



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA
“CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA GRUPO SAN
CRISTÓBAL S.A.C.” - AYACUCHO, 2022**

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

AUTORA

DE LA CRUZ ALARCON, DORIS ROBERTA

ORCID: 0000-0002-1355-1886

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

AYACUCHO–PERÚ

2022

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

De la Cruz Alarcon, Doris Roberta

ORCID: 0000-0002-1355-1886

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Perú.

ASESOR

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e Ingeniería
Ayacucho, Perú.

JURADO

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID: 0000-0002-1620-5946

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

JURADO EVALUADOR Y ASESOR

Mgtr. BAILA GEMÍN, JUAN MARCO

PRESIDENTE

Mgtr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER

MIEMBRO

Mgtr. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

MIEMBRO

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ASESOR

AGRADECIMIENTOS

A Dios por ser fuente inagotable de mi fortaleza en los momentos de debilidad. A mis padres, por el apoyo permanente e incondicional hasta el día de hoy.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, por brindarme una educación de nivel y calidad.

A mi Asesor Mgtr. Vásquez Pacheco, Fernando por brindarme los conocimientos actualizados en investigación.

A todas las personas que me han apoyado incondicionalmente, aquellas que han confiado en mí a lo largo de este camino profesional y aquellos que han estado a mi lado siempre guiándome y aconsejándome para no desviarme.

Doris Roberta.

DEDICATORIAS

A Dios por brindarme toda la fortaleza y sabiduría que necesite para poder realizar este trabajo de investigación.

A mis padres, por haberme brindado su apoyo incondicional a pesar de las dificultades y a mí misma por ser capaz de poner mi empeño, sacrificio y dedicación a este reto grande para obtener mi título profesional.

Doris Roberta.

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho, 2022. La investigación fue de diseño no experimental-descriptivo-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de entrevista, y como instrumento cuestionarios de preguntas cerradas pertinentes; encontrando los siguientes resultados:

Respecto a los objetivos específicos 1 y 2: El representante legal de la microempresa del caso de estudio, tiene 37 años de edad, es ingeniero civil de profesión y gerente de la microempresa estudiada, la misma es formal y tiene más de cinco años en el sector y rubro de mercado y se formó para obtener ganancias. **Respecto al objetivo específico 3:** La microempresa en el desarrollo de sus actividades económico productivas utilizó financiamiento interno y externo, el financiamiento externo fue del sistema no bancario formal (Caja Huancayo) a largo plazo con un interés de 1.65%. **Respecto al objetivo específico 4:** La rentabilidad se aumentó debido que el financiamiento utilizado fue adecuadamente invertido en la compra de maquinarias y capacitación de sus trabajadores, esto implica la mejora de los servicios y el crecimiento sostenible de la empresa en capital fijo y capital de trabajo. Se concluye que la empresa constructora tiene financiamiento propios y externos y que dicho financiamiento tiene un efecto positivo, estable y seguro en la rentabilidad de la empresa.

Palabras clave: Caracterización, financiamiento, Mype, rentabilidad.

ABSTRACT

The research had as general objective: Identify and describe the characteristics of the financing and profitability of the microenterprise "Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C." de Ayacucho, 2022. The research was non-experimental-descriptive-documentary and case design. To collect the information, the interview technique was used, and the pertinent closed-questionnaire questionnaires were used as an instrument; finding the following results: Regarding the specific objectives 1 and 2: The legal representative of the microenterprise of the case study, is 37 years old, is a civil engineer by profession and manager of the microenterprise studied, it is formal and has more five years in the sector and market category and was trained to make a profit. Regarding specific objective 3: The microenterprise in the development of its productive economic activities used internal and external financing, the external financing was from the formal non-banking system (Caja Huancayo) in the long term with an interest of 1.65%. Regarding specific objective 4: Profitability increased because the financing used was properly invested in the purchase of machinery and training of its workers, this implies the improvement of services and the sustainable growth of the company in fixed capital and working capital. It is concluded that the construction company has its own and external financing and that said financing has a positive, stable and safe effect on the profitability of the company.

Keywords: Characterization, financing, Mype, profitability.

CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA.....	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR.....	iv
AGRADECIMIENTOS.....	v
DEDICATORIAS	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO	ix
ÍNDICE DE TABLAS	xv
I. INTRODUCCIÓN.....	16
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	23
2.1 Antecedentes.....	23
2.1.1 Internacionales.....	23
2.1.2 Nacionales	25
2.1.3 Regionales	27
2.1.4 Locales	30
2.2 Bases teóricas	32

2.2.1	Teoría del financiamiento.....	32
2.2.1.1	Teorías del financiamiento.....	32
2.2.1.2	Fuentes de financiamiento.....	32
2.2.1.2.1	Según el origen de los fondos.....	33
2.2.1.2.2	Según la titularidad de los fondos.....	33
2.2.1.3	Sistemas de financiamiento.....	34
2.2.1.3.1	Sistema bancario.....	34
2.2.1.3.2	Sistema no bancario formal.....	34
2.2.1.4	Costos de financiamiento.....	35
2.2.1.4.1	Tasa de crédito efectivo mensual.....	35
2.2.1.4.2	Tasa de crédito efectivo anual.....	36
2.2.1.5	Plazos de financiamiento.....	36
2.2.1.5.1	Financiamiento a corto plazo.....	36
2.2.1.5.2	Financiamiento a largo plazo.....	36
2.2.1.6	Facilidades del financiamiento.....	36
2.2.1.7	Usos de financiamiento.....	37
2.2.1.7.1	Capital de trabajo.....	37
2.2.1.7.2	Activo fijo.....	37
2.2.1.8	Otros tipos de financiamiento.....	37
2.2.1.8.1	Financiamiento tipo leasing.....	37

2.2.1.8.2	Financiamiento tipo factoring	38
2.2.2	Teoría de la rentabilidad.....	38
2.2.2.1	Clasificación de la rentabilidad.....	38
2.2.2.1.1	Rentabilidad económica.....	38
2.2.2.1.2	Rentabilidad financiera	39
2.2.2.2	Ratios de la rentabilidad.....	39
2.2.2.3	Indicadores de rentabilidad	41
2.2.2.4	Rentabilidad y riesgo	42
2.2.2.5	La importancia de la rentabilidad.....	42
2.2.3	Teoría de la empresa	43
2.2.3.1	Clasificación de las empresas	43
2.2.3.1.1	Según el número de personas que la conforman.....	43
2.2.3.1.2	Por el tamaño de la empresa	43
2.2.3.1.3	Por la propiedad que tienen	44
2.2.4	Teorías de las MYPE.....	44
2.2.4.1	Importancia de la MYPE	44
2.2.4.2	Características de una MYPE	45
2.2.4.3	Etapas del proceso de financiamiento de la MYPE	45
2.2.5	Teoría de los sectores económico - productivos.....	46
2.2.5.1	División de los sectores de producción.....	47

2.2.5.2	Las empresas constructoras inmobiliarias.....	48
2.2.5.3	Funciones de empresas constructoras	49
2.2.6	Descripción de la empresa constructora e inmobiliaria del caso de estudio	49
2.3	Marco conceptual.....	50
2.3.1	Definiciones de financiamiento.....	50
2.3.2	Definiciones de la rentabilidad.....	50
2.3.3	Definiciones de la empresa	51
2.3.4	Definiciones de micro pequeña empresa.....	51
2.3.5	Definiciones de los sectores económicos – productivos	53
2.3.6	Definiciones de la empresa constructora.....	53
2.3.7	Definición de perfil del dueño.....	53
III.	HIPÓTESIS.....	55
IV.	METODOLOGÍA.	56
4.1	Diseño de investigación	56
4.2	Población y muestra.....	56
4.2.1	Población.....	56
4.2.2	Muestra.....	56
4.3	Definición conceptual y operacionalización de las variables	56
4.3.1	Matriz 1: Objetivo específico 1. Variable Perfil del dueño y/o representante legal de la empresa del caso de estudio	57

4.3.2	Matriz 2: Objetivo específico 2. Variable Perfil de la empresa del caso de estudio	58
4.3.3	Matriz 3: Operacionalización de la variable del objetivo específico 3: Variable financiamiento	59
4.3.4	Matriz 4: Operacionalización de la variable del objetivo específico 4: Variable rentabilidad	60
4.4	Técnicas e instrumentos	61
4.4.1	Técnicas	61
4.4.2	Instrumentos	61
4.5	Plan de análisis	61
4.6	Matriz de consistencia	62
4.7	Principios éticos	63
V.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	65
5.1	Resultados	65
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1:	65
5.1.2	Respecto al objetivo número 2:	66
5.1.3	Respecto al objetivo número 3:	67
5.1.4	Respecto al objetivo número 4:	68
5.2	Análisis y resultados	69
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1:	69
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2:	69

5.2.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	70
5.2.4	Respecto al objetivo específico 4:.....	70
VI.	CONCLUSIONES.....	72
6.1	Respecto al objetivo específico 1:	72
6.2	Respecto al objetivo específico 2:	72
6.3	Respecto al objetivo específico 3:	72
6.4	Respecto al objetivo específico 4:	73
6.5	Respecto al objetivo general.....	73
VII.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	74
7.1	Referencias bibliográficas.....	74
7.2	Anexos.....	81
7.2.1	Anexo 1: Modelos fechas bibliográficas	81
7.2.2	Anexo 2: Cuestionarios de recojo de información	85
7.2.3	Anexo 3: Consentimiento informado	89

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1:.....	65
Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2:.....	66
Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:.....	67
Tabla 04: Resultados del objetivo específico 4:.....	68

I. INTRODUCCIÓN

A nivel internacional, el acceso a la financiación es uno de los problemas más graves a los que se enfrentan las MiPYMES en muchos países europeos, entre ellos España. Según estudios de la Comisión Europea y el Banco Central Europeo, el acceso al financiamiento es el segundo mayor problema al que se enfrentan las MiPYMES. El mismo estudio también muestra que alrededor de un tercio de las MiPYMES que solicitan financiamiento externo, solo reciben financiamiento parcial, no lo reciben o se les niega debido a los altos costos operativos. Los préstamos bancarios son más fáciles de otorgar a las grandes empresas que a las pequeñas, medianas empresas. Esta situación es más característica de los mercados imperfectos que una mera cuestión de oferta y demanda. La influencia de la información de las instituciones financieras sobre el riesgo de los préstamos a las MiPYMES. **(Calleja, 2014).**

En la actualidad estamos sufriendo una gran crisis mundial por la pandemia, las micro y pequeñas empresas (MYPE) y el financiamiento se ha vuelto factores muy relevante por la pandemia que se vive, eso implica que las empresas deben de enfrentar los nuevos retos financieros, no obstante muchas empresas se han visto obligadas a cerrar sus actividades debido a la crisis por la pandemia y afectaron a muchos trabajadores, las pequeñas y grandes empresas son parte fundamental en la economía en el país y genera trabajos, con este proyecto de investigación veremos cuál fue su fuente de financiamiento o como se financia la empresa y como reactivaron sus actividades que obstáculos pasaron. Las empresas del sector construcción son muy importantes para el desarrollo económico y social en el país y las consecuencias debido a la pandemia han sido graves como su financiamiento y el desempleo **(Mendez, 2021).**

Por otra parte, el rendimiento financiero es una medida relativa de la rentabilidad que evalúa el desempeño de una empresa y mide su capacidad de pago a los accionistas. Se calcula dividiendo el beneficio después de impuestos por el patrimonio neto. **(Gutiérrez & Tapia, 2016)**

Así mismos en Perú, los micro empresarios pueden acceder fácilmente a financiamiento de bancos, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. La ventaja de optar por la alternativa es que “los bienes personales están libres de riesgo, por lo que se puede establecer un mecanismo o cronograma de pago”. El interés actúa como un escudo financiero, lo que resulta en una tasa de interés o costo de dinero más bajo en este préstamo, y el estado también ayuda a esto al cobrar menos impuestos sobre la renta en sus operaciones. Sin embargo, sugirió que los empresarios deben determinar cuánto están dispuestos a pedir prestado para hacerlo antes de ingresar a los canales de financiamiento, también deben comprender su capacidad de endeudamiento y, tercero, determinar cuánto gastar en financiamiento efectivo. La decisión de elegir uno u otro método alternativo debe centrarse en la rentabilidad del dinero o TEA (tasa de interés efectiva anual). Asimismo, se debe realizar un análisis de las condiciones de amortización que ofrece el prestamista. Los propietarios de pequeñas y medianas empresas deben extremar las precauciones al elegir los sobregiros y las tarjetas de crédito como mecanismos de financiación. ¿razón? El primero significa casi un 98% TEA y el segundo casi un 70%. En este sentido, explica que las tarjetas de crédito se utilizan para la compra de bienes y servicios, y en particular “uno de los principales errores es utilizarlas como instrumento de financiación del comercio, ya que esto conlleva costes elevados de comisiones muy elevadas”. **(Rivas & Rojas, 2013)**

Revisando la literatura a nivel internacional se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Vega (2017)** realizó la investigación denominada: “Fuentes de financiamiento de las empresas constructoras de la ciudad de Guayaquil. Periodo 2010-2016”. **Illanes (2017)** realizó la

investigación denominada: “Caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile”. **Adrianzen (2016)** realizó la investigación denominada: “La rentabilidad de los bancos comerciales y el ambiente macroeconómico”.

Estos autores de los antecedentes internacionales destacaron aspectos del financiamiento y rentabilidad en general, mostrando que las empresas estudiadas no contaban con un sistema formal del caso; Sin embargo, ejercen empíricamente el control de su financiamiento y rentabilidad lo que significa que no es el adecuado. Por lo tanto, todavía hay un vacío del conocimiento.

De igual forma, al revisar los trabajos a nivel nacional, se encontró la siguiente investigación: **Baca & Díaz (2016)** realizaron la investigación denominada: “Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C.-2015”. **Apaclla & Rojas (2016)** realizaron la investigación denominada: “Estrategias de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo”. **Tasaico (2018)** realizó la investigación denominada: “Fuentes de Financiamiento de las empresas del sector servicios - Rubro constructoras en el Perú, caso: Constructora Barrantes y CIA S.R.L Piura, 2017”

Los autores de los antecedentes nacionales describen en sus estudios de las características del financiamiento y rentabilidad en las empresas estudiadas, constan con un sistema de control de financiamiento y rentabilidad. Las estrategias de financiamiento inciden favorablemente en el incremento de la rentabilidad; de igual forma, el financiamiento en las empresas del sector de construcción permite mejorar e incrementar en la rentabilidad en un periodo determinado; finalmente, los beneficios obtenidos por el uso racional de las inversiones financiadas deben ser mayor a los costos incurridos, y es así que las empresas logran obtener rentabilidad del caso, sin embargo los autores no han considerado los estudios sobre los perfiles de los dueños y de la empresa. Por lo tanto, sigue habiendo un vacío del conocimiento.

Asimismo, revisando los trabajos de investigación a nivel regional se encontraron los siguientes trabajos: **Rojas (2019)** realizó la investigación denominada: “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: Caso inversiones medina constructora y consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018”. **Espino (2021)** realizó la investigación denominada: “Caracterización del Financiamiento, Rentabilidad y Auditoría en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio “FLORIMAX” S.A.C. – Ayacucho, 2020”. **Vásquez (2021)** realizó la investigación denominada: "El financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción, Empresa NTJ Flores, Consultores y Constructores SAC de Ayacucho, 2021"

Los autores regionales de los antecedentes describen, en sus trabajos, que el financiamiento y rentabilidad de las empresas estudiadas tiene las siguientes características: las empresas estudiadas tienen financiamientos internos y externos, por lo que aumentan los componentes de rentabilidad. Sin embargo, estos autores se limitan a describir los perfiles de los dueños y del MYPE en sus casos de estudio, por lo que aún existe un vacío de conocimiento.

Igualmente, revisando los trabajos de investigación a nivel local se encontraron los siguientes trabajos: **Gálvez (2021)** realizó la investigación denominada: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro Constructora Cuya Ingenieros S.A.C. Ayacucho, 2021”. **Ñaupas (2021)** realizó la investigación denominada: “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio empresa “MAFY & Ñ Ingenieros Contratistas Generales” S.R.L. - Ayacucho, 2020”. **Mendez (2021)** realizó la investigación denominada: “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa “S&T Contratistas y Servicios Múltiples” S.R.L. de Ayacucho, 2021”.

La mayoría de estos autores locales del antecedente han destacado aspectos del financiamiento y rentabilidad en general, coincidiendo con que sus empresas han implementado formalmente sistemas de control de financiamiento del interno y externo por lo que la rentabilidad aumenta de la MYPE estudiado, Sin embargo, los autores se limitan a describir los perfiles de los dueños y del MYPE por lo que aún existe un vacío de conocimiento.

Finalmente, por todo lo descrito el estudio de caso (investigación) de la empresa no ha sido estudiado; es decir, no se conocen las características del financiamiento y rentabilidad de esta empresa; Por todo lo anterior, existen claros vacíos del conocimiento; por estas razones, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho 2022?**

Para dar respuesta al problema, se estableció el siguiente objetivo general: Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho, 2022.

Para poder conseguir el objetivo general, se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Identificar y describir el perfil del dueño y/o representante legal de la microempresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho, 2022.
2. Identificar y describir el perfil de la microempresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho, 2022.
3. Identificar y describir las características del financiamiento de la microempresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho, 2022.

4. Identificar y describir las características de rentabilidad de la microempresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho, 2022.

El trabajo de investigación justifica la necesidad de determinar sobre el tema denominado: Características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho 2022. Las principales teorías relacionadas son el perfil, financiamiento y la rentabilidad de la empresa constructora.

Así mismo, se justifica la investigación porque será un aporte a la sociedad, pues el dueño de la empresa conocerá la importancia del financiamiento para mejorar la rentabilidad de su empresa; Entonces su empresa crecerá, se desarrollará y logrará su objetivo institucional.

Al final, la presente investigación se justifica porque será útil a nivel personal; porque a través de la formulación, revisión, sustentación y aprobación, lograré el título profesional de Contador Público; Así, permitirá que la escuela profesional de Contabilidad y la facultad que eleven sus propios estándares de calidad al exigir a los egresados la obtención de títulos profesionales a través de la presentación y sustentación de tesis, tal como lo exige la nueva ley universitaria.

Para desarrollar el estudio se utilizó la metodología no experimental-descriptivo-documental y de caso aplicando las técnicas de entrevista, dirigido al dueño de la microempresa, y la población es “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.”

El resultado encontrado respecto al **objetivo específico 1** los autores revisados en el antecedentes nacional, regional y local de las Mypes estudiadas no cuentan con documentos de perfiles de los dueños de la empresa.

El resultado encontrado respecto al **objetivo específico 2** los autores revisados en los antecedentes nacional, regional y local de las Mypes estudiadas no cuentan con documentos de los perfiles de las empresas.

El resultado de esta investigación respecto al **objetivo específico 3** se demostró los autores revisados los antecedentes nacional, regional y local de las Mypes la empresa constructora se involucra mediante financiamiento propios y externos que dicho financiamiento tiene un efecto positivo, estable y seguro.

El resultado de esta investigación respecto al **objetivo específico 4** los autores revisados de los antecedentes nacional, regional y local de las Mypes las empresas constructoras tienen una rentabilidad estable en sus empresas para tener una gran inversión por lo tanto tiene mayores ganancias.

Finalmente, las Mypes del sector de la construcción, representan el eje de la economía en muchas familias de la región Ayacucho, es por ello que es importante estudiar el perfil, financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” se consideró necesariamente, por su importancia para la creación de empleo en Ayacucho.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; sobre las variables, unidades de análisis y el sector servicios de nuestra investigación.

Vega (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento de las empresas constructoras de la ciudad de Guayaquil. Periodo 2010-2016.” Cuyo objetivo específico 3. Determinar las principales fuentes de financiamiento de las empresas constructoras de la ciudad de Guayaquil. Periodo 2010-2016. El tipo de investigación fue el descriptivo y analítico. Encontrando el resultado: Es factible debido a que la captación de recursos por parte del estado al trabajador permitirá que genere intereses si se lo coloca en programas habitacionales. En donde el único beneficiado será el familiar que recibe ingresos medios-bajos.

Illanes (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile”. Cuyo objetivo general fue: Revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas y testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad. Encontrando los resultados: Las variables que caracterizan al gerente como el sexo y si éste es socio de la compañía influye de forma positiva en los niveles de deuda de la compañía. De la misma forma, el tamaño medido como logaritmo natural de las ventas, el pasivo exigible sobre patrimonio y la deuda financiera sobre EBITDA poseen influencia positiva en los niveles de endeudamiento. Por otro lado,

tenemos que la razón circulante tiene influencia negativa en los niveles de deuda de la compañía. Finalmente se concluyó: El tamaño de las compañías si influye en su ROE, pero de manera negativa que se puede deber a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado en crecimiento en que se obtienen mayores ventas y márgenes, asimismo debido a que el acceso al financiamiento es menor en estas compañías, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas por lo que empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda.

Adrianzen (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Rentabilidad de los Bancos Comerciales y el ambiente Macroeconómico”. Cuyo objetivo general fue: La exploración sobre cómo lo macroeconómico y otros determinantes afectaron la rentabilidad de los bancos comerciales peruanos en el periodo 1982- 2014. La metodología utilizada por el autor es del tipo: documento no experimental, la muestra la metodología de la presente investigación- uno de los dos factores mercado-específicos escogido como determinante de la rentabilidad es justamente el índice de concentración del mercado. Obteniendo el resultado: Encontró que la rentabilidad de la banca comercial peruana –en el caso analizado- dependió de la evolución de sus variables macroeconómicas con recurrencia y significación estadística. Finalmente se llegó a la conclusión: Se ha encontrado que las variables representativas del entorno macroeconómico (la tasa de inflación, el crecimiento del PIB y el nivel de PIB por persona) resultaron determinantes recurrentemente significativos de la rentabilidad de los bancos comerciales que operaron en el Perú, en el periodo analizado y sus dos sub periodos delimitados.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación, realizado por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos en alguna ciudad la región de Ayacucho, sobre las variables, unidades de análisis y el sector construcción de nuestra investigación.

Baca & Díaz (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C. – 2015”. Cuyos objetivos específicos 1 y 3 fue: Analizar las políticas de financiamiento en la Constructora Verastegui S.A.C y evaluar la situación de solvencia y rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C- 2015. La metodología es de investigación que se desarrolló es descriptiva porque se describió los hechos tal y como se presentan. Llegando a los resultados: Respecto al financiamiento la Constructora Verastegui encontramos que la mejor opción para que la empresa se financie y mejore la rentabilidad es con capital propio. Respecto a la rentabilidad la empresa cuenta con préstamos bancarios los cuales no se han venido cubriendo puntualmente y para no pagar más intereses, se toma la decisión de rematar lotes según lo establecido al precio del mercado obteniendo una pérdida de 9, 000 soles que representa el 22.5% de pérdida; lo cual desfavorece a la empresa en la rentabilidad que se esperaba obtener. Finalmente se concluye: Se determinó que el impacto del Financiamiento de la Constructora Verastegui S.A.C. ha tenido un aumento en el volumen de venta de 12.19% conforme a la fecha en que se adquirió el financiamiento, pero el nivel de endeudamiento ha tenido un aumento de 27 % en el 2014 y 48.38 % en el 2015. De la información financiera solicitada la liquidez y rentabilidad muestran que la Constructora Verastegui S.A.C. tiene capacidad para

cumplir sus obligaciones financieras, refleja un 9,97% en la utilidad en proporción al total de los ingresos durante el periodo 2015 cubriendo el total de sus costos y gastos.

Apacclla & Rojas (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Estrategias de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las empresas Constructoras de la provincia de Huancayo”. Cuyo objetivo general fue: Determinar la incidencia de las estrategias de financiamiento para el incremento de rentabilidad en las empresas constructoras de la provincia de Huancayo. En la parte metodológica se manifiesta que el tipo de investigación es aplicada, el nivel de investigación es el descriptivo, asimismo; los métodos fueron el descriptivo, inductivo y deductivo; el diseño descriptivo correlacional, El instrumento fue el cuestionario y la técnica de investigación la encuesta que estuvieron relacionadas en la recopilación, tabulación y análisis de datos. Llegando a un resultado: En nuestro trabajo, se ha determinado que las estrategias de financiamiento mediante el préstamo de socios, arrendamiento financiero, préstamo bancario, crédito de proveedores y carta fianza inciden favorablemente en el incremento de la rentabilidad. La conclusión fue: Las estrategias de financiamiento inciden favorablemente en el incremento de la rentabilidad y además que el objetivo principal de las estrategias es el incremento de sus ingresos y la obtención de mayor utilidad, ya que con inversión generan mayores ingresos y por lo tanto ganancias.

Tasaico (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios - Rubro constructoras en el Perú, caso: Constructora Barrantes y CIA S.R.L Piura, 2017”. Cuyo objetivo general fue de describir las fuentes de financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro Constructoras en el Perú y de la constructora Barrantes y CIA SRL Piura, 2017. La metodología empleada está comprendida bajo un enfoque de diseño no experimental, el nivel de estudio es descriptivo,

basándose en bibliográficas, documentales y de caso; Aplicando instrumento de recolección de datos como cuestionario. Llegando al resultado. La empresa BARRANTES Y CIA SRL, cuenta con financiamiento externo que le permite mejorar e incrementar rentabilidad en un período determinado, El financiamiento obtenido es por la línea de crédito hipotecario otorgada por el banco y caja municipal, que fueron aprobadas por poseer solvencia económica, logrando incrementar su capital de trabajo. La empresa al recurrir a un préstamo financiero, incurre a costos de cada entidad bancaria o caja municipal como son los intereses, comisiones y gastos administrativos tomando las precauciones de no correr con el riesgo de que las inversiones pasen a manos de terceros en caso de que no se pueda asumir la deuda. Tuvo como conclusión que el financiamiento de inversiones de las empresas del sector de construcción permite mejorar e incrementar en la rentabilidad en un periodo determinado, el sector financiero ofrece varias alternativas de financiamiento siendo sus costo el pago de interés, comisiones y gastos administrativos y finalmente los beneficios obtenidos por el uso racional de las inversiones financiadas debe ser mayor a los costos incurridos, y es así que las empresas logran obtener rentabilidad.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región Ayacucho, menos la provincia de Huamanga; que hayan utilizado la variable, unidades de análisis y el sector construcción de nuestra investigación.

Rojas (2019) en su trabajo de investigación titulado: “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: Caso inversiones medina

constructora y consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018”. Cuyo objetivo general fue: 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 ello se utilizó métodos de la investigación enfoque cualitativo, descriptivo documental y de caso. Los resultados son los siguientes: 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. Finalmente se concluyó 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.

Espino (2021) en su trabajo de investigación titulado: “Caracterización del financiamiento, rentabilidad y auditoría en las micro y pequeñas empresas del sector servicio “FLORIMAX” S.A.C. – Ayacucho, 2020”. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, rentabilidad y auditoría de la micro y pequeña empresa del sector servicio en el Perú y la empresa “FLORIMAX” S.A.C. – Ayacucho, 2020. La metodología que se utilizó es tipo descriptivo, bibliográfico y documental. Asimismo, tuvo la siguiente conclusión: Los resultados hallados fue que las MYPES financian su actividad con la entidad bancaria, el crédito es para mejoramiento y ampliación, si necesita financiamiento y que el financiamiento influye de manera positiva en la MYPE; se puede decir que la rentabilidad es el beneficio obtenido de una inversión, en la investigación las capacitaciones mejoran la calidad y rentabilidad en las empresas, que la rentabilidad

económica mejora la empresa dando la oportunidad de seguir en el mercado y el uso adecuado de dicho préstamo le ha servido para mejorar la rentabilidad de sus empresas.

Vásquez (2021) en su trabajo de investigación titulado: “El financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción, Empresa NTJ Flores, Consultores y Constructores SAC de Ayacucho, 2021”. Cuyo objetivo específico 3 fue: Describir la relación que existe entre el financiamiento, rentabilidad y las Micro y pequeñas empresas del sector construcción, empresa NTJ Flores, Consultores y Constructores SAC de Ayacucho, 2021. Para ello se utilizó la metodología deductiva porque parte del estudio de los antecedentes como principios, las técnicas de recolección de información secundaria que se han aplicado en esta investigación fueron: libros, revistas científicas, investigaciones, estadísticas, encuestas etc. Los resultados fueron respecto al financiamiento existe coincidencia por parte de los autores con la encuesta realizada a la gerente general sobre la mejora del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector construcción, empresa NTJ Flores, Consultores y Constructores SAC de Ayacucho, 2021. Que las estrategias de financiamiento afectan de forma positiva a la rentabilidad de las empresas de las micro y pequeñas empresas del sector construcción y respecto de la rentabilidad las estrategias de rentabilidad influyen positivamente para las micro y pequeñas empresas del sector construcción con el fin de aumentar la rentabilidad económica de dicha empresa para que pueda obtener un beneficio para la empresa como para los trabajadores que laboran en dicha empresa. Finalmente se concluyó el financiamiento incide en la rentabilidad de las Mype obtenidos de la gerente de la empresa NTJ Flores, Consultores y Constructores SAC de obtener financiamiento a partir de un plazo establecido para obtener un capital e incrementar la rentabilidad de su empresa en estudio, en el cual la única intención es de

generar, desarrollar y comercializar proyectos de construcción de calidad y poder generar empleo.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todos los trabajos de investigación realizados por algún investigador en la ciudad de Huamanga; que hayan utilizado la variable, unidades de análisis y el sector construcción de nuestra investigación.

Gálvez (2021) en su trabajo investigación titulado: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio, rubro Constructora Cuya Ingenieros S.A.C. Ayacucho, 2021”. Cuyo objetivo general fue: Determinar de qué manera el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, constructora Cuya Ingenieros S.A.C. Ayacucho, 2021. Para ello se utilizó la metodología cualitativa, descriptivo, bibliográfica, no experimental, documental de caso. Obteniendo los siguientes resultados: Considerando que el financiamiento es necesario para el crecimiento de las micro y pequeñas empresas ya que la mayoría obtiene financiamiento externo y propio de (entidades bancarias) y que realizan a corto plazo y asimismo el crédito solicitado es invertido en el capital de trabajo y ampliación de sus locales. El financiamiento incide positivamente en la rentabilidad y conlleva a que la rentabilidad ayuda a que se brinde un servicio de calidad a sus clientes, y en los últimos años tuvieron una buena rentabilidad. Finalmente se concluye que las micro y pequeñas empresas obtiene financiamiento terceros y corto plazo y que solicitan de entidades bancarias. Asimismo, el financiamiento incide positivamente en la rentabilidad.

Ñaupas (2021) en su trabajo investigación titulada: “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio empresa “MAFY & Ñ Ingenieros Contratistas Generales” S.R.L. - Ayacucho, 2020”. Cuyo objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicio empresa “Mafy & Ñ Ingenieros Contratistas Generales” S.R.L. - Ayacucho, 2020. Para ello se utilizó la metodología de tipo cualitativo, descriptivo, bibliográfico y documental. Obtuvieron los siguientes resultados: utilizó financiamiento de entidades financieras, debido a que le brinda mayor facilidad para la obtención del préstamo, siendo a corto plazo y utilizado en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que las micro y pequeñas empresas en general y la empresa del caso de estudio en particular, utilizan financiamiento de entidades financieras, corto plazo y para capital de trabajo; y que el financiamiento mejora la rentabilidad de la MYPES en estudio.

Méndez (2021) en su trabajo investigación titulada: “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa “S&T Contratistas y Servicios Múltiples” S.R.L. de Ayacucho, 2021”. Cuyo objetivo general fue: Describir las características financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú y de la empresa S&T Contratistas y Servicios Múltiples S.R.L. de Ayacucho, 2021. Para ello se utilizó la metodología se utilizó tipo cualitativo, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Obtuvieron los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: Adquirirían préstamos de terceros, capital de trabajo, corto plazo, se solicitó préstamo, el financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPE. Respecto a la rentabilidad: La rentabilidad ha mejorado en los últimos años, la capacitación es una inversión, los pagos de los tributos han mejorado su rentabilidad, el

mejoramiento continuo es un factor esencial que incide en la rentabilidad de las Mypes. Se concluye las empresas se financian por terceros, capital de trabajo, corto plazo y que el financiamiento influye de manera positiva. En cuestión a la rentabilidad, en los últimos años mejoró, la capacitación es una inversión, los pagos de los tributos no han mejorado su rentabilidad y que el mejoramiento continuo es un factor esencial que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

La teoría financiera moderna es un producto de la economía de mercado. Así, el mercado es el eje central de sus relaciones mutuas. Se basa en la utilidad incremental (marginal) y, como corresponde a los modelos estadísticos y econométricos que forman gran parte de sus conclusiones y herramientas, se basa en supuestos como el "no saciedad", que supone que siempre se prefiere menos riqueza; la homogeneidad de las expectativas de los participantes económicos activos debido al público y su acceso ilimitado a la información; ausencia de fricciones como impuestos o costos de transacción; la eficiencia del mercado (De La Oliva, 2016).

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento

Las fuentes de financiamiento son oportunidades financieras que un emprendedor o empresaria puede aprovechar. Obviamente, no todos van a ser interesantes y/o están

disponibles de todos los casos, pero los presentamos adecuadamente categorizados para comprender mejor todas las posibilidades (ALPEDA, 2011).

Podemos clasificar las fuentes de financiación según varios criterios:

2.2.1.2.1 Según el origen de los fondos

ALPEDA (2011), menciona al acuerdo con el origen de los fondos utilizados para las actividades de la empresa, los sistemas financieros de la empresa se pueden dividir en dos grandes categorías:

- **Financiación interna:** Es producido por la propia empresa. Proviene de utilidades recibidas por la empresa que no son distribuidas
- **Financiación externa:** No es generado por la empresa, sino que se obtiene de pagos de terceros. (Donaciones de socios, reembolsos.)

2.2.1.2.2 Según la titularidad de los fondos

ALPEDA (2011), define que las fuentes financieras se pueden clasificar según los instrumentos financieros pertenecen a los dueños de la empresa o a personas ajenas a la empresa, de acuerdo a este criterio se distinguen las siguientes:

- **Fuentes de financiación propias:** Los fondos son "propiedad" de la empresa y por lo tanto no pueden ser exigidos por terceros. Siempre son duraderos o permanentes.
- **Fuentes de financiación ajenas:** Proceden de donaciones de terceros distintos de los propietarios, por lo que deben ser devueltos. Por lo tanto, son recursos exigibles y dependen de su permanencia en la empresa.

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento

El sistema financiero nacional está integrado por empresas debidamente autorizadas por las autoridades competentes como la Superintendencia de Banca, Seguros (SBS). Empresas del sistema financiero nacional que actúen como intermediarios financieros; es decir, reciben dinero de personas y empresas (agentes excedentes) y lo ofrecen a aquellas personas y empresas que lo necesitan (SBS, 2009).

2.2.1.3.1 Sistema bancario

Una empresa bancaria es una empresa comercial cuya actividad principal es aceptar dinero del público en forma de depósito u otro contrato y utilizar este dinero, acciones y capital obtenido de otras fuentes financieras para otorgar crédito en diversas formas (SBS, 2009).

- **Banca Múltiple:** También conocida como banca privada, comercial, esta es una institución de crédito con diferentes opciones ejemplo. Banco de comercio, BBVA-Banco continental, Banco de Crédito del Perú, Banco Financiero del Perú, Scotiabank, Santander Perú, Interbank, etc.
- **Empresas del Estado integrantes del Sistema Financiero:** Son los siguientes: Banco de la Nación, Banco Agropecuario (AGROBANCO), Corporación financiera de Desarrollo (COFIDE), Fondo Mi Vivienda S. A.

2.2.1.3.2 Sistema no bancario formal

Son las Financieras, cajas rurales de ahorro y crédito, cajas municipales de ahorro y crédito (SBS, 2009).

- **Financieras:** Capta recursos del público y se especializa en facilitar la colocación de valores, tramitar valores y brindar asesoría financiera.
- **Cajas rurales de ahorro y crédito:** Es la que recauda recursos del público y se especializa en el financiamiento de medianas, pequeñas y microempresas preferentemente en zonas rurales.
- **Entidad de desarrollo a la pequeña y microempresa – EDPYME:** Es aquella que tiene como especialidad brindar financiamiento a las pequeñas y micro empresas y no están autorizadas a recaudar fondos del público.
- **Caja Municipal de ahorro y crédito:** Es la que recauda recursos del público y cuya especialidad es más en el financiamiento de las pequeñas y microempresas.
- **Caja Municipal de Crédito Popular:** Se especializa en otorgar préstamos hipotecarios al público en general. También tiene la autoridad para relacionarse activa y pasivamente con los consejos comarcales y distritales y sus corporaciones municipales dependientes (SBS, 2009).

2.2.1.4 Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento de la operación de crédito consisten en intereses y pagos, tales como comisiones de intermediación, seguros de compensación, impuestos de transacciones, pagos por derechos de medios electrónicos, etc. (Ordóñez & Guerra, 2014).

2.2.1.4.1 Tasa de crédito efectivo mensual

La tasa de interés mensual efectiva se utiliza para describir la cantidad de tiempo que se paga el interés por cada transacción.

2.2.1.4.2 Tasa de crédito efectivo anual

La tasa de interés efectiva anual significa convertir los términos financieros a un equivalente anual.

2.2.1.5 Plazos de financiamiento

2.2.1.5.1 Financiamiento a corto plazo.

El financiamiento a corto plazo consiste en pasivos que se espera que venzan en menos de un año y son necesarios para una gran parte de los activos circulantes de una empresa, como efectivo, cuentas por cobrar e inventario. Las empresas deben utilizar fuentes adecuadas de financiación a corto plazo para garantizar una gestión financiera eficaz (Dominguez & Crestelo, 2009).

2.2.1.5.2 Financiamiento a largo plazo.

El financiamiento a largo plazo suele ser un acuerdo formal para proporcionar fondos por más de un año, y la mayoría son para mejoras que beneficiarían al negocio y aumentarían las ganancias. Los préstamos a largo plazo generalmente se pagan con las ganancias (Dominguez & Crestelo, 2009).

2.2.1.6 Facilidades del financiamiento

Ley N° 30308 (2015), facilidades de financiamiento para Mypimes: factoring y descuento, de acuerdo con esta regla las imprentas autorizadas por la SUNAT deben realizar una tercera copia de todas las facturas comerciales para facilitar que las Mipymes las transfieran de manera más rápida y sencilla a terceros, permitiéndoles utilizarlas. un sistema

financiero que proporciona liquidez de corto plazo sin endeudamiento y con una tasa de descuento más competitiva.

2.2.1.7 Usos de financiamiento

2.2.1.7.1 Capital de trabajo

Gitman & Zutter (2012), definen que los activos corrientes, comúnmente conocidos como capital de trabajo, representan la parte de la inversión que se mueve de una forma a otra en la conducción normal del negocio. Esta idea implica una transición constante de efectivo a inventario, cuentas por cobrar y nuevamente a efectivo. Como sustituto del efectivo, los valores negociables se consideran parte del capital de trabajo.

2.2.1.7.2 Activo fijo

Loyola, Cisneros, & Ormaza (2020) mencionan que los activos fijos son bienes de propiedad de la empresa, los cuales pueden ser tangibles o intangibles y que por su naturaleza no pueden convertir en líquidos en un corto plazo; este es necesario para actividades institucionales y no está destinado a la venta; su uso es más para ganancias futuras.

2.2.1.8 Otros tipos de financiamiento

2.2.1.8.1 Financiamiento tipo leasing

Una empresa cuya especialidad es la adquisición de bienes muebles e inmuebles, que se entregan a una persona natural o jurídica para el arrendamiento de temporada, y la posibilidad de comprar estos bienes a un precio predeterminado (SBS, 2009).

2.2.1.8.2 Financiamiento tipo factoring

“Empresas cuya especialidad consiste en la adquisición de facturas conformadas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda” (SBS, 2009).

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

Ccaccya (2015), define que la rentabilidad es un concepto que se aplica a todas las actividades económicas que utilizan recursos materiales, humanos y/o financieros para lograr determinados resultados. En esta perspectiva, la rentabilidad de la empresa se puede evaluar comparando el resultado final y el valor de los recursos utilizados para obtener la ganancia. Sin embargo, la capacidad de generar utilidades depende de los activos que tenga la empresa durante sus operaciones, los cuales son financiados con activos propios aportado por los accionistas (patrimonio) y/o terceros (pasivos), lo que genera ciertos costos debido al principio de falta de recursos y esto se tiene en cuenta en su evaluación.

2.2.2.1 Clasificación de la rentabilidad

2.2.2.1.1 Rentabilidad económica

La rentabilidad financiera o de inversión es una medida de la evolución de los activos de la empresa, independientemente de su financiación, en un determinado período. Así, se ha convertido en un indicador clave en la evaluación del desempeño de la empresa, pues ignorando los efectos de las finanzas, podemos ver qué tan efectivo o factible fue en términos de desarrollar sus actividades financieras o de gestión productiva. En otras palabras, la rentabilidad económica reflejaría el porcentaje en que se compensan todos los recursos utilizados para la explotación (Ccaccya, 2015)..

2.2.2.1.2 Rentabilidad financiera

Es un indicador de la utilidad del patrimonio para un período específico, generalmente independientemente de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera, por lo tanto, puede considerarse una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad financiera y, por lo tanto, teóricamente y en el sentido más común, es una medida de rentabilidad que los gerentes buscan maximizar en beneficio de los propietarios (Ccaccya, 2015).

2.2.2.2 Ratios de la rentabilidad

Rentabilidad y utilidad a menudo se confunden y ambas no representan lo mismo, la utilidad muestra los resultados obtenidos de las actividades de las empresas y está sujeta a costos y gastos reducidos. Se obtienen diversas medidas de utilidad, por otro lado, la utilidad es la comparación de estos resultados con ítems específicos como inversión total, activos, ingresos, patrimonio, etc (Andrade, 2012).

Entonces puede pasar que el negocio sea rentable, pero no rentable, porque las ganancias van más allá. Para una mejor comprensión, supongamos lo siguiente:

- **Margen bruto:** Esta es la primera medida de rentabilidad, que se obtiene comparando con la utilidad de las ventas, por lo que nos muestra el importe de la ganancia bruta frente al volumen de ventas, habiendo descontado solo los costos involucrados en dicha venta de forma directa.
- **Margen operativo:** Muestra una comparación entre los resultados operativos y los niveles de ventas, y su importancia radica en que afecta los costos operativos y en esta categoría de gastos requiere un análisis cuidadoso, ya que la actividad de

resultados es ganancia antes de aplicar los costos financieros, y luego sobre esta base. Se evalúan alternativas financieras (Andrade, 2012)..

- **Margen neto:** El margen de utilidad neta, o margen de utilidad neta, muestra la relación entre la utilidad neta y el volumen de ventas, permitiéndote medir el impacto de todos los costos y gastos operativos en los resultados de la empresa.
- **Roa:** Se deriva de sus siglas en inglés Return On Assets, que significa rendimiento de los activos. El rendimiento de los activos es el índice de rentabilidad que representa la eficiencia promedio de gestión de activos de una empresa y compara las ganancias que obtuvo la empresa durante el año con los activos promedio de la empresa durante los últimos dos períodos. En otras palabras, muestra qué tan rentable es la empresa en relación con sus activos (Andrade, 2012)..
- **Roe:** Proviene de las siglas en inglés Return On Equity, lo que es rendimiento sobre el patrimonio. El ROE es un indicador de rentabilidad que muestra el nivel de eficiencia con el cual se han manejado los recursos propios de la empresa, pues compara el nivel de utilidad obtenido por la empresa en el ejercicio contra el patrimonio promedio de esta en los últimos periodos. Dicho de otra manera, muestra que tan rentable es la empresa con respecto a su patrimonio o capital (Andrade, 2012).
- **El análisis Dupont:** Es un análisis Dupont y es una forma de analizar dos de los índices de rentabilidad más importantes que realiza durante el período al analizar el desempeño económico de una empresa. Es un análisis que actúa como un sistema integrado de índices financieros clave para determinar la eficiencia con la que una empresa utiliza los activos, el capital de trabajo y el multiplicador de capital (en relación con el grado de apalancamiento) (Andrade, 2012)..

2.2.2.3 Indicadores de rentabilidad

El propósito de los lineamientos es identificar los tipos de evaluaciones socioeconómicas que se pueden aplicar a los programas y proyectos de inversión considerados por los estados y entidades dependientes del estado. Uno de ellos es el análisis de costo-efectividad que debe ser considerado. cálculo de indicadores de rentabilidad (Morín, 2017)

Los itinerarios de rendimiento son:

- **Rentabilidad neta del activo (Dupont):** Determina la ganancia del activo en comparación con la venta.
- **Margen bruta:** Este indicador identifica el beneficio inmediato que recibe la comunidad por la venta de un bien o servicio (Macías, 2022).
- **Margen operacional:** Este indicador determina la ganancia de los gastos de ventas y los gastos de administración y ventas. En términos de rentabilidad, el margen de utilidad empresarial es importante porque indica si el financiamiento generado es favorable o no a la comunidad (Macías, 2022).
- **Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto):** se define como el margen de beneficio anual derivado de la facturación, que es el cociente entre el margen de ventas y las ventas (Gutiérrez & Percy, 2016).
- **Rentabilidad operacional sobre patrimonio:** Con la ayuda de este indicador, la empresa puede conocer el valor de los ingresos que reciben los socios o accionistas (Macías, 2022).
- **Rentabilidad Financiera:** La rentabilidad financiera es una medida de beneficio relativo que evalúa la eficiencia y la capacidad de una empresa para recompensar a los accionistas,

se calcula dividiendo el beneficio después de impuestos por el capital (Gutiérrez & Percy, 2016).

2.2.2.4 Rentabilidad y riesgo

Investigar la relación riesgo-rentabilidad a nivel internacional requiere fuertes suposiciones. Uno de ellos es la integración total. Sin embargo, el proceso de integración de cada país es único y existen factores que finalmente afectan el nivel de integración/segmentación con respecto al mercado mundial. Los modelos de valor deben incluir variables que muestren alguna segmentación porque el mundo está parcialmente integrado. (Botero & Díaz, 2017).

2.2.2.5 La importancia de la rentabilidad

De Benavides (2012), señaló que la rentabilidad se ve aparente por resolución que acoger cantidad en la porción productivo (reproducción de entradas) a manera en la fracción aumento operativas (reproducción de coste). Por lo cantidad, contener una muestra o un método de investigación de la inversión transportar por forma una necesidad hacia cualquier sociedad.

Pero la rentabilidad tiene muchas formas de ser medida, y muchas dimensiones a través de la cual puede ser vista. Particularmente, pienso que un buen modelo de rentabilidad debe contemplar la forma en que la empresa genera las ventas y utiliza sus recursos (con el respectivo costo), además de permitir entender cómo se genera esta rentabilidad.

2.2.3 Teoría de la empresa

La teoría de la empresa se dividía en dos enfoques que seguían caminos diferentes. Por otro lado, la denominada teoría económica, que examina a la empresa a partir del equilibrio del mercado, por otro lado, la denominada teoría de la dirección, que examina la eficiencia de los procesos que en ella se desarrollan. Es decir, un enfoque propio de los economistas que estudian la empresa desde fuera, y otro, propio de los directivos que la estudian desde dentro. Las nuevas teorías institucionalistas comenzaron a cerrar esta brecha al insistir en el entendimiento de que no existe una distinción tan rígida entre lo que sucede dentro y fuera de la empresa. (Martínez, 2000)

2.2.3.1 Clasificación de las empresas

2.2.3.1.1 Según el número de personas que la conforman

Trigoso (2019), define que las empresas en el Perú pueden estar formadas por una, dos o más personas, y estas pueden ser tanto naturales como jurídicas.

- **Empresas unipersonales:** Se componen de una sola persona. Aquí lo tenemos la empresa Sociedad de Responsabilidad Limitada (EIRL).
- **Empresas pluripersonales:** Estas son personas formadas por dos o más personas, y aquí tenemos a las Sociedades.

2.2.3.1.2 Por el tamaño de la empresa

Según Trigoso (2019), se clasifican en:

- **Microempresa:** Cuentas menos de 10 trabajadores. Y ventas anuales hasta 150 UIT (unidad tributaria)

- **Pequeña empresa:** Es aquella que puede ser de 1 a 100 empleados. Y ventas anuales superiores a 150 UIT y un máximo de 1700 UIT (unidad tributaria) (Trigoso, 2019).
- **Mediana empresa:** En este tipo de empresa se nota una mayor especialización productiva o laboral, más número de empleados que en el tipo anterior, que tiene entre 100 y 250 empleados. Y ventas anuales superiores a 1700 UIT y un máximo de 2300 UIT (unidad tributaria) (Trigoso, 2019).
- **Gran empresa:** Es la organización más grande, con personal profesional, experiencia y conocimientos para cada operación, las inversiones y los rendimientos son aún mayores. Posee más de 250 empleados, y su producto abarca el mercado internacional. Y ventas anuales deben superar más 2300 UIT (unidad tributaria) (Trigoso, 2019).

2.2.3.1.3 Por la propiedad que tienen

- **Públicas:** Reciben aportes del Estado. Ejemplos: Hospitales Departamentales, Colegios Nacionales (Trigoso, 2019).
- **Privadas:** Para crear y operar, necesitan las contribuciones de los individuos. Ejemplos: un supermercado familiar, una fábrica de automóviles, una fábrica de ropa (Trigoso, 2019).

2.2.4 Teorías de las MYPE

2.2.4.1 Importancia de la MYPE

Saavedra & Hernández (2008), la importancia económica de las PYMES latinoamericanas se distingue por el hecho de que juegan un papel clave en la generación de empleo, ya que proporcionan un promedio de 64.26% de puestos de trabajo.

- Aportan bastantes labores.
- Reducen la pobreza dividida a la actividad de reproducción de ingreso.
- Estimulan el ánimo empresarial con el carácter emprendedor de la población.
- Es primordial el progreso del sector privado.
- Mejorar la distribución del ingreso.
- Ayudan el ingreso nacional en el incremento económico

2.2.4.2 Características de una MYPE

Si bien los MYPEs representan la mayor parte de la actividad comercial en el Perú y se clasifican bajo el mismo umbral de ventas anuales, se diferencian de otros en cuanto al perfil de los emprendedores, las características físicas del negocio y las características del empleo. Por ello, es importante evaluar cada característica específica de estas empresas para entender su situación y determinar los parámetros de medición que afectarán su formalización y productividad (COMEXPERÚ, 2020).

2.2.4.3 Etapas del proceso de financiamiento de la MYPE

Según Buenas Tareas (2012), hay siete pasos en el proceso de financiamiento de Mype:

- **Determinación de la necesidad:** Existe señalar, la persona normal o microempresa no debe aceptar un préstamo porque se lo prometen. Antes que evaluar si requiere el capital; también, Además, debes analizar dos dimensiones del préstamo: vencimiento y moneda (Buenas Tareas 2012).

- **Búsqueda de información:** Motiva en las persona natural o microempresario para presentarse a los establecimientos entidad bancaria a solicitar la hoja de resumen informativa y/o el simulacro del cronograma de pagos. La indagación sobre tasas de interés, igualmente, las consigue descubrir en la página Web del establecimiento o en el suceso de la SBS (Buenas Tareas 2012).
- **Elección del proveedor financiero:** Es expresar, adquirirá que ejecutar sus exámenes coste beneficio pliego la norma de ganancia, vencimiento y servicio de la forma bancaria a elegir (Buenas Tareas 2012).
- **Solicitud del crédito y entrega de información:** En esta marcha convendrá conceder el expediente oportuno hacia conseguir la prestación. El expediente primordial que requiere indivisa identidad prestamista es: RUS, copia (s) de D.N.I. (s), garantía de prestación estatal (no pequeño a 2 meses de experiencia), cambios económicos (mínimo a 2 años), última afirmación del IR (si corresponde al régimen personal o general, si es régimen excelente simplificado, mostrar los desembolsos abreviados), resoluciones de obtención y comercio, flujo de caja investigación, etc. (Buenas Tareas 2012).
- **Evaluación de la solicitud:** Que estará a cargo de la existencia bancaria.
- **Aprobación, implementación y desembolso:** Adonde la entidad bancaria le capacitará el capital solicitado para colocar en partida la investigación.
- **El repago:** Consiste en cumplir con los montos y plazos del préstamo

2.2.5 Teoría de los sectores económico - productivos

Un sector productivo es un sector en el que la actividad económica se clasifica según el tipo de proceso productivo. La economía de un país se puede categorizar en diferentes

sectores de producción, tradicionalmente se divide en tres áreas: sector primario, sector secundario y sector terciario (Díaz, 2011)..

2.2.5.1 División de los sectores de producción

- **Sector primario:** El sector primario a veces se denomina sector extractivo ya que se involucra la extracción y producción de materias primas y alimentos esenciales. Las actividades relacionadas las principales actividades económicas primaria son: Agricultura, minería, silvicultura, pastoreo, explotación petrolera y pesca (Díaz, 2011).
- **Sector secundario:** También conocido como sector manufacturero, que se ocupa de la producción de productos terminados a partir de las materias primas extraídas por el sector manufacturero primario. Las actividades relacionadas con la manufactura o el sector secundario se encuentran: Automotriz, industria eléctrica, industria química, producción y procesamiento de alimentos, industria de la energía, industria metalúrgica, pequeños talleres de producción artesanal, **industria de construcción**, industria del vidrio, refinería de petróleo, industria textil y de la confección e industria de bienes de consumo (todos los consumibles) (Díaz, 2011).
- **Sector terciario:** El sector terciario o de servicios se encarga de proporcionar bienes y servicios intangibles a consumidores y empresas. El empresario y el contador serán empleados del sector terciario. Ejemplos del sector servicios son: Comercio minorista y mayorista, computadoras y servicios de tecnología de información, Hoteles y servicios turísticos, medios de comunicación, restaurantes y cafés, transporte y distribución: ferrocarril, autobús, aire, mar, comunicaciones, servicios administrativos, bancarios y de

seguros, servicios de alimentos y bebidas, atención médica y servicios postales (Díaz, 2011).

2.2.5.2 Las empresas constructoras inmobiliarias

Es una empresa de infraestructura y mano de obra necesaria para edificar cualquier tipo o forma de construcción, sin importar mucho el tipo de suelo que se tenga.

Arcudia, Pech, & Álvarez (2005) definen sobre las empresas constructoras y sus operaciones de la siguiente manera:

- El éxito en el logro de los objetivos internos de una empresa constructora depende de la eficiencia de sus actividades.
- La empresa constructora es una organización humana compleja y por tanto puede ser estudiada desde un enfoque basado en sistemas sociales abiertos.
- Una empresa constructora, como cualquier otra, debe realizar tres funciones de gestión principales: operaciones, finanzas y marketing.
- Si bien el trabajo de las empresas constructoras se realiza a través de proyectos, dependiendo del tipo de trabajo es posible organizarlos como un taller, un proceso de producción iterativo o un proceso de producción, se debe considerar la producción continua.
- La construcción como sistema de producción puede adoptar un enfoque tanto de fabricación como de servicio en su funcionamiento, dependiendo del tipo de contacto que se establezca con el cliente.
- El perfil del gerente de operaciones de una empresa constructora debe incluir formación tanto administrativa como técnica.

- Es necesario asegurarse además del tiempo y el costo, también se tengan en cuenta otros aspectos como la calidad, la sostenibilidad y la convención, siendo el gerente de operaciones siempre responsable de las decisiones

2.2.5.3 Funciones de empresas constructoras

Arcudia, Pech, & Álvarez (2005), definen que la administración de las empresas constructoras hay tres funciones fundamentales que deben ser realizadas para poder producir equilibradamente y subsistir, estas son: finanzas, operaciones y mercadeo.

- **Finanzas:** Es el conjunto de operaciones que se efectúan en el Mercado de oferentes y demandantes de Recursos Financieros, incluyendo aquellas operaciones que intervienen en la formación del Mercado de Dinero y de capitales.
- **Operaciones:** Son todas aquellas actividades que tienen relación con las áreas de la misma que generan el producto o servicio que se ofrece a los clientes, está más enfocado a reducir los costes del producto o servicio (sin tocar salarios), es decir, generar mayor productividad
- **Mercadeo:** Son las acciones que, en última instancia, venden todos los productos y servicios, así como cualquier programa de organización

2.2.6 Descripción de la empresa constructora e inmobiliaria del caso de estudio.

La empresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” especializada en construcción de otras obras de ingeniería civil. Fue creada y fundada el 18/06/2013, registrada dentro de las sociedades mercantiles y comerciales. Ubicada en Mza. B Lote. 23 urb. Mariscal Cáceres (Jr. Las Bogonias) Ayacucho / Huamanga / Ayacucho. Se encuentra

empadronada en el Registro Nacional de Proveedores (RNP) como ejecutor de obras, proveedor de bienes, consultor de obras y proveedor de servicios.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones de financiamiento

Boscán & Sandra (2009) definen que el financiamiento se trata de adquirir el dinero que la empresa necesita para sus inversiones y operaciones. Dichos capitales pueden obtenerse a través de recursos propios, que se autofinancian a través de fondos generados durante la actividad de la empresa y las aportaciones de acciones por parte de los socios, o cuando se solicita financiación ajena, a través de financiamiento externo, obtenido a través de una obligación (deuda) que debe ser pagada dentro de un cierto período de tiempo, el cual puede ser corto, mediano o largo.

Lira (2009), define que el financiamiento, son un conjunto de actividades que ayudan a administrar el dinero de manera eficiente en el tiempo y en condiciones de riesgo, con el objetivo final de crear valor para los accionistas.

2.3.2 Definiciones de la rentabilidad

Morillo (2001), la rentabilidad es una medida relativa de las utilidades, es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la empresa con las ventas (rentabilidad o margen de utilidad neta sobre ventas), con la inversión realizada (rentabilidad económica o del negocio), y con los fondos aportados por sus propietarios (rentabilidad financiera o del propietario). La utilidad neta es el incremento del patrimonio resultante de una operación lucrativa de la empresa, esperado por quienes

invierten en el capital social de una compañía para incrementar el valor de su inversión. Es un efecto sobre el patrimonio mediante el incremento de cualquier activo (no necesariamente efectivo) o la disminución del pasivo.

Gallizo (2017), la rentabilidad económica es considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar beneficio con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad. Si los resultados de la ratio de rentabilidad son iguales o mayores que el coste de los fondos, entonces el negocio puede ser viable. Sin embargo, si la rentabilidad es inferior, el negocio no podrá mantenerse en el largo plazo.

2.3.3 Definiciones de la empresa

Arata (2018), define que “es un ente autónomo y socio-económico, una persona jurídica o una organización conformada por un conjunto de personas naturales o personas jurídicas que tiene un objeto social definido”.

Sánchez (2015), “la definición de la empresa como una unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos lleva aparejado el vínculo indisoluble entre la misma y la sociedad en la que se desarrolla”.

2.3.4 Definiciones de micro pequeña empresa

Álvarez (2009), Durante los últimos cincuenta años, el estudio de las micro, pequeñas y medianas empresas PYMES ha levantado grandes debates e intereses políticos, aunque si

bien la preocupación por la PYMES no ha estado presente de manera predominante en la teoría económica que acompañó dicho proceso, desde mediados de los ochenta las PYMES comienzan a tener un mayor predominio en el imaginario colectivo.

Sánchez (2006), en la actualidad las Micro y Pequeñas empresas (MYPES) en el Perú son de vital importancia para la economía de nuestro país. Según el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, tienen una gran significación porque aportan con un 40% al PBI, y con un 80% de la oferta laboral, sin contar con el autoempleo que genera; sin embargo, el desarrollo de dichas empresas se encuentra estancado, principalmente por la falta de un sistema tributario estable y simplificado que permita superar problemas de formalidad de estas empresas y que motiven el crecimiento sostenido de las mismas, es por ello que a continuación revisaremos la problemática de estas empresas desde una perspectiva crítica y analítica, finalizando con una propuesta tributaria específicamente para este sector, enmarcada en nuestra realidad nacional.

Herrera (2011), define en que las Mypes son de cuantitativos y cualitativos, en los criterios cuantitativos en (Mypes), los más usados son: número de trabajadores; capitalización; activo neto y bruto; inversión de capital, valor agregado; ingreso bruto y neto; ingreso procedente de las exportaciones, y los sueldos y salarios pagados. Y los criterios cualitativos, se refieren a la propiedad y la gestión independientes o a una combinación; a un tipo de gestión personalizado; a la capacidad técnica, y a la integridad moral del propietario.

La micro y pequeña empresa es una entidad empresarial constituida por una persona natural o jurídica, en cualquier forma de organización o gestión empresarial prescrita por la ley aplicable, con el objeto de realizar actividades en el campo de la explotación, conversión, producción, comercialización de bienes o Provisión de servicios (Ley N°28015, 2003).

2.3.5 Definiciones de los sectores económicos – productivos

Marín (2011), define que “las actividades económicas, agrupan e integran todos los procesos que tienen lugar para obtener un producto, un bien o un servicio, que está destinado a cubrir una necesidad o un deseo de un potencial consumidor, consumidores y de la sociedad en general”.

Sladogna (2017), menciona que la productividad es la utilización eficiente de los recursos (trabajo, capital, tierra, materiales, energía) en la producción de diferentes bienes y servicios. Es una oportunidad de incrementar la producción debido a un aumento en cualquier de los componentes de la producción mencionados anteriormente.

2.3.6 Definiciones de la empresa constructora

Las empresas constructoras se dedican principalmente a la producción de bienes material porque son las encargadas de dotar a la sociedad de infraestructuras y edificaciones necesarias para el desarrollo de sus actividades. Sin embargo, también pueden prestar servicios como el desarrollo de un proyecto o el mantenimiento de infraestructuras o edificios (Arcudia, Pech, & Álvarez, 2005).

2.3.7 Definición de perfil del dueño

Loaiza, Pulgar, & Fajardo (2013), definen el desarrollo de un perfil de gerente es de visión sobre el rol en la organización y sus influencias externas, lo que le permitirá administrar efectivamente a los empleados y responder directamente a muchas de sus necesidades en el lugar de trabajo, en complejos y entornos decisivos y aprovechamiento de oportunidades. Mejorar los aspectos cognitivos, procedimentales y conductuales

considerados por académicos y emprendedores, les permitirán formar en un futuro cercano las habilidades que su formación creará para lograr resultados exitosos en áreas que pueden demostrar su gran potencial.

III. HIPÓTESIS

Hernández (2014), define que la hipótesis de la fase cualitativa (que generalmente tiene un carácter exploratorio en el enfoque híbrido). “Podemos entonces, tener hipótesis predeterminadas derivadas del planteamiento del problema, hipótesis emergentes durante el proceso de investigación e hipótesis derivadas de resultados cualitativos”.

El trabajo no tiene hipótesis por lo que es de diseño no experimental-descriptivo-documental y de caso.

IV. METODOLOGÍA.

4.1 Diseño de investigación

El diseño de investigación es no experimental-descriptivo-documental y de caso.

4.2 Población y muestra:

4.2.1 Población

La población prevista de la investigación fue la Mype de la localidad Ayacucho sector construcción.

4.2.2 Muestra

Para la investigación se tomó la muestra dirigida de una empresa constructora de la región Ayacucho en sector construcción, Constructora e Inmobiliaria Grupo san Cristóbal S.A.C., la misma que fue escogida de manera dirigida o intencionada.

4.3 Definición conceptual y operacionalización de las variables

4.3.1 Matriz 1: Objetivo específico 1. Variable Perfil del dueño y/o representante legal de la empresa del caso de estudio.

Variable	Definición conceptual de la variable	Operacionalización de la variable			
		Dimensiones	Sub-dimensiones	Indicadores o preguntas	Respuesta
Perfil del propietario y/o gerentes de la micro empresa Constructora e Inmobiliaria Grupo san Cristóbal S.A.C.	El gerente debe comenzar con un cambio fundamental de visión sobre su rol en la organización y sus influencias externas, lo que le permitirá administrar efectivamente a los empleados y responder directamente a muchas de sus necesidades en el lugar de trabajo, en complejos y entornos decisivos y aprovechamiento de oportunidades. Loiza, Pulgar, & Fajardo (2013).	Características del dueño y/o representante legal de la empresa del caso de estudio	Nombre	1. ¿Cuál es su nombre?	.....
			Edad	2. ¿Qué edad tiene?	.....
			Sexo	3. ¿Cuál es su sexo?	.....
			Estado civil	4. ¿Cuál es su estado civil?	.....
			Grado de instrucción	5. ¿Cuál es su grado de instrucción?	.....
			Profesión	6. ¿Cuál es su profesión?	.....
			Ocupación	7. ¿Cuál es su ocupación?	.....

Fuente: Elaboración propia, con el asesoramiento del DTI Vásquez (2022).

4.3.2 Matriz 2: Objetivo específico 2. Variable Perfil de la empresa del caso de estudio

Variable	Definición conceptual de la variable	Operacionalización de la variable				
		Dimensiones	Sub dimensiones	Indicadores o preguntas	SI	NO
Perfil o características de la Mype Constructora e Inmobiliaria Grupo san Cristóbal S.A.C.	Se define criterios cuantitativos en (MYPEs), los más usados son: número de trabajadores; capitalización; activo neto y bruto; inversión de capital, valor agregado; ingreso bruto y neto; ingreso procedente de las exportaciones, y los sueldos y salarios pagados. Y los criterios cualitativos, se refieren a la propiedad y la gestión independientes o a una combinación; a un tipo de gestión personalizado; a la capacidad técnica, y a la integridad moral del propietario. Herrera (2011).	Tipo de empresa	Micro Pequeña Mediana Grande.	1. ¿La empresa es una microempresa?		
				2. ¿La empresa es una pequeña empresa?		
			Situación legal de la Empresa	Formal	3. ¿La empresa es formal?	
		Informal		4. ¿La empresa es informal?		
		Años de permanencia en el mercado y rubro	De 1 a 5	5. ¿La empresa tiene menos de 5 años en el rubro y mercado?		
			De 5 a 10			
			De 11 a 15 Más de 15.	6. ¿La empresa tiene más de 5 años en el rubro y mercado?		
		Tipo de trabajadores.	Trabajadores permanentes	7. ¿La empresa tiene trabajadores permanentes? ¿Cuántos? Especificar	.....
			Eventuales	8. ¿La empresa tiene trabajadores eventuales? ¿Cuántos? Especificar	.....
Otro tipo.	9. ¿En qué época o estaciones del año contrata más? Especificar		.....		

Fuente: Elaboración propia, con el asesoramiento del DTI Vásquez (2022).

4.3.3 Matriz 3: Operacionalización de la variable del objetivo específico 3: Variable financiamiento

Variable	Definición conceptual de la variable	Operacionalización de la variable				
		Dimensiones	Sub dimensiones	Indicadores o preguntas	SI	NO
Financiamiento	El financiamiento se trata de adquirir el dinero que la empresa necesita para sus inversiones y operaciones. Dichos capitales pueden obtenerse a través de recursos propios, que se autofinancian a través de fondos generados durante la actividad de la empresa y las aportaciones de acciones por parte de los socios, o cuando se solicita financiación ajena, a través de financiamiento externo Boscán & Sandra (2009).	Fuentes de financiamiento	Interno Externo.	1. ¿Su financiamiento fue interno?		
				2. ¿Su financiamiento fue externo?		
		Sistema de financiamiento	Bancario No bancario formal Informal	3. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema bancario?		
				4. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal?		
				5. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?		
		Costo del financiamiento	Tasa de crédito mensual Tasa de crédito anual	6. ¿La tasa de interés que pagó fue mensual?		
				7. ¿La tasa de interés que pagó fue anual?		
		Plazos del financiamiento	Corto plazo Largo plazo	8. ¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?		
				9. ¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?		
		Facilidades del financiamiento	Bancario No bancario formal Informal	10. ¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?		
				11. ¿Le da mayores facilidades el sistema no bancario?		
				12. ¿Le da mayores facilidades el sistema informal?		
		Uso del financiamiento	Capital de trabajo Activo corriente Activo fijo	13. ¿Se utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo?		

Fuente: Elaboración propia, con el asesoramiento del DTI Vásquez (2022).

4.3.4 Matriz 4: Operacionalización de la variable del objetivo específico 4: Variable rentabilidad

Variable	Definición conceptual de la variable	Operacionalización de la variable				
		Dimensiones	Sub dimensiones	Indicadores o preguntas	SI	NO
Rentabilidad	La rentabilidad es la aplica a todas las actividades económicas que utilizan recursos materiales, humanos y/o financieros para lograr determinados resultados. En esta perspectiva, la rentabilidad de la empresa se puede evaluar comparando el resultado final y el valor de los recursos utilizados para obtener la ganancia (Ccaccya, 2015)	Rentabilidad Económica	Ganancia Inversiones. Margen de beneficio.	¿Considera usted que a mayor financiamiento su rentabilidad debe incrementar continuamente?		
				¿Considera usted que para incrementar su rentabilidad es necesario obtener mayores ganancias?		
				¿Considera usted que incrementar su inversión es beneficioso para aumentar su rentabilidad?		
				¿Usted establece un margen de ganancia para determinar sus ganancias netas?		
		Rentabilidad financiera.	Ganancia Neto. Fondos propios.	¿Cree usted que tenga una rentabilidad de margen neto de utilidad en la micro empresa?		
				¿Tuvo la micro empresa una rentabilidad de crecimiento sostenible?		

Fuente: Elaboración propia, con el asesoramiento del DTI Vásquez (2022).

4.4 Técnicas e instrumentos:

4.4.1 Técnicas

Durante el desarrollo de la investigación se utilizaron las siguientes técnicas: La entrevista a profundidad para (objetivos 1 y 2) y revisión bibliográfica y entrevista a profundidad para (objetivos 3 y 4).

4.4.2 Instrumentos

Cuestionario estructurado: es un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas para obtener información sobre el perfil del dueño, perfil de la empresa, financiera y rentabilidad de micro empresa de Constructora e Inmobiliaria Grupo san Cristóbal S.A.C.

4.5 Plan de análisis

El análisis se basará principalmente en la recopilación de datos a través de revisión bibliográfica y cuestionarios.

Para lograr los resultados del objetivo específico 1 y 2: Se utilizará la entrevista a profundidad o cuestionario de preguntas pertinentes cerradas, donde se realizará el análisis pertinente al gerente de la empresa.

Para lograr los resultados del objetivo específico 3 y 4: El cuestionario se utilizará sobre las preguntas relacionadas con la base teórica y se aplicará al gerente de la empresa.

4.6 Matriz de consistencia

Título	Enunciado de Problema	Objetivo General	Objetivo Específicos
Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la microempresa, “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” - Ayacucho, 2022	¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho, 2022?.	Identificar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de microempresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho, 2022.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Identificar y describir el perfil del dueño y/o representante legal de microempresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho, 2022. 2. Identificar y describir el perfil de microempresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho, 2022. 3. Identificar y describir las características del financiamiento de microempresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho, 2022. 4. Identificar y describir las características de la rentabilidad de microempresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho, 2022.

Fuente: Elaboración propia, con el asesoramiento del DTI Vásquez (2022).

4.7 Principios éticos

ULADECH (2016), menciona sobre: Código de ética para la investigación. “La aceptabilidad ética de un proyecto de investigación se guía por cinco principios éticos en cuanto se involucre a seres humanos o animales.”

Protección a las personas: La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implica que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucró el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

Beneficencia y no maleficencia. Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia. El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de 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. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

Consentimiento informado y expreso. En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titulares de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto. (Socola, 2019)

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:

Identificar y describir el perfil del dueño y/o representante legal de microempresa

“Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho, 2022.

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1:

Preguntas	Respuestas
1. ¿Cuál es su nombre?	Gilber Oscar Gómez Tenorio
2. ¿Qué edad tiene?	37
3. ¿Cuál es su sexo?	Masculino
4. ¿Cuál es su estado civil?	Casado
5. ¿Cuál es su grado de instrucción?	Superior
6. ¿Cuál es su profesión?	Ingeniería Civil
7. ¿Cuál es su ocupación?	Gerente general

Fuente: Elaboración propia, con el asesoramiento del DTI Vásquez (2022).

5.1.2 Respecto al objetivo número 2:

Identificar y describir el perfil de microempresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho, 2022.

Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2:

Preguntas	Respuestas	
	SI	NO
1. ¿La empresa es una microempresa?	X	
2. ¿La empresa es una pequeña empresa?		X
3. ¿La empresa es formal?	X	
4. ¿La empresa es informal?		X
5. ¿La empresa tiene menos de 5 años en el rubro y mercado?		X
6. ¿La empresa tiene más de 5 años en el rubro y mercado?	X	
7. ¿La empresa tiene trabajadores permanentes? ¿Cuántos? Especificar	Si 12 trabajadores	
8. ¿La empresa tiene trabajadores eventuales? ¿Cuántos? Especificar	Si 70 trabajadores	
9. ¿En qué época o estaciones del año contrata más? Especificar	De mayo a noviembre	

Fuente: Elaboración propia, con el asesoramiento del DTI Vásquez (2022).

5.1.3 Respecto al objetivo número 3:

Identificar y describir las características del financiamiento de microempresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho, 2022.

Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:

Preguntas	Respuestas	
	SI	NO
1. ¿Su financiamiento fue interno?	X	
2. ¿Su financiamiento fue externo?	X	
3. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema bancario?	X	
4. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal?	X	
5. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?		X
6. ¿La tasa de interés que pagó fue mensual?	X	
7. ¿La tasa de interés que pagó fue anual?		X
8. ¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?	X	
9. ¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?	X	
10. ¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?	X	
11. ¿Le da mayores facilidades el sistema no bancario?	X	
12. ¿Le da mayores facilidades el sistema informal?		X
13. ¿Se utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo?	X	

Fuente: Elaboración propia, con el asesoramiento del DTI Vásquez (2022).

5.1.4 Respecto al objetivo número 4:

Identificar y describir las características de la rentabilidad de microempresa

“Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho, 2022.

Tabla 04: Resultados del objetivo específico 4:

Preguntas	Respuestas	
	SI	NO
1. ¿Considera usted que a mayor financiamiento su rentabilidad debe incrementar continuamente?	X	
2. ¿Considera usted que para incrementar su rentabilidad es necesario obtener mayores ganancias?	X	
3. ¿Considera usted que incrementar su inversión es beneficioso para aumentar su rentabilidad?	X	
4. ¿Usted establece un margen de ganancia para determinar sus ganancias netas?	X	
5. ¿Cree usted que tenga una rentabilidad de margen neto de utilidad en la micro empresa?	X	
6. ¿Tuvo la micro empresa una rentabilidad de crecimiento sostenible?	X	

Fuente: Elaboración propia, con el asesoramiento del DTI Vásquez (2022).

5.2 Análisis y resultados:

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Se realizó en base a los resultados del objetivo específico 1, teniendo en cuenta al cuestionario.

Según el cuestionario aplicado al perfil del dueño y/o representante de la empresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” se logró todos sus datos sobre el dueño de la microempresa, tiene 37 años de edad, es ingeniero civil de profesión y gerente de la empresa estudiada, el resultado se observa en la tabla 01. En base de las definiciones Loiza, Pulgar, & Fajardo (2013). El gerente tiene una visión sobre su rol en la organización y sus influencias externas, lo que le permitió administrar efectivamente a los empleados y responder directamente a muchas de sus necesidades en el lugar de trabajo.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Para el objetivo específico 2, las preguntas se realizaron en Mza. B lote. 23 urb. Mariscal Caceres (Jr las bogonias) Ayacucho/Huamanga/Ayacucho. Al gerente general de la empresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C., según los cuestionarios hechas sobre perfil de la microempresa el gerente nos respondió, que la empresa es una microempresa formal, y en el mercado existe más 5 años teniendo los trabajadores permanentes 12 personas y habiendo mayor número de trabajadores en los meses mayo a noviembre como se observa en la tabla 02, la empresa en el mercado se formó para obtener ganancias. En base de la definición de Herrera (2011), los más usados son: número de trabajadores; inversión de capital, valor agregado; ingreso bruto y neto y el tipo de gestión personalizado; a la capacidad técnica, y a la integridad moral del propietario.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Se realizó en base a los resultados del objetivo específico 3, teniendo en cuenta al cuestionario aplicado.

Según el cuestionario aplicado a la empresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.”, la empresa se ha obtenido el desarrollo de sus actividades económico productivas utilizó financiamiento interno y externo, el financiamiento externo fue del sistema no bancario formal (Caja Huancayo) a largo plazo con un interés de 1.65%, según el cuestionario realizado, en base de estos resultados Boscán & Sandra (2009), afirmaron que el financiamiento se trata de adquirir el dinero que la empresa necesita para sus inversiones y operaciones. Dichos capitales pueden obtenerse a través de recursos propios, que se autofinancian a través de fondos generados durante la actividad de la empresa y las aportaciones de acciones por parte de los socios, o cuando se solicita financiación ajena, a través de financiamiento externo.

5.2.4 Respecto al objetivo específico 4:

Se realiza en base a los resultados del objetivo específico 4, teniendo en cuenta al cuestionario aplicado al gerente de la empresa.

En cuanto a la rentabilidad implica la mejora de los servicios que ofrece la empresa, tiene un efecto positivo en la empresa, donde se aumentó las utilidades debido que el financiamiento utilizado fue adecuadamente invertido en la compra de maquinarias y capacitación de sus trabajadores, esto implica la mejora de los servicios y el crecimiento sostenible de la empresa en capital fijo y capital de trabajo de la empresa “Constructora e

Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” En base de estos resultados Ccaccya (2015), afirmo que la rentabilidad se aplica a todas las actividades económicas que utilizan recursos materiales, humanos y/o financieros para lograr determinados resultados. En esta perspectiva, la rentabilidad de la empresa se puede evaluar comparando el resultado final y el valor de los recursos utilizados para obtener la ganancia.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Se concluye respecto al objetivo específico 1 sobre el perfil del dueño y/o representante de la empresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” Con el cuestionario aplicado se ha obtenido todos sus datos sobre el dueño de la microempresa, tiene 37 años de edad, es ingeniero civil de profesión y gerente de la empresa estudiada, según las preguntas hechas el propietario tiene una profesión donde tiene ese rol en la organización y sus influencias externas, lo que le permití administrar positivamente a los empleados y capital fijo de la empresa, y responder directamente a muchas de sus necesidades.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Se puede concluir para el objetivo específico 2, las preguntas se realizaron al gerente general sobre perfil de la empresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.”, según los cuestionarios hechas al gerente nos respondió, que la empresa es una microempresa formal, y en el mercado existe más 5 años teniendo los trabajadores permanentes 12 personas y habiendo mayor número de trabajadores en los meses mayo a noviembre como se observa en la tabla 02, y la empresa en el mercado se formó para obtener ganancias.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Se concluyó que la empresa investigada “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.”, la empresa se ha obtenido el desarrollo de sus actividades económico productivas utilizando financiamiento interno y externo, el financiamiento externo fue del sistema no bancario formal (Caja Huancayo) a largo plazo con un interés de 1.65%, en la

pregunta aplicada no se consideró la fuente de financiamiento al gerente de la empresa sin embargo nos precisó de donde era su fuente financiera externa, el financiamiento consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma de conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.

6.4 Respecto al objetivo específico 4:

Se llegó a la conclusión las características rentables obtenidas por la empresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.”, la rentabilidad de la empresa tiene un efecto positivo, donde se aumentó las utilidades debido que el financiamiento utilizado fue adecuadamente invertido en la compra de maquinarias y capacitación de sus trabajadores, esto implica la mejora de los servicios y el crecimiento sostenible de la microempresa en capital fijo y capital de trabajo.

6.5 Respecto al objetivo general

Concluyendo que la empresa constructora se ha obtenido el desarrollo de sus actividades económico utilizando financiamiento interno y externo que dicho financiamiento tiene un efecto positivo, estable y seguro en la rentabilidad de la empresa del sector construcción "Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C". El financiamiento y rentabilidad tiene el fin de generar empleo y contribuir a la economía del país.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 Referencias bibliográficas:

- Adrianzen, C. (2016). La rentabilidad de los bancos comerciales y el ambiente macroeconómico. *Tesis doctoral. Universidad Politècnica de Catalunya. Catalunya, España.*
- ALPEDA. (2011). Manual de financiación para empresas. *Agentes Locales de Promoción de Empleo_Diputación de Almería. Recuperado de: [https://www.dipalme.org/Servicios/Anexos/Anexos.nsf/Vanexos/4D48027446BB2350C125794A005D55DD/\\$file/Manual%20de%20financiacion%20para%20empresas.pdf](https://www.dipalme.org/Servicios/Anexos/Anexos.nsf/Vanexos/4D48027446BB2350C125794A005D55DD/$file/Manual%20de%20financiacion%20para%20empresas.pdf).*
- Álvarez, M. (2009). *Manual de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa*. San Salvador: Deutsche Zusammenarbeit.
- Andrade, A. (2012). Análisis de los ratios de Rentabilidad. *Economico financiera: Informe principal. Recuperado de <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/609170>.*
- Apacella, P., & Rojas, R. (2016). Estrategias de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo. *Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Nacional del Centro del Perú. Huancayo, Perú.*
- Arata, J. (Junio de 2018). Reflexiones sobre los conceptos de empresa y negocio. *Recuperado de: <http://repositorio-anterior.ulima.edu.pe/handle/ulima/6174>.*
- Arcudia, C., Pech, J., & Álvarez, S. (2005). La empresa constructora y sus operaciones bajo un enfoque de sistemas. *Ingeniería, 25-36.*
- Baca, A., & Díaz, T. (2016). Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la Constructora Verastegui S.A.C.-2015. *Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Señor de Sipán. Pimentel, Perú.*

- Boscán, M., & Sandrea, M. (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano. *Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/993/99312516008.pdf>.
- Botero, D., & Díaz, J. (2017). Análisis de la relación rentabilidad-riesgo en el mercado accionario internacional para un mundo parcialmente integrado. *Recuperado de <http://www.scielo.org.co/pdf/enec/v27n51/2619-6573-enec-27-51-109.pdf>*.
- Buenastareas. (2012). Etapas del proceso de financiamiento de la mype. *Recuperado de <https://www.buenastareas.com/ensayos/Etapas-Del-Proceso-De-Financiamiento-De/5153869.html>*.
- Calleja, D. (2014). El impulso Europeo a la financiación de la PYME. 52-63. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5328783>.
- Ccaccya, D. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad Empresarial N.º 341*. Recuperado de: <https://idoc.pub/documents/analisis-rentabilidadpdf-9n0kpkxmjk4v>.
- COMEXPERÚ. (2020). Las micro y pequeñas empresas en el Perú Resultados en 2020. *Informe anual de diagnóstico y evaluación acerca de la actividad empresarial de las micro y pequeñas empresas en el Perú, y los determinantes de su capacidad formal*. Recuperado de <https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-mypes-2020.pd>.
- De Benavides, P. (12 de Sietembre de 2012). La importancia de la rentabilidad. *Economía, Sociedad*. Recuperado de <https://www.novabella.org/la-importancia-de-la-rentabilidad/>.
Obtenido de <https://www.novabella.org/la-importancia-de-la-rentabilidad/>: La importancia de la rentabilidad
- De La Oliva, F. (2016). La teoría financiera contemporánea: sus aciertos, retos y necesidad para Cuba. *Recuperado de: <http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v10n1/cofin06116.pdf>*. Habana, Cuba.

- Diaz, F. (2011). Analisis de la participación de los sectores economicos o productivos de Colombia en los mercados Globalización minor en negocios internacionales. *Recuperdo de: <https://biblioteca.utb.edu.co/notas/tesis/0061661.pdf>*. Cartagina, Bolivar , Colombia.
- Dominguez, I., & Crestelo, L. (2009). Fundamentos Teóricos y conceptuales sobre estructuras de Financiamiento. *Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>*. Matanzas.
- Espino, S. (2021). Caracterización del Financiamiento, Rentabilidad y Auditoría en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio “FLORIMAX” S.A.C. – Ayacucho, 2020. *Tesis para Optar el Título Profesional de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote*. Ayacucho, Perú.
- Gallizo, J. (2017). Ratios de solvencia y rentabilidad en empresas familiares y PYMES. Cuaderno practicos de Empresa Familiar.
- Gálvez, L. (2021). El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de la Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio, Rubro Constructora Cuya Ingenieros S.A.C. Ayacucho, 2021. *Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Catolica Los Angeles de Chimbote*. Ayacucho, Perú.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). Principios de administración financiera. *Recuperado de:<https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>*. México.
- Gutiérrez, J., & Percy, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista Valor Contable, Vol. 3*.

- Gutierrez, J., & Tapia, J. (2016). Relacion entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014. *Revista de Investigación Universitaria*. DOI:<https://doi.org/10.17162/riu.v6i1.1045>, 89-111.
- Hernández, R. (2014). Metodología de la investigación. *Recuperado de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>*.
- Herrera, B. (2011). Análisis estructural de las Mypes y Pemys. *Quipukamayoc*, 69-89.
- Illanes, L. (2017). Caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile. *Tesis para optar al grado de magíster en finanzas. Posgrado Economía y Negocios. Universidad de Chile*. Santiago, Chile.
- Ley N°28015. (2003). Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa. Lima, Perú.
- Ley N°30308. (2015). Facilidades de financiamiento para Mypimes: factoring y descuento. *El Peruano*.
- Lira, P. (2009). Finanzas y financiamiento. *Recuperad de http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf*.
- Loaiza, C., Pulgar, F., & Fajardo, C. (2013). Consideraciones sobre el Perfil Profesional del Gerente de Talento Humano. *Vesión Gerencial*, 344-358.
- Loyola, F., Cisneros, D., & Ormaza, J. (24 de septiembre de 2020). Control y contabilización de activos fijos y su incidencia en la toma de decisiones administrativas. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*. Venezuela.
- Macías, M. (2022). El análisis financiero: un instrumento de evaluación financiera en la empresa la Fabril. DOI: <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>. Ecuador.

- Marín, G. (2011). Economía 1.
- Martínez, M. (2000). Hacia una nueva teoría de la empresa. *Recuperado de <https://dadun.unav.edu/bitstream/10171/3378/1/79.pdf>*.
- Méndez, D. (2021). Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción del Perú: Caso empresa “S&T Contratistas y Servicios Múltiples” S.R.L. de Ayacucho, 2021. *Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Ayacucho, Perú.*
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable Faces*, 35-48.
- Morín, E. (2017). Indicadores de Rentabilidad. *Centro de Estudios para la Preparación y Evaluación Socioeconómica de Proyectos (CEPEP)*.
- Ñaupas, Y. (2021). Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio empresa “MAFY & Ñ Ingenieros Contratistas Generales” S.R.L. - Ayacucho, 2020. *Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote. Ayacucho, Perú.*
- Ordóñez, I., & Guerra, E. (2014). Microcrédito y créditos tradicional e informal como fuentes de financiamiento: facilidad de acceso y costos del capital de trabajo. *DOI: <https://doi.org/10.5377/entorno.v0i57.6254>*, 56-69.
- Rivas, P., & Rojas, K. (2013). Todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para mypes y pymes. *Recuperado de <https://gestion.pe/economia/empresas/necesita-conocer-financiamiento-mypes-pymes-51498-noticia/>*.
- Rojas, K. (2019). Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras del Perú: Caso inversiones medina constructora y consultora S.A.C. – Ayacucho, 2018.

- Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Ayacucho, Perú.*
- Saavedra, M., & Hernández, Y. (2008). Caracterización e importancia de las MIPYMES en Latinoamérica: Un estudio comparativo. *Recuperado de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25711784011>.*
- Sánchez J. (2015). La redefinición del papel de la empresa en la sociedad. *Revista Castellano-Manchega de Ciencias Sociale. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/3221/322142550008.pdf>.*
- Sánchez, B. (2006). Las MYPES en Peru. Su importancia y propuesta tributaria. *Quipukamayoc*, 127–131.
- SBS. (2009). Programa finanzas en el cole. Programa de asesoría a docentes sobre el rol y funcionamiento del sistema financiero, de seguros, AFP y unidades de inteligencia financiera. *Superintendencia de Banca, Seguros(SBS). Recuperado de: <https://www.sbs.gob.pe/portals/3/educacion-financiera-pdf/Guia%20del%20docente%202017.pdf>. Lima, Perú.*
- Sladogna, M. (2017). Productividad- definiciones y perspectivas para la negociación colectiva. *Recuperado de: <http://www.relats.org/documentos/orgsladogna2.pdf>.*
- Socola, E. (2019). Caracterización del financiamiento de las mype del sector Construcción del Perú: caso empresa construcciones y servicios generales fuerte roble empresa individual de responsabilidad limitada de la provincia de sullana y propuesta de mejora 2018. *Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Sullana, Perú.*
- Tasaico, C. (2018). Fuentes de Financiamiento de las empresas del sector servicios - Rubro constructoras en el Perú, caso: Constructora Barrantes y CIA S.R.L Piura, 2017. *Tesis para*

- optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Piura, Perú.*
- Trigoso, M. (2019). La empresa en el Perú: Clasificación y la responsabilidad social empresarial. *Lus Inkarrí. Revista de la Facultad de Derecho y Ciencia Política*, 323-332.
- ULADECH. (2016). *Aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0108-2016-CU-ULADECH Católica, de fecha 25 de enero de 2016. Chimbote.*
- Vásquez, F. (2022). Lineamientos básicos para elaborar informe de investigación. *Campus Virtual Pregrado ULADECH Católica. Piura, Perú.*
- Vásquez, S. (2021). El financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción, Empresa NTJ Flores, Consultores y Constructores SAC de Ayacucho, 2021. *Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Ayacucho, Perú.*
- Vega, I. (2017). Fuentes de financiamiento de las empresas Constructoras de la Ciudad de Guayaquil periodo 2010 – 2016. *Trabajo de Titulación. Universidad de Guayaquil Facultad de Ciencias Económicas carrera de Economía. Guayaquil, Ecuador.*

7.2 Anexos:

7.2.1 Anexo 1: Modelos fechas bibliográficas

CUADRO DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN

GUIA DE ENTREVISTA

La siguiente entrevista tiene como finalidad recoger datos que ayudaran en el proyecto de investigación denominado **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO Y EMPRESA, “CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA GRUPO SAN CRISTÓBAL S.A.C.” - AYACUCHO, 2022.** La información que nos brindan será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece su sana comprensión.

Datos personales

1. Nombre y Apellido:

2. Edad :

3. Sexo : Masculino() Femenino (...)

4. Cargo :

PREGUNTAS:

Perfil del dueño y/o representante legal de micro pequeña empresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho, 2020.	
Preguntas	Respuesta
1. ¿Cuál es su nombre?
2. ¿Qué edad tiene?
3. ¿Cuál es su sexo?
4. ¿Cuál es su estado civil?
5. ¿Cuál es su grado de instrucción?
6. ¿Cuál es su profesión?
7. ¿Cuál es su ocupación?

Perfil de micro pequeña empresa “Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de Ayacucho, 2020.

Preguntas	Respuestas	
	SI	NO
1. ¿La empresa es una microempresa?		
2. ¿La empresa es una pequeña empresa?		
3. ¿La empresa es formal?		
4. ¿La empresa es informal?		
5. ¿La empresa tiene menos de 5 años en el rubro y mercado?		
6. ¿La empresa tiene más de 5 años en el rubro y mercado?		
7. ¿La empresa tiene trabajadores permanentes? ¿Cuántos? Especificar	
8. ¿La empresa tiene trabajadores eventuales? ¿Cuántos? Especificar	
9. ¿En qué época o estaciones del año contrata más? Especificar	



**Características del financiamiento de micro pequeña empresa
“Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C.” de
Ayacucho, 2020.**

Preguntas	Respuestas	
	SI	NO
1. ¿Su financiamiento fue interno?		
2. ¿Su financiamiento fue externo?		
3. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema bancario?		
4. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal?		
5. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?		
6. ¿La tasa de interés que pagó fue mensual?		
7. ¿La tasa de interés que pagó fue anual?		
8. ¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?		
9. ¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?		
10. ¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?		
11. ¿Le da mayores facilidades el sistema no bancario?		
12. ¿Le da mayores facilidades el sistema informal?		
13. ¿Se utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo?		

**Características de la rentabilidad de micro pequeña empresa
"Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C." de Ayacucho,
2020.**

Preguntas	Respuestas	
	SI	NO
1. ¿Considera usted que a mayor financiamiento su rentabilidad debe incrementar continuamente?		
2. ¿Considera usted que para incrementar su rentabilidad es necesario obtener mayores ganancias?		
3. ¿Considera usted que incrementar su inversión es beneficioso para aumentar su rentabilidad?		
4. ¿Usted establece un margen de ganancia para determinar sus ganancias netas?		
5. ¿Cree usted que tenga una rentabilidad de margen neto de utilidad en la micro empresa?		
6. ¿Tuvo la micro empresa una rentabilidad de crecimiento sostenible?		

7.2.2 Anexo 2: Cuestionarios de recojo de información

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

CUADRO DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN

GUIA DE ENTREVISTA:

La siguiente entrevista tiene como finalidad recoger datos que ayudaran en el proyecto de investigación denominado **FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PIQUINAS EMPRESAS DE SECTOR CONSTRUCCION DEL PERU: CASO "CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA GRUPO SAN CRISTOBAL S.A.C." DE AYACUCHO, 2020.**

La información que nos brindan será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece su sana comprensión.

Datos personales

1. Nombre y Apellido: *Gilber Oscar Gómez Tenorio*


2. Edad : *37*

3. Sexo : Masculino(x) Femenino (...)

4. Cargo : *Gerente General*

PREGUNTAS:

Perfil del dueño y/o representante legal de micro pequeña empresa "Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C." de Ayacucho, 2020.	
Preguntas	Respuesta
1. ¿Cuál es su nombre?	<i>(Gilber Oscar Gómez Tenorio)</i>
2. ¿Qué edad tiene?	<i>37</i>
3. ¿Cuál es su sexo?	<i>Masculino</i>
4. ¿Cuál es su estado civil?	<i>Casado</i>
5. ¿Cuál es su grado de instrucción?	<i>Superior</i>
6. ¿Cuál es su profesión?	<i>Ing. Civil</i>
7. ¿Cuál es su ocupación?	<i>Gerente General</i>



Gilber O. Gómez Tenorio
GERENTE

Perfil de micro pequeña empresa "Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C." de Ayacucho, 2020.

Preguntas	Respuestas	
	SI	NO
1. ¿La empresa es una microempresa?	X	
2. ¿La empresa es una pequeña empresa?		X
3. ¿La empresa es formal?	X	
4. ¿La empresa es informal?		X
5. ¿La empresa tiene menos de 5 años en el rubro y mercado?		X
6. ¿La empresa tiene más de 5 años en el rubro y mercado?	X	
7. ¿La empresa tiene trabajadores permanentes? ¿Cuántos? Especificar	Si 12...trabajadores	
8. ¿La empresa tiene trabajadores eventuales? ¿Cuántos? Especificar	Si 70...trabajadores	
9. ¿En qué época o estaciones del año contrata más? Especificar	De Mayo a Noviembre	




Gliber O. Gomez Tenorio
 GERENTE

**Características del financiamiento de micro pequeña empresa
"Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C." de
Ayacucho, 2020.**

Preguntas	Respuestas	
	SI	NO
1. ¿Su financiamiento fue interno?	X	
2. ¿Su financiamiento fue externo?	X	
3. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema bancario?	X	
4. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema no bancario formal?	X	
5. ¿Obtuvo el financiamiento por el sistema informal?		X
6. ¿La tasa de interés que pagó fue mensual?	X	
7. ¿La tasa de interés que pagó fue anual?		X
8. ¿Obtuvo el financiamiento a corto plazo?	X	
9. ¿Obtuvo el financiamiento a largo plazo?	X	
10. ¿Le da mayores facilidades el sistema bancario?	X	
11. ¿Le da mayores facilidades el sistema no bancario?	X	
12. ¿Le da mayores facilidades el sistema informal?		X
13. ¿Se utilizó el financiamiento obtenido en capital de trabajo?	X	




Gilber O. Gómez Tenorio
 GERENTE


**Características de la rentabilidad de micro pequeña empresa
"Constructora e Inmobiliaria Grupo San Cristóbal S.A.C." de Ayacucho,
2020.**

Preguntas	Respuestas	
	SI	NO
1. ¿Considera usted que a mayor financiamiento su rentabilidad debe incrementar continuamente?	X	
2. ¿Considera usted que para incrementar su rentabilidad es necesario obtener mayores ganancias?	X	
3. ¿Considera usted que incrementar su inversión es beneficioso para aumentar su rentabilidad?	X	
4. ¿Usted establece un margen de ganancia para determinar sus ganancias netas?	X	
5. ¿Cree usted que tenga una rentabilidad de margen neto de utilidad en la micro empresa?	X	
6. ¿Tuvo la micro empresa una rentabilidad de crecimiento sostenible?	X	




 Gilber O. Gómez Tehorio
 GERENTE

7.2.3 Anexo 3: Consentimiento informado


**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

“Año de la universalización de la salud”

Solicito: Autorización para aplicación instrumento de entrevista

Ayacucho. 18 de octubre del 2020

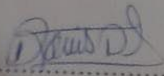
A: GÓMEZ TENORIO, Gilber Oscar
Gerente de CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA GRUPO SAN CRISTOBAL S.A.C.

Yo, DORIS ROBERTA DE LA CRUZ ALARCON, identificada con D.N.I. 46193318, estudiante de contabilidad de la UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE, sede Ayacucho ante usted me presento y expongo lo siguiente:

Que, por motivo de realizar mi trabajo de investigación proyecto de tesis del cual he considerado a su empresa hago conocer que mi tema de investigación es: **Financiamiento y rentabilidad de micro y pequeña empresa del sector construcción, “constructora e inmobiliaria grupo san Cristóbal S.A.C.”-Ayacucho, 2020**. la información presentada solo será para fines de trabajo de investigación financiamiento y rentabilidad.

Esperando contar con su autorización que algún momento se realizara una encuesta algunas preguntas con el financiamiento y rentabilidad de su empresa.


Atentamente,


.....

De la Cruz Alarcón, Doris Roberta

CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA GRUPO
SAN CRISTOBAL S.A.C
RUC N° 20574815042

RECIBIDO

FECHA 18/10/2020
HORA 10:15 REGISTRO 055
FOLIO 01 FIRMA 

INFORME

INFORME DE ORIGINALIDAD

4%

INDICE DE SIMILITUD

4%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

4%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

repositorio.ucsp.edu.pe

Fuente de Internet

4%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 4%

Excluir bibliografía

Activo