



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO RUBRO  
AUTOMOTRIZ DEL DISTRITO DE INDEPENDENCIA,  
2018**

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

**AUTOR:**

**BACH: MEIBY JIBAJA VELASCO**

**ASESOR:**

**DR. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ**

**HUARAZ – PERU**

**2019**

**1. Título de la Tesis**

**Características del Financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro automotriz del distrito de Independencia, 2018**

## **2. Equipo de trabajo**

Investigador: Bach Meiby Jibaja Velasco

Asesor: Dr. Juan de dios Suarez Sánchez.

### **3. Hoja de firma del jurado y asesor**

Mgter. Eladio Germán Salinas Rosales

**Presidente**

Mgter. Nélica Rosario Broncano Osorio

**Miembro**

Mgter. Justina Maritza Sáenz Melgarejo

**Miembro**

Dr. Juan De Dios Suárez Sánchez

**Asesor**

#### **4. Hoja de agradecimiento y/o dedicatoria**

##### **Agradecimiento**

A Dios, por protegerme durante todo mi camino y darme fuerzas para poder superar obstáculos, por darme la oportunidad de vivir y por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente, por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

A la ULADECH-CATÓLICA, por haberme formado científica y humanísticamente en todo este tiempo, y también a los profesores de la universidad que durante el tiempo de mi formación, me mostraron y enseñaron sus sabios conocimientos y experiencias profesionales.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suárez Sánchez, que como Docente Tutor Investigador de esta tesis me ha orientado, apoyado y corregido en mi labor científica con un interés y una entrega que han sobrepasado todas las expectativas que como alumno deposité en su persona.

## **Dedicatoria**

Para mi madre Mariela Velasco, por el amor que siempre me brinda para seguir adelante, y corregir mis errores y darme las fuerzas para seguir adelante y alcanzar mis objetivos y metas trazadas, aunque no esté a mi lado pero siempre está en mi corazón.

Para mi abuelo Demetrio Velasco por el esfuerzo y amor que me ha brindado y el sacrificio que ha hecho todos estos años y por sus consejos sabios de aliento que todo se puede lograr si uno se lo propone.

Y para mis hermanos y mi padre por el apoyo que siempre me han brindado en el transcurso de mis estudios universitarios aunque no estén a mi lado pero siempre están presentes en mi pensamiento y mi corazón.

Para mis amigas Silvia y Rosa y amigos, por estar conmigo y brindarme su apoyo y cariño, por compartir su vida a mi lado y pasar los momentos de mi vida universitaria jamás lo olvidare y también por encontrarse presente en esta etapa tan importante de mi vida.

**Meiby**

## 5. Resumen

Para la presente investigación se planteó como problema general ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro automotriz del distrito de independencia 2018? seguido del objetivo general que consistió en determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad. El diseño de la investigación fue cuantitativo, nivel descriptivo no experimental; la población fue 27 MYPE y la muestra estuvo constituida por 21 MYPE; la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado de 12 preguntas; teniendo en cuenta los principios éticos de la investigación. Resultados respecto al financiamiento 71% manifestó que si es importante para el desarrollo de su empresa; el 76% que su empresa se encuentra en estabilidad normal; el 67% de sus inversiones es por aporte propio; el 62% solucionan sus problemas financieros a través de bancos; el 95% no conoce las diferentes tasas de interés que ofrecen las entidades bancarias; el 81% no es afectado por falta de financiamiento; el 43% con elevadas tasas de interés que impiden el acceso a un crédito; el 57% de la inversión de la empresa es capital de trabajo. Resultados respecto a la rentabilidad: el 67% no mejoro la rentabilidad de la empresa; 57% del activo de la microempresa es baja; 45% de la rentabilidad financiera es baja y sobre la elaboración del análisis de la rentabilidad indicaron si con un 81%. Conclusión: Quedan determinados las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE. De acuerdo a los resultados empíricos y teóricos en la presente investigación.

Palabras clave: Financiamiento, Rentabilidad, MYPE.

## **6. Abstract**

The present investigation was raised with general problem ¿what are main characteristics of the financing and profitability of micro and small enterprises in the service sector automotive industry in the district of Independencia 2018? Followed by the specific objective that consisted to determine and describe the principal characteristics of financing and probability. The design of the research was quantitative, non-experimental descriptive level; the population was 27 MYPE and the sample was constituted by 21 MYPE; the technique used was the survey and instrument questionnaire for 12 questions, taking into account the principles of research ethics. Results to financing 71% said that it is important for the development of his company; 76% that their company is in normal stability, 67% of your investments is their own contribution, 62% solve their financial problems through banks, 95% don't know the different interest rates offered by banks, 81% isn't affected by the lack of funding, 43% with high interest rates that prevent access to a credit, 57%; of the investment of the company is working capital. Results regarding profitability: 67% didn't improve the profitability of the company; 57% of the assets of the microenterprise is low; 45% of financial profitability is low and on the elaboration of the analysis of the profitability they indicated that "YES" with 81%. Conclusion: The main characteristics of the financing and the profitability of the MYPE are determined. According to the empirical and theoretical results in the present investigation.

Key words: financing, profitability, MYPE

## Índice

<b>7. Contenido</b>	<b>página</b>
1. Título de la Tesis .....	ii
2. Equipo de trabajo.....	iii
3. Hoja de firma del jurado y asesor .....	iv
4. Hoja de agradecimiento y/o dedicatoria.....	v
Dedicatoria.....	vi
5. Resumen.....	vii
6. Abstract.....	viii
7. Contenido      página .....	ix
8. Índice de gráficos, tablas y cuadros.....	xi
I. Introducción .....	1
II. Revisión de literatura.....	16
2.1 Antecedentes .....	16
2.2 Bases Teóricas de la investigación .....	26
2.2.1 Teoría del Financiamiento.....	26
2.2.2 La teoría tradicional de la estructura financiera .....	30
2.2.3 Teoría de la Rentabilidad:.....	33
2.3 Tipos de rentabilidad .....	34
2.4 Marco Conceptual.....	37
2.4.1 Definiciones de las micro y pequeñas empresas .....	37
2.4.2 Definiciones del Financiamiento:.....	38
2.4.3 Definición de rentabilidad .....	39
III. Hipótesis.....	40
IV. Metodología .....	41

<b>4.1</b>	<b>Tipo y nivel de investigación .....</b>	<b>41</b>
<b>4.1.1</b>	<b>Tipo de investigación.....</b>	<b>41</b>
<b>4.1.2</b>	<b>Nivel de Investigación de la tesis.....</b>	<b>41</b>
<b>4.2</b>	<b>Diseño de la investigación.....</b>	<b>41</b>
<b>4.3</b>	<b>Población y muestra.....</b>	<b>42</b>
<b>4.3.1</b>	<b>Universo .....</b>	<b>42</b>
<b>4.3.2</b>	<b>Muestra .....</b>	<b>42</b>
<b>4.4</b>	<b>Definición y operacionalización de variables e indicadores .....</b>	<b>43</b>
<b>4.5</b>	<b>Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....</b>	<b>44</b>
<b>4.6</b>	<b>Plan de análisis .....</b>	<b>44</b>
<b>4.7</b>	<b>Matriz de consistencia.....</b>	<b>45</b>
<b>4.8</b>	<b>Principios éticos.....</b>	<b>46</b>
<b>V.</b>	<b>Resultados.....</b>	<b>47</b>
<b>5.1</b>	<b>Resultados.....</b>	<b>47</b>
<b>5.2</b>	<b>Análisis de resultados.....</b>	<b>51</b>
<b>VI.</b>	<b>Conclusiones .....</b>	<b>55</b>
	<b>Aspectos complementarios .....</b>	<b>57</b>
	<b>Referencias bibliográficas .....</b>	<b>59</b>
	<b>Anexo 01: Tablas y figuras.....</b>	<b>63</b>

## 8. Índice de gráficos, tablas y cuadros.

### Índice de tablas

Tabla 01 Importancia del financiamiento para el desarrollo de la empresa .....	63
Tabla 02 La situación financiera en que se encuentra su empresa .....	64
Tabla 03 Las inversiones que realizan se encuentran sujetas por un financiamiento	65
Tabla 04 Entidades financieras que acuden las MYPE para solucionar los problemas financieros.....	66
Tabla 05 El conocimiento de las diferentes tasas de interés que aplican las entidades financieras .....	67
Tabla 06 El financiamiento influye en la estabilidad del negocio .....	68
Tabla 07 los factores que impiden el acceso al crédito.....	69
Tabla 08 Distribución de la muestra según la inversión que realiza la empresa .....	70
Tabla 09 Según el financiamiento otorgado si ha mejorado la rentabilidad de su empresa .....	71
Tabla 10 Distribución de la muestra según la rentabilidad o activo de la microempresa .....	72
Tabla 11 Distribución de la muestra según la rentabilidad financiera de la microempresa .....	73
Tabla 12 Distribución de la muestra según el análisis de la rentabilidad .....	74

## Índice de figuras

Figurara 01 Descripción de la importancia del financiamiento de las MYPE.....	63
Figurara 02 Descripción de la situación financiera de las MYPE .....	64
Figurara 03 Descripción de las inversiones sujetas a través de un financiamiento ...	65
Figurara 04 Descripción del financiamiento de las MYPE .....	66
Figurara 05 Descripción del conocimiento de las tasas de interés. ....	67
Figurara 06 Descripción del financiamiento influye en la estabilidad del negocio ...	68
Figurara 07 Descripción de los factores que impiden el acceso a un crédito. ....	69
Figurara 08 Descripción de los factores que impiden el acceso a un crédito. ....	70
Figurara 09 Descripción del financiamiento otorgado si ha mejorado la rentabilidad de la empresa .....	71
Figurara 10 Descripción de la rentabilidad o activo de la microempresa.....	72
Figurara 11 Descripción de la rentabilidad financiera de la microempresa. ....	73
Figurara 12 Descripción del análisis de la rentabilidad.....	74

## **Índices de cuadro**

Cuadro 01 Respecto al financiamiento de las MYPE.....	47
Cuadro 02 Respecto a las inversiones de las MYPE mediante entidades financieras	48
Cuadro 03 Respecto a los factores que impiden el financiamiento .....	49
Cuadro 04 Respecto a la rentabilidad de las MYPE.....	50

## **I. Introducción**

La presente investigación, deriva de la línea de investigación de auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas. Que lleva como título “Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro automotriz del distrito de Independencia, periodo 2018”.

Las micro y pequeñas empresas (MYPE) son la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios. Así mismo en nuestro país la MYPE constituyen un rol fundamental en el desarrollo de nuestra economía, generando beneficios para la sociedad. El objetivo de estas empresas es impulsar la competitividad y productividad fomentando estrategias efectivas para el desarrollo del país, siendo su principal contribución en la economía del país (Diario el Peruano, 2018).

Así mismo en los últimos tiempos, las MYPE en nuestro país han cobrado relevancia, porque son las principales fuentes generadoras de empleo con el 85% de la población económicamente activa (PEA), también son los motores de crecimiento económico. Los microempresarios tienen dificultades para poder triunfar en los negocios por la falta de orientación sobre sus inversiones, estas personas tienen una inmensa capacidad para solucionar problemas y día a día ir mejorando, el principal error que las MYPE cometen para el crecimiento económico es la mala administración de los recursos financieros y su capital de trabajo, muchas de estas

empresas no tienen los instrumentos de evaluación sobre la economía de las MYPE por la falta de desconocimiento de técnicas y procesos sobre el financiamiento y la rentabilidad.

Las MYPE surgen de la necesidad que no han podido ser satisfechas por el Estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales, las micro y pequeñas empresas en nuestro país brindan la mayor tasa de empleo, y por lo tanto, estos emprendedores son guiados por esa necesidad de sobresalir y crecer económicamente buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos y para ello recurren a diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios a través de pequeñas empresas, con el fin de auto emplearse y emplear a sus familiares.

El principal inconveniente de las MYPE es que en su mayoría trabajan informalmente y no llevan un buen control sobre sus ingresos y gastos y por tal motivo no disponen del dinero suficiente para invertir cada vez más y poder acceder a los mercados nacionales e internacionales. Las MYPE no tienen liquidez suficiente o respaldos crediticios por la mala inversión de muchas de ellas, debido a que no pueden hacer uso del mercado de capitales por desconocimiento de los propietarios y administradores.

Así mismo la carencia de políticas gubernamentales sobre el financiamiento, y encarecidos costos de capital, la falta de una cultura crediticia, entre otros aspectos que repercuten negativamente en dichas empresas, muchas de ellas no pueden hacer frente a sus necesidades financieras para motivar un crecimiento sostenido.

Sin embargo, recién en los últimos tiempos las instituciones financieras

bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar la accesibilidad al financiamiento de las MYPE en nuestro país.

Las MYPE pueden convertirse en el gran motor de desarrollo del país. Sin embargo, mientras el mercado exige cada vez mejores estándares de calidad, suministro seguro, flexibilidad, rapidez y bajo costo, las MYPE enfrentan aún más fuertes limitaciones que condicionan su competitividad porque muchas de ellas son informales, porque según los dueños de las MYPE, el ser formales requiere de mucha inversión.

Quedan aún barreras institucionales que levantar como son los derechos de propiedad, trámites burocráticos, etc. A eso se suma el poco desarrollo en el área de transferencia tecnológica, deficiencias de infraestructura para la producción, sobre costos logísticos; además de la baja capacidad gerencial de las empresas del país para competir en el escenario global (Vega, 2012).

En el Perú las MYPE equivale a un 96.5% del total de empresas, de acuerdo a la sociedad de comercio exterior del Perú (Comex Perú), esto aumenta año tras año. Como se puede apreciar, la realidad generadora de las micro y pequeñas empresas es limitada, porque no pueden competir en el plano internacional. Ante estos problemas el gobierno peruano ha creado un programa especial de apoyo financiero para las micro y pequeñas empresas, el cual contara inicialmente con 200 millones de recursos en el banco de la nación, pero esto no es suficiente porque sólo van a favorecer a 100 mil micro y pequeñas empresas del Perú.

En el segmento del mercado de créditos existe una discriminación respecto al financiamiento de las MYPE esto influye en un factor negativo en la economía de la

región. En nuestro país, no existe un mecanismo adecuado de financiamiento para las Micro y Pequeñas Empresas, porque éstas son percibidas como entidades de alto riesgo, por lo que, los bancos prefieren colocar sus recursos en organizaciones de mayor tamaño que puedan cumplir con sus obligaciones. A pesar de los grandes avances por parte de las Entidades Financieras, aún las tasas de intereses son demasiado elevadas y los plazos muy cortos para el financiamiento de estas empresas.

La falta de información sobre los proyectos de las empresas, sus ventas, potencialidad de crecimiento y la inexistencia o escasa transparencia de los balances contables, hacen difícil la medición del riesgo de incobrabilidad por parte de las entidades financieras (Carlo Ferraro, 2011).

En Argentina, las MYPE en cuanto a la participación de stock de créditos, en el sector privado es de 20% con una variación relativa en los últimos 4 años (2008-2010). Otro país de Latinoamérica siendo Brasil indica que las estimaciones con entidades bancarias privadas (Morais, 2019) tienen una participación del 1% incluyendo también las entidades financieras públicas con un valor legal que llega al 20%. Solo en Bolivia las MYPE accedieron a un crédito en el primer trimestre de 2010 (INE, 2011). Por último el país de México todavía el acceso es menor según (Licuona, 2009) que solo representa el 19% de la cartera empresarial de los bancos comerciales se destina a financiar sujetos de crédito distintos de los mayores deudores de cada banco, Pavón (2010) manifiesta que las MYPE respecto al financiamiento empresarial fue de 1.9% en el año 2007 siendo un porcentaje menor. En cuanto el país del El Salvador según Chorro (2010) indica una estimación de deuda donde muestra una baja participación de las MYPE entre el 1.9% al 1.1%

entre el año 2000 y 2009. El autor indica que la participación de las MYPE en los créditos tiene una tendencia reducida en los últimos años. Como consecuencia de la crisis internacional se ha detectado problemas en acceso al crédito dirigido a las MYPE en el salvador. La economía en México fue la más afectada durante la crisis internacional sufriendo un deterioro que parcialmente en las acciones de la banca de desarrollo, mientras el segmento negativo de las MYPE sobre el acceso a los créditos es un problema estructural, la escasas de cobertura de capital disminuyo la falta de liquidez (Carlo Ferraro, 2011).

Así mismo en el Perú para mejorar el crecimiento y sostenibilidad de las MYPE los empresarios proponen mesas de trabajo para impulsar sectores productivos de las MYPE, el objetivo es generar mayores puestos de trabajo formal y una oferta de productos a precios competitivos acordes con el mercado, según problemas identificados por empresarios. La Sociedad Nacional de Industrias (SNI) y los empresarios o dueños de las micro pequeña y mediana empresa propusieron establecer cuatro mesas de trabajo, a través de las cuales se planteen medidas al Ejecutivo con la finalidad de trabajar en diferentes frentes que promuevan las actividades económicas productivas y el crecimiento sostenido del país.

Estas mesas de trabajo son: Acceso al mercado interno y externo; laboral; tributación; y financiamiento.

El establecimiento de estas mesas fueron propuestas consensuadas entre los empresarios en la reunión que convocó la SNI, y en la que también participó el viceministro de MYPE e Industria del Ministerio de la Producción.

Ricardo Márquez, presidente de la SNI, explicó que cada mesa de trabajo

tiene por objetivo alcanzar medidas específicas en torno a problemas que han sido identificados por los empresarios como obstáculos para los negocios, cuyo propósito es trabajar en cada uno de estos aspectos para que el aparato productivo se dinamice y se generen mayores puestos de trabajo formal y una oferta de productos a precios competitivos acordes con el mercado.

El líder gremial explicó que, en la mesa de trabajo de acceso al mercado interno y externo, se diseñarán propuestas para la participación de las MYPE en las compras estatales, obtención de certificaciones e ingreso de las empresas peruanas a mercados internacionales.

En la mesa laboral se planteó medidas en favor de la formalización laboral, facilitación del ingreso y la salida a los empleos, así como la creación de cartillas laborales para que este sector pueda cumplir las normas, asimismo en la mesa de financiamiento se elaboraron propuestas para mejorar el acceso de las MYPE a los créditos y la obtención de mejores tasas de interés. En tanto, en la mesa de regulación y tributación se analizó cómo hacer más sencilla la actual 'tramitología peruana' y la necesidad de un análisis de impacto regulatorio a las leyes antes de que se promulguen.

Asimismo, el financiamiento y la rentabilidad son importantes en las MYPE en la medida que instrumentos como el financiamiento y rentabilidad sean utilizadas de manera eficiente y eficazmente para el desarrollo y permanencia de las MYPE. Al empresario peruano de la micro y pequeña empresa le falta una adecuada orientación, tanto para los que recién quieren iniciarse en la actividad empresarial, como para los que ya están en este camino empresarial, pues requieren de

información y conocimiento a través de la capacitación para el mejor manejo de su negocio (Diario el comercio, 2019)

Por otro lado, más del 60% de las MYPE utilizan internet de su celular, el porcentaje de empresas que utiliza otras herramientas TIC se ha incrementado en los últimos años. Las MYPE también han aumentado el uso de otras herramientas como páginas web, redes sociales y terminales de pagos (POS) debido a que las ayuda a reducir sus costos administrativos y promover sus productos o servicios, explicó el ministro de la Producción, Raúl Pérez Reyes, tras presentar los resultados de la muestra que abarcó a más de 19 mil empresas a nivel nacional, este avance se debió al incremento del acceso al crédito de las MYPE, las que demandaron principalmente créditos para capital de trabajo (28,5%).

Las MYPE en el mundo son las entidades que aportan más fuentes de trabajo a pobladores de los países, estas empresas formadas por personas emprendedoras o familias que buscan hacer negocio, son las impulsoras de estas economías, estas tienen un aporte significativo para su sistema económico.

En el país y el mundo avanzan a una velocidad acelerada hacia la globalización de la economía, la cultura y todas las esferas del quehacer de la humanidad. Esta situación plantea grandes retos a los países y a las MYPE en cuanto a diversos temas como la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasas mayores al 7% anual. Esta tasa permitiría que en un periodo de 15 años podamos reducir sustantivamente el 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza o las altas tasas de

analfabetismo que actualmente tenemos. Ello quiere decir que es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a las MYPE como un componente clave.

En el continente europeo el 99.88% de empresas son micro y pequeñas empresas el cual brindan dos tercios del total de puestos de trabajo y aportan un 65% del PBI hasta el año 2009, es por eso que los jefes de estado de la comunidad europea mencionan que ante la necesidad de las micro y pequeñas empresas rebajaran las cargas que pesen sobre ellas sobre el financiamiento.

En América Latina el 90 y 98% de las empresas es MYPE lo cual generan una tasa de empleo alrededor del 63% y tienen una participación del 35 y hasta el 40% del PBI hasta el año 2009. En algunos países los gobiernos apoyan a las MYPE el cual juegan un papel muy importante en la economía del país. No todos los países que integran Latinoamérica poseen la escasez de fondos públicos para apoyar a los emprendedores, (barreda, 2009).

En México son aproximadamente 4 millones 15 mil empresas, de las cuales el 99.8% son MYPE que aportan el 52% del Producto Interno Bruto (PIB) y el 72% del empleo en el país hasta el año 2010, las MYPE aporta acciones para la mejora del sector económico y apoyar directamente a las empresas con el único fin de establecer condiciones que contribuyan a su establecimiento, desarrollo y consolidación.

El gobierno de México realizó un esquema basado en 5 segmentos empresariales de acuerdo a su potencia y tamaño: microempresas, pequeñas y medianas empresas, empresa gacela, empresas tractoras y emprendedores. Siendo los segmentos empresariales que reciben apoyo del gobierno de México para solucionar problemas específicos a través de cinco estrategias: comercialización, capacitación,

consultoría, gestión e innovación, financiamiento y desarrollo tecnológico. Estos cinco programas nacionales son para solucionar problemas de cada segmento empresarial donde se integran 33 programas institucionales ofreciendo soluciones a sus necesidades específicas para impulsar la productividad y competitividad de las MIMYPE con la finalidad de gestionar apoyo para cada segmento empresarial conforme a sus características e impacto de sus recursos, en octubre del 2007 nace “México emprende” siendo su función coordinar programas de apoyo a empresas y emprendedores, este mecanismo soluciona problemas integrales de MIMYPE y emprendedores. Este esquema puso en marcha el programa de empleos en Zonas Marginadas orientado al desarrollo regional en zona alta y de muy alta marginación.

En Colombia la encuesta anual manufacturera nos permite valorar la incidencia de la MIPYME en el panorama empresarial colombiano. Representan el 96.4% de los establecimientos, aproximadamente el 63% del empleo y el 37% del PBI (González 2014).

Existe un importante esfuerzo público privado apostándole a las nuevas micro, pequeñas y medianas empresas MIMYPE colombianas, dado el impulso de diferentes iniciativas y programas como los liderados por el SENA con el Fondo Emprender y el Sistema Nacional de Creación e Incubación de Empresas, que están contribuyendo en la generación de un nuevo tejido empresarial basado en la innovación, la formalidad y la sostenibilidad en el mercado, lo cual de alguna manera blindo al sector financiero de los tradicionales riesgos que causa la informalidad y también las restricciones en la aplicación de sus productos (González 2014).

Las microempresas son un gran aporte a la generación de empleo, el crecimiento económico y la innovación de tecnologías y de esa forma contribuye a la pobreza urbana y rural. Mientras que las MYPE, podríamos decir que, se forman por racionalidad empresarial y son más empresa que familia, las MYPE son más familia que empresa (González 2014).

Para atender adecuadamente al mercado exterior es necesario que las MYPE, el Estado, los gobiernos regionales y el sector académico concreten un gran proyecto nacional para diversificar la oferta en mercancías tradicionales y no tradicionales, servicios, etc. El desarrollo de esta propuesta debe tener como base al capital social, es decir un capital humano lleno de salud, instruido, con vivienda digna y servicios de calidad como mínimo, pero también un capital social capaz de construir redes internas y externa que sean proactivas, flexibles y prestas a alinearse con los requerimientos del mundo moderno. Un tercer componente del capital social es provocar una profunda reforma en las estructuras sociales, políticas, culturales, educativas, etc., de nuestro país, en donde las MYPE deben ser incorporadas.

Las micro y pequeñas empresas surgen por la falta de puestos de trabajo ya que estas personas (que generalmente han perdido su trabajo o no pueden encontrarlo) guiadas por esa necesidad tratan de ver la manera de poder generar su propia fuente de ingresos, ya que esta necesidad no ha podido ser satisfecha por el Estado, por las grandes empresas nacionales, tampoco por las inversiones de las grandes empresas internacionales.

En el Perú la MYPE han adquirido un papel preponderante en la economía peruana ya que aquí encontramos al 98% de las empresas del Perú. Estas aportan el

42% del PBI y emplean a casi el 80% de la población económicamente activa. Esto lo comprobamos fácilmente ya que actualmente nos topamos cada 5 minutos con un negocio o una persona ofreciendo diversos servicios.

Ahora también se le considera como motor generador de descentralización ya que gracias a su flexibilidad puede adaptarse a todo tipo de mercado es por eso que está presente en todas las regiones del Perú aunque la gran mayoría esta aun centrada en Lima.

Además las MYPE ha aportado a la elevación del índice de emprendedores en el Perú, llegando a ser el país más emprendedor ya que de cada 100 peruanos, el 40% es emprendedor, mientras que en otros países el índice promedio es del 9%.

Asimismo, a pesar de la importancia que tienen la MYPE y el peso que representan en la economía del país, aún no se implementan políticas orientadas al fomento y desarrollo de este importante sector empresarial.

Sin embargo, en los últimos tiempos, la MYPE en nuestro país han cobrado relevancia, porque son las principales fuentes generadoras de empleo y los motores de crecimiento económico.

Asimismo el financiamiento y la rentabilidad son importantes para las micro y pequeñas empresas, en la medida que estas herramientas (financiamiento y rentabilidad) sean utilizadas eficiente y eficazmente. Al empresario peruano de la micro y pequeña empresa le falta una adecuada orientación, tanto para los que recién quieren iniciarse en la actividad empresarial, como para los que ya están en este camino empresarial, pues requieren de información y conocimiento a través de la capacitación, para el mejor manejo de su negocio .

La estructura empresarial de Ancash está mayoritariamente conformada por micros y pequeñas empresas. Según el Ministerio de la Producción (2018), existen en el departamento 48,1 mil unidades productivas formales, de las cuales el 99,8 por ciento son micro y pequeñas empresas. El departamento es el octavo en la escala nacional en cuanto a número de empresas formales. Cabe indicar que la MYPE formales emplean a 364,2 mil personas, según la última información disponible (2016), que representan el 63,6% de la PEA ocupada de la región. Líneas arribas se ha demostrado la importancia que tienen el financiamiento y la rentabilidad en el desarrollo y crecimiento de las MYPE; Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de la investigación es el siguiente: **Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro automotriz del distrito de independencia 2018?**

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro automotriz del distrito de independencia 2018.

Para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro automotriz del distrito de independencia 2018.
2. Describir las principales características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro automotriz del distrito de

independencia 2018.

La investigación se justifica: porque el estudio nos permitió conocer a nivel exploratorio y descriptivo las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro automotriz ubicadas en el distrito de independencia, 2018. Permitiendo conocer a mayor profundidad la realidad de las MYPE así mismo clasificar las formas de financiamiento y rentabilidad a las cuales han recurrido las entidades de nuestro medio.

El presente trabajo de investigación que se realizó será de mucha importancia, debido a que nos permitió clasificar las características de las variables de estudio como son: el financiamiento y rentabilidad. La importancia de este tema se enfoca en describir las principales características de las variables hacia las MYPE, de cada uno de estos creadores de negocios para que tengan una buena visión para prevenir estos problemas y lograr la supervivencia y en consecuencia un desarrollo favorable del negocio que beneficia tanto a la sociedad como a la familia a la que pertenece.

El tipo de nivel de investigación es de tipo cuantitativo, porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizaron los procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. Siendo el nivel de la investigación de tipo descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio.

La investigación contiene las siguientes partes: Marco referencial en donde destacan los antecedentes, las bases teóricas, entre otros; de igual forma la metodología en donde sobresalen la población y muestra, la definición y

operacionalización de las variables, las referencias bibliográficas y finalmente los anexos.

Justificación teórica: en el trabajo de investigación se opta por las teorías de financiamiento y rentabilidad, con un marco conceptual donde se explica las definiciones, principios y objetivos que le dan sustento científico y teórico a la investigación.

Justificación práctica: los resultados de estudio contribuirán a la universidad ULADECH y dar soporte a estudios similares al sector servicio rubro automotriz

La metodología comprende el tipo de investigación, que es de tipo cuantitativo, porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizaron los procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. Siendo el nivel de la investigación de tipo descriptivo, debido a que se solo se ha limitado a describir las principales características de las variables de estudio.

De los resultados obtenidos mediante la encuesta aplicada a una muestra de 21 MYPE del sector servicio rubro automotriz, el 71% indican que el financiamiento es importante para el desarrollo de las MYPE y el 29% indicaron lo contrario, se observó que en su mayoría de los propietarios o administradores desconocen el porcentaje de las tasas de interés al momento de obtener un financiamiento, el 95% desconocen y un 5% indicaron que si conocen. Respecto a la rentabilidad: las MYPE que obtuvieron financiamiento indicaron que ha mejorado la rentabilidad de su empresa que equivale a un 33% y el 67% indicaron que no ha mejorado.

Finalmente se puede concluir respecto a las principales problemáticas encontradas de las MYPE en el ámbito de estudio, se observó que el financiamiento

que han obtenido o tienen las MYPE le es de mucha importancia para el mejoramiento de su empresa, pero también hay dificultades que tienen estas empresas al momento que piden un financiamiento. En su mayoría recurren al financiamiento de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender nuevos proyectos. El principal aporte de esta investigación fue explorar la situación actual de uno de los sectores económicos que va en constante desarrollo en nuestra localidad. Respecto a los indicadores de la rentabilidad se evidencio a nivel general que en su mayoría las MYPE se ha visto constreñida por una inadecuada administración de sus recursos económicos, porque en la mayoría de los empresarios o dueños no realizan los estados financieros ni estado de resultados para visualizar en qué estado se encuentra su empresa.

## **II. Revisión de literatura**

### **2.1 Antecedentes**

#### **Internacional**

Licuona (2014) en su artículo titulado: “el financiamiento a las MYPE en México 2000 al 2007”, el objetivo del presente trabajo es ubicar las condiciones del financiamiento a las MYPE en México entre el año 2000 y el 2007, enfatizando el papel de la banca de desarrollo. Se trata de extraer conclusiones que sirvan de base para evaluar las políticas públicas que inciden en ese proceso y retroalimentar su formulación. En un primer apartado se analiza el comportamiento de los flujos de fondos en la economía mexicana para precisar la situación del sector privado y las restricciones que, en el agregado, enfrenta el financiamiento de la actividad empresarial. Posteriormente, se presenta un bosquejo de la estructura institucional del sistema financiero mexicano, se resalta la importancia de la banca múltiple y de la banca de desarrollo en el otorgamiento de crédito a las MYPE. Se analiza la participación de los principales bancos en el crédito a las empresas y su concentración, así como las razones, desde la perspectiva bancaria, para la baja canalización de recursos a las MYPE. En la tercera parte, se visualiza la estructura del financiamiento de las MYPE y, específicamente, la aplicación del crédito bancario. Se presta especial atención a los factores des vinculantes de las MYPE y la banca, desde el punto de vista empresarial, y se valora la consistencia y complementariedad entre esta perspectiva y la bancaria.

Torres (2005) en su tesis titulada: “Financiamiento de MYPE de cuero manufacturado a través de fondos de capital de riesgo como alternativa a otros financiamientos” la tesis estuvo enfocada en la empresa de cuero manufacturado Stylo Good Leather para establecer la forma más adecuada de financiamiento en términos de mayor rentabilidad y el menor riesgo vía Banca Comercial (BC), Fondo Financiero Privado (FFP) y Fondo de Capital de Riesgo (FCR). Las MYPE de cuero manufacturado tienen los siguientes objetivos: incrementar su participación en el mercado, incrementar su capacidad de producción, necesitan apoyo administrativo de gestión formando un gobierno corporativo y así generar empleo permanente. No obstante estos objetivos no pueden cumplirse porque en general han tenido un acceso limitado a financiamiento, por las altas tasas de interés, la alta oferta de créditos a corto plazo y el exigente requerimiento de garantías en su mayoría hipotecarias del orden del 2 a 1 o más. Siendo estos los factores que dificultan su accesibilidad a las fuentes de recursos. Por otro lado su acceso al microcrédito es insuficiente ya que dan prioridad al sector de servicios y comercio que son menos riesgosos, desatendiendo y dejando de lado al sector productivo que es el que da mayor empleo. Todo esto hace que la MYPE se enfrente ante condiciones adversas porque las tradicionales fuentes de recursos se adecúan a las necesidades, posibilidades ni características de las MYPE en la actualidad. Entonces hay que reconvertir la forma de financiamiento lo que necesariamente implica incrementar su capital mediante la incorporación de nuevos socios estratégicos. En consecuencia, en lo que se debe pensar es un mecanismo o alternativa que contribuya a capitalizar MYPE y no un esquema de financiamiento mediante el endeudamiento.

González (2014) en su tesis titulada “la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las MYPE del sector comercio en la ciudad de BOGOTÁ” Se busca indagar en algunas organizaciones como está estructurada la gestión financiera con el propósito de establecer una posible correlación con el acceso a financiamiento considerando esta como una de las variables que contribuye en la generación de mejores oportunidades de crecimiento y distribución del ingreso en la sociedad. De igual forma se busca caracterizar algunas variables clave dentro de la gestión financiera que podrían constituirse como marco de referencia para ser utilizadas por las MYPE de manera que contribuya a una mejor gestión de sus recursos financieros y sus oportunidades de crecimiento. Para desarrollar los propósitos de esta investigación se ha seleccionado una población de 1465 MYPE que reportaron información a la Superintendencia de Sociedades de 2008 a 2013; el tipo de investigación corresponde a un enfoque cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional. La investigación parte en primer lugar de una revisión el estado del arte sobre las variables de estudio: gestión financiera y el financiamiento, en segundo lugar se realiza una exploración de la gestión financiera dentro de las organizaciones y finalmente se analiza la evidencia recolectada para determinar una relación entre la gestión financiera y el acceso al financiamiento con el propósito de proponer a las MYPE lineamientos de mejora en los procesos de gestión financiera.

Veleccla (2013) en su tesis titulada: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las MYPE”, el principal objetivo de este trabajo es dar una visión general sobre las Pequeñas y Medianas Empresas, partiendo de un estudio de las MYPE en América Latina, a continuación, centrándose en el estudio de la situación de este tipo de empresas en el Ecuador. Por esta razón en esta tesis se describen las principales

características de las MYPE así como las deficiencias y problemas que enfrentan estas empresas en crecimiento en el mercado local al momento de solicitar una fuente de financiamiento. También esta tesis proporciona una guía general que incluye los pasos para identificar y aplicar los principios contables, financieros y administrativos en las pequeñas empresas con el fin de lograr una adecuada fuente de financiamiento que pueden ser obtenidas de recursos externos o internos, formales o informales que se encuentran disponibles en el Mercado Ecuatoriano.

### **Nacional**

Montufar (2014) en su tesis titulada: “Caracterización de la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – Talleres de mecánica automotriz del distrito de Sullana, año 2014”, tuvo como objetivo general: Determinar las características de la Capacitación, y la Rentabilidad, de las MYPE antes mencionadas. La investigación fue de tipo descriptiva y de nivel cuantitativo y se escogió una muestra de 20 MYPE, a quienes se le aplicó un cuestionario de 22 preguntas y se obtuvieron los siguientes resultados: Respecto a la MYPE, el 55% está constituida como persona jurídica, el 25% se acogieron a la E.I.R.L y el 65% tiene de 1 a 5 trabajadores; respecto a la capacitación se encontró que el 40% algunas veces realizan inducción a su personal, el 50% tiene programa de entrenamiento, el 40% considera que la capacitación se alinea con las necesidades de la empresa, el 50% considera que competitividad mejora si se invierte en capacitación; respecto a la rentabilidad, el 60% considera que la rentabilidad mejoró en los dos últimos años, el 75% considera necesario invertir más en la MYPE, el 60% percibe que la rentabilidad mejoró por la capacitación y el 50% considera que la utilidad después del pago de costos e impuesto es alta. Finalmente se concluyó que las MYPE

capacitan a su personal, lo cual las hace más competitivas; asimismo los dueños de estas empresas relacionan el incremento de la rentabilidad de su empresa con la capacitación recibida por su personal.

Mercado (2014) en su tesis titulada: “El mercado de valores como fuente de financiamiento para la micro y pequeña empresa”, el presente trabajo comprende el estudio de una alternativa de financiamiento para las MYPE, como el Mercado de Valores y todas las opciones que puede ofrecer, como son los Instrumentos de Corto Plazo. Mediante el análisis teórico y estudio de un caso práctico de Tiendas EFE S.A. El proyecto está conformado por un capítulo introductorio, donde se plantea que el crédito en el Perú es costoso y son pocas las empresas que pueden obtener tasas competitivas con el sistema financiero y es un número menor aún el de aquellas empresas que se han financiado a través del Mercado de Valores. El marco teórico donde se dan conceptos y datos sobre financiamiento tradicional de las MYPE, también sobre el Mercado General y Alternativo de Valores y sus ventajas. Además se analiza a los Sistemas de Garantía Recíprocas con experiencias exitosas en México y Argentina. La finalidad de esta investigación es estudiar los beneficios y desarrollo que tendrán las MYPE al acercarse al Mercado de Valores, en especial al Alternativo, como una opción novedosa pero poco usada en nuestro país para el financiamiento. El resultado obtenido es que se ha verificado que es posible que las MYPE obtengan financiamiento a través del Mercado de Valores mediante la emisión de Instrumentos de Corto Plazo, en tanto se reduzca el riesgo financiero y se diversifique la colocación de instrumentos financieros a emitirse. Para estos fines, se requiere el marco legal por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores, SMV (antes CONASEV) y de la Bolsa de Valores que regule y permita la inclusión

eficaz de las MYPE en dicho mercado, mediante cambios en el capital mínimo exigido, niveles de ventas e indicadores de rentabilidad y otros relacionados; así como, la presencia de potenciales inversionistas como las AFP debe ser aprovechada.

González (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Empresa Automotriz Amazonas S.A.C.– Tingo María, 2017”, el presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Automotriz Amazonas S.A.C. – Tingo María, 2017. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso, aplicándose técnicas e instrumentos de investigación como las fichas bibliográficas y el cuestionario, luego de aplicados los instrumentos señalado se arribó a los siguientes resultados: respecto a las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: La mayoría de los empresarios recurren al financiamiento de terceros del sistema bancario porque brinda bajas tasas de interés y son invertidas en capital de trabajo. Respecto a la empresa Automotriz Amazonas S.A.C., utilizo autofinanciamiento y financiamiento de terceros (externo) del sistema bancario, el crédito se utilizó para la compra de activos fijos con una tasa de interés del 11.09 % anual a un plazo 60 meses. Concluye que el financiamiento es importante ya sea del sistema bancario o entidad financiera, para cubrir las necesidades, para su crecimiento y desarrollo de la empresa.

Suárez (2018) en su tesis titulada: “Impactos del financiamiento para las MYPE en el sector comercio en el Perú: caso "Negocios del Valle Service Express S.A.C."”, el presente trabajo de investigación tiene como objetivo general determinar la incidencia del financiamiento en las MYPE así como las principales barreras con

que los empresarios deben lidiar para acceder a un crédito como en el caso de negocio en desarrollo Negocios del Valle Express S.A.C. El financiamiento hoy en día es un factor clave para asegurar el crecimiento y desarrollo de un negocio, pese a que haya ciertas limitantes como el costo de éste, los montos a desembolsar, los plazos y los colaterales que pueda solicitar la entidad financiera que esté analizando la operación solicitada por el cliente. En la investigación se usó una metodología cualitativa con diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental, aplicando técnicas de revisión bibliográfica, y entrevista al gestor del negocio de donde se obtuvieron resultados que confirman que las empresas se financian a través de Bancos y Cajas Rurales y entidades financieras varias formales con tasas (TEA) entre el 19% y 33%, accediendo a líneas de crédito de corto plazo para atender necesidades de capital de trabajo, compra de activos fijos, pagos de planillas y otros gastos corrientes. De acuerdo a los relatos del gestor y jefe de finanzas podemos determinar que hay una necesidad latente de acceso al financiamiento para poder continuar con las actividades que demanda el negocio. La carencia de liquidez en muchas ocasiones obliga a las empresas a adquirir préstamos caros para poder seguir operando pese a las condiciones crediticias que imponen las entidades financieras, las cuales se verán a lo largo del desarrollo de la investigación.

Mendoza (2015) en su tesis titulada: “El financiamiento como factor de crecimiento en las MYPE del Callao”, tiene como propósito encontrar una herramienta o mecanismo que pueda orientar hacia el financiamiento adecuado para las MYPE del Callao. En nuestro escenario socioeconómico, se considera MYPE a aquellas unidades económicas que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización. En la actualidad, las MYPE en el Perú son de vital

importancia para la economía de nuestro país. Aportan el 40% del PBI Nacional; más del 70% de la mano de obra nacional y el 99% de las empresas del Perú son MYPE. Es conocido que uno de los problemas de la mayoría de las MYPE es su financiamiento. La forma tradicional de obtenerlo es mediante el crédito. El financiamiento en las MYPE es la clave para obtener un crecimiento adecuado en cada una de ellas. Para analizar esta situación, se ha elaborado este estudio, denominado El financiamiento como factor de crecimiento en las MYPE del Callao, cuyo objetivo concreto es demostrar como el financiamiento idóneo ayuda al crecimiento sostenido de la MYPE.

Mena (2017) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la MYPE dedicadas a la comercialización de repuestos para vehículos automotores en la ciudad de Sullana, año 2016”, se ha planteado como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas antes mencionadas. La investigación es de nivel descriptiva – no experimental, de tipo cuantitativa. La muestra estuvo conformada por 25 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas, mediante el que se obtuvieron los siguientes resultados: Respecto al financiamiento el 72% solicitó financiamiento de una fuente externa, para el 90% fue de un banco, recibió más de S/. 8000, la duración del préstamo fue más de 1 año, destinado a compra de mercadería, el 89% conoce la tasa de interés que paga, el 86% que no accedió al crédito solicitado indico que se debió a las altas tasas de interés a pagar. Respecto a rentabilidad el 80% tiene los ingresos económicos que proyectó en el momento de constituir su empresa, recuperan la inversión que realizan en largo plazo, el 100% considera que actualmente su empresa es rentable, teniendo que en su mayoría tienen

una rentabilidad entre 0 – 25%, el 56% determina que el comportamiento de sus ventas en los dos últimos años se mantuvo, el 100% manifiesta que el financiamiento influye en la rentabilidad de su empresa y están tomando medidas para que la rentabilidad de la empresa aumente.

## **Regional**

Vargas (2014) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector comercio - rubro automotriz en general del distrito de Chimbote, año 2014”, la presente investigación, tuvo como objetivo general, determinar las principales características del Financiamiento y de la Capacitación de las MYPE del sector comercio – rubro automotriz en general, del Distrito de Chimbote, 2014. La investigación fue tipo cuantitativo, nivel Descriptivo y de diseño No experimental/ transversal, para el recojo de la información estuvo dirigida a una muestra de 17 MYPE de una población de 120, a quienes aplicó un cuestionario estructurado de 14 preguntas cerradas, a través de la técnica de la encuesta, y obtuvo los siguientes resultados: Referente al Financiamiento: El 100.0% manifiestan necesariamente solicitar un financiamiento. El 29.4% son financiadas por el banco Scotiabank y BCP. El 47.1% solicitaron un préstamo financiero de S/.5001 a más. El 58.8% están siendo financiadas con tasas accesibles de 0 – 10% de interés. Referente a la Capacitación: El 100.0% conocen el término capacitación. El 70.6% capacita a sus trabajadores. El 58.8% capacitó a sus trabajadores en ventas. El 100.0% manifiestan que la capacitación mejoró la calidad de atención al cliente de sus trabajadores. Se concluye que la mayoría de las MYPE están siendo dirigidas por personas adultas, profesionales universitarios, las MYPE tiene más de 3 años de presencia en el mercado, han recibido capacitación para mejorar el manejo de su

MYPE y consideran que la capacitación si eleva la eficiencia del personal y que el personal aumentó la productividad después de la capacitación.

Ayala (2018) en su tesis titulada: “Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del centro comercial los Ferroles, Chimbote año 2013?”, tiene como objetivo general determinar En qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las MYPE del centro comercial los Ferroles Chimbote año 2013 y conocer su situación actual de tal manera que se obtenga información financiera y económica en forma oportuna y razonable para determinar de qué manera influye la variable independiente financiamiento en la variable dependiente rentabilidad de las MYPE. Para lo cual se plantea el problema en qué medida el financiamiento influye en la rentabilidad de las MYPE del centro comercial los Ferroles Chimbote año 2013. Presentando como hipótesis: El financiamiento influye de manera positiva en la rentabilidad de las MYPE del centro comercial los Ferroles Chimbote año 2013 Con esta investigación se espera conocer si el financiamiento es determinante en la rentabilidad de las MYPE y su grado de importancia.

### **Local.**

Jamanca (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro transportes de la provincia de Huaraz, 2015 – 2016”, el presente estudio tuvo como enunciado del problema ¿Cuáles son las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro transportes de la provincia de Huaraz, 2015 – 2016? , para dar respuesta al problema se planteó el siguiente objetivo general determinar las

principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro transportes de la provincia de Huaraz, 2015 – 2016. La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, para llevarla a cabo se clasificó una muestra de 9 MYPE de una población de 18, a quienes se les aplicó un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, el 89% de los micro empresarios financian su actividad con fondos ajenos, el 33% solicitó el crédito al BCP, donde pagan una tasa de interés del 29% y el 44% lo invirtieron en el capital de trabajo. Respecto a la capacitación, el 44% se capacitaron para la administración del crédito, el 22% de ellos lo hicieron en lo que es la inversión del crédito financiero y todos ellos dijeron que no capacitan a su personal. Respecto a la rentabilidad, el 100% de los microempresarios dicen que la capacitación es una inversión, y también dijeron que la rentabilidad de sus MYPE mejoró en los últimos años. Finalmente se concluye que más del 50% de los microempresarios acudió a solicitar crédito a una entidad bancaria y lo invirtieron en su capital de trabajo, también el 44% de ellos se capacitaron para la administración del crédito y todos los microempresarios dicen que su rentabilidad mejoró en los últimos años.

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

### **2.2.1 Teoría del Financiamiento**

Drimer (2008). Desde un punto de vista restringido, la Administración Financiera se centra en el concepto del flujo de fondos; es decir, en obtener y administrar el movimiento de dinero a través de diversos instrumentos, instituciones y prácticas, de acuerdo con disposiciones legales y contables, y de criterios técnicos,

de manera de implementar de la forma más eficiente posible las decisiones básicas adoptadas por la conducción de una empresa.

Según el comportamiento de las empresas en materia al financiamiento otorgó diversos conceptos siendo incluso a veces contradictorios, durante largo tiempo la metodología consistió en apalancamiento basado en las teorías o hipótesis de Modigliani y Miller (1958). Después otros autores explican teóricamente lo contrario, la primera explicación está dada por la teoría tradicional a inicios de los años 60's, afirman que hay una estructura óptima de capital que resulta un arbitraje sobre las economías impositivas que se relacionan a la reducción de los gastos financieros y también a los riesgos de quiebra.

En este aspecto donde los teóricos fueron avanzando para demostrar la existencia e importancia de un equilibrio entre costos y ventajas de endeudamiento. Esta segunda afirmación está fundamentada por una corriente contractual, la teoría de costos propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. El conflicto de intereses entre los diferentes actores se debe saber: el accionario, el acreedor y el directivo. Jensen y Meckling (1976) indican dos tipos de conflictos: la naturaleza interna, concerniente entre los accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y acreedores. Esta divergencia de intereses se presenta en materia de gestión como la imperfección de asignación de recursos en cuatro firmas. (La tesis del despilfarro de recursos de la empresa que son suntuarios cuando existen flujos de caja libre o excedentes de tesorería). La teoría de la asimetría en cuanto el financiamiento ofrece una explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos dentro del contexto de la simetría de información donde los accionistas respetan el mandato para la mejor

selección, es el autofinanciamiento indicando que la empresa no se puede beneficiar para asegurar el crecimiento de la empresa, ante la emisión de una deuda es preferible el aumento de capital.

Navarro (2011) la relación de teorías tradicionales y muy innovadoras se aproximan a la realidad, la teoría ha sido muy controvertida. Elementos que pueden ayudar a responder al cuestionario y hallar repuestas a través de la teoría de juegos. J. Von Neumann y Oskar Morgenstern (1944), manifiestan un contexto de análisis de comportamiento de agentes económicos ofreciendo métodos de resolver por un juego de dos agentes generalizándose a varios agentes J.Nash (1950) y en definitiva el equilibrio de Nash brinda la solución de juegos donde uno de los participantes maximiza su ganancia teniendo en cuenta la selección de otros agentes para su beneficio.

Por otro lado, Almansa (2011) nos muestra las teorías de la estructura financiera desde un punto de vista más amplio, este objetivo puede abarcar todos los aspectos de dicha conducción, ya que todas las transacciones económicas están relacionadas directa o indirectamente con flujos de fondos financieros, por lo cual es necesario la participación del área financiera en la toma de decisiones estratégicas de toda organización económica.

En la actualidad las micro y pequeñas empresas y organizaciones en general siempre tiene un obstáculo que puede ser nefasto para su consolidación en el mercado, la provisión del financiamiento eficiente y efectivo ha sido reconocido como un factor para asegurar aquellas empresas con potencial de crecimiento que puedan expandirse y ser más competitivas.

Dentro de un mercado tan competitivo como el que se presenta en estos momentos, obtener recursos es sumamente difícil, por ello es necesario analizar algunos de los factores que pueden llegar a ser relevantes en este análisis para obtener capital.

En la actualidad las condiciones cambiantes en la economía plantean a las empresas del medio, la necesidad permanente de utilizar recursos financieros de fuentes externas para sus actividades de los diferentes rubros. En la mayoría de los casos, las empresas no encuentran una forma de financiamiento adecuada para su capital de trabajo, es decir sus fondos propios no le son suficientes por lo que deben buscar distintas fuentes de financiamiento.

#### **a) Programas de créditos**

Estos programas de créditos que ofertan las instituciones financieras están dirigidos a empresas de menor tamaño, generalmente estos programas son para dar alternativas con diferentes propósitos. Según **Carlo Ferraro, (2011)**. El financiamiento más frecuente que realizan las empresas de menor tamaño son en bienes de capital, capital de trabajo, proyectos de inversión. En los últimos tiempos han dispuesto líneas de innovación, también han modernizado los procesos en la gestión del financiamiento. Así mismo se ha incrementado el financiamiento para el desarrollo en la actividad empresarial.

#### **b) Sistemas de Garantías**

El sistema de garantías dificulta el acceso a los créditos, a las micro y pequeñas empresas, la falta de capital para garantizar los préstamos que otorgan las entidades financieras, estas garantías son para reducir la pérdida del capital prestado

por la financiera, las garantías solicitadas ascienden a un valor parcial o total de la deuda, en general son bienes (muebles o inmuebles), en caso de incumplimiento o retraso estas garantías son reclamadas como forma de pago del préstamo total o parcial. La solicitud de garantías lo realiza la entidad financiera cuando la persona natural o jurídica no cumple los requisitos solicitados para la adquisición del crédito, y por ende deja fuera a muchas empresas que no cuentan con los requisitos mínimos solicitados por las financieras. **Carlo Ferraro, (2011).**

### **c) Otras herramientas de financiamiento**

Por otro lado los bancos comerciales, bancos públicos y los bancos de desarrollo ofertan distintos métodos de financiamiento multiplicando las ofertas de productos para las empresas. Lo cual ofrecen paquetes de servicios financieros como se detallan a continuación: sistemas de pago electrónicos, tarjetas de crédito, cuentas corrientes, leasing, factoring y otros. A medida que los tiempos avanzan también avanza la tecnología lo cual permite realizar operaciones virtual o electrónicamente, esto ayuda mucho a las empresas en el sistema financiero, **Carlo Ferraro, (2011).**

### **2.2.2 La teoría tradicional de la estructura financiera**

Según la teoría tradicional de la estructura financiera indica la existencia de una determinada combinación sobre los recursos propios y ajenos que defina la estructura financiera óptima (EFO). Esta teoría se puede considerarse intermedia según Durand en 1952 que publicó un trabajo que define la existencia de una determinada estructura financiera óptima en base a las dificultades del mercado. La teoría tradicional no tiene una base teórica rigurosa, pero ha sido considerada importante por empresarios y financieros, sin olvidar que la estructura financiera óptima depende de diferentes factores, como se describen a continuación: el tamaño

de la empresa, el sector de la actividad económica y la política financiera de la empresa, el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

**Teoría de Modigliani y Miller M&M** según los planteamientos anteriores fueron la base de Modigliani y Miller para anunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, lo cual indicaban que el costo de capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independiente de la composición de la estructura financiera de la empresa. **Modigliani y Miller** parten de varios supuestos y argumentan su teoría según de tres proposiciones.

**Proposición I:** el valor de una empresa se ve reflejada en los estados financieros principalmente en la columna de la izquierda de su balance a través de los activos reales. De proporciones de títulos de deuda y capital propio emitido por las empresas. De acuerdo a esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene efecto alguno sobre los accionistas de la empresa, en tal sentido que el valor total del mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera, **Brealey y Myers (2009)**.

**Proposición II:** la rentabilidad esperada de los accionistas de una empresa endeudada crece proporcionalmente, el ratio de endeudamiento según los valores del mercado en que se expresa. Este crecimiento siempre se da cuando la deuda sea libre de riesgo. Pero si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los dueños y accionista de la empresa tendrán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya, **Brealey y Myers (2009)**.

**Proposición III:** en esta proposición la tasa de retorno requerida en una evaluación de inversiones se realiza de forma independiente en cada empresa que está financiada. Esta proposición es una conclusión de las dos proposiciones anteriores. Es decir que todas la empresas tratan de maximizar la rentabilidad y así también maximizar la riqueza de sus propietarios y sus accionistas, solo aquellas inversiones cuya tasa de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación, **Fernández (2011).**

**Formas para la obtención de financiamiento, son las siguientes:**

- a. **Los ahorros personales:** la mayoría de las MYPE la principal fuente de capital proviene de ahorros y otras formas de recursos personales, así mismo también suelen utilizar tarjetas de crédito para financiar sus negocios.
- b. **Los amigos y los parientes:** son otro método para el aporte de capital para el emprendimiento, hay que tener en cuenta que estos realizan préstamos sin intereses o a una tasa de interés baja lo cual es muy benéfico para iniciar cualquier actividad económica.
- c. **Bancos y uniones de crédito:** las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos, cajas municipales, cooperativas, tales instituciones financieras proporcionarían el préstamo, solo si se demuestra que la solicitud está bien justificada.
- d. **Crédito bancario:** es cuando una persona natural o jurídica recibe un dinero para el emprendimiento de su negocio, cabe resaltar que es un

financiamiento a corto plazo o largo plazo que las empresas obtienen de las entidades financieras con lo cual establecen relaciones funcionales.

- e. **Línea de crédito:** con respecto a lo antes mencionado significa dinero siempre disponible en el banco o en varios proveedores para la obtención de productos según el giro del negocio.

### **2.2.3 Teoría de la Rentabilidad:**

La rentabilidad hace referencia a los resultados obtenidos o que se pueden obtener de una inversión, tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial, es un indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para generar recursos financieros utilizados, Kisiryán (2015).

La rentabilidad es la ganancia obtenida de una inversión que se mide mediante fórmulas o ecuaciones financieras. Por ello presenta dos teorías para el tratamiento de la rentabilidad según, Ferruz (2010).

**Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz:** esta nueva teoría indica que el inversor diversifica su inversión en diferentes mercados que le ofrecen un máximo valor de rendimiento. Fundamentando la nueva línea de trabajo basada en la ley de los grandes números, que indican el rendimiento real de la rentabilidad esperada. Esta teoría asume la existencia de una hipotética cartera con rentabilidad máxima.

La teoría concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no presenta un nivel de riesgo mínimo. Los inversionistas financieros pueden incrementar su rentabilidad asumiendo un mínimo extra de riesgo, al mismo tiempo puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada.

**Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de mercado de Sharpe (2013).** El modelo surgió de manera particular presentando un modelo diagonal del mismo autor que fue el resultado de un proceso de simplificación que Sharpe investigo del modelo de su maestro Markowitz.

Sharpe indica que el modelo Markowitz fue dificultoso durante el proceso de cálculo ante la necesidad de conocer la forma de toda covarianza entre cada pareja de títulos. Sharpe para evitar todo este proceso complejo propuso relacionar la evolución de la rentabilidad de los activos financieros con índice macroeconómico. Este modelo fue considerado como diagonal, considerando como la matriz de varianzas y covarianzas que presenta valores distintos de cero en la diagonal principal mostrando los lugares correspondientes a las varianzas de la rentabilidad de cada título que se indicó, el modelo de mercado es un caso particular diagonal, esta particularidad indica la referencia que se toma mostrando lo más representativo de la rentabilidad periódica que ofrece el mercado de valores.

### **2.3 Tipos de rentabilidad**

Según Sánchez (2012), existen tres tipos de rentabilidad:

#### **a) La rentabilidad empresarial.**

Aunque cualquier forma de entender los conceptos de resultado e inversión determinaría un indicador de rentabilidad, el estudio de la rentabilidad en la empresa lo podemos realizar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere.

Así, tenemos un primer nivel de análisis conocido como rentabilidad económica o del activo, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o

previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa.

Y un segundo nivel, la rentabilidad financiera, en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos.

**b) La rentabilidad económica.**

Hace referencia a un beneficio promedio de la empresa por el total de las inversiones realizadas, esta se representa en porcentaje, si la rentabilidad de una empresa en un año es del 10% significa que ha ganado 100 soles por cada 1,000 soles invertidos.

La rentabilidad económica compara los resultados que hemos obtenido en el desarrollo de una actividad económica de una empresa por las inversiones realizadas, para calcular la rentabilidad económica de una empresa y conocer el rendimiento por cada unidad monetaria invertida se utiliza el ratio de rentabilidad de los activos.

La rentabilidad económica o de la inversión se refiere a una medida determinada en un periodo de tiempo para ver el rendimiento de los activos de una empresa con financiamiento independiente de los mismos. En relación a esto para definir un indicador de rentabilidad económica cabe indicar que encontramos diferentes conceptos de resultados y de inversiones relacionadas entre sí. Sin entrar en demasiados detalles analíticos, en forma genérica se suele considerar como

concepto de resultado, el resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

$$\text{RE} = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

**c) La rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera hace referencia al beneficio que se lleva cada uno de los socios de una empresa, es decir el beneficio de haber hecho el esfuerzo de invertir en esa empresa, mide la capacidad que posee la empresa para generar ingresos a partir de sus fondos

La rentabilidad financiera, en literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, que se refiere en un determinado periodo de tiempo, según el rendimiento que haya obtenido en su capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado obtenido en un determinado tiempo.

Para el cálculo de la rentabilidad financiera, en comparación de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos Propios a su estado medio}}$$

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio.

## **2.4 Marco Conceptual**

### **2.4.1 Definiciones de las micro y pequeñas empresas**

Se define como Micro Empresa o Pequeña Empresa a aquella empresa que opera una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, y que desarrolla cualquier tipo de actividad de producción o de comercialización de bienes, o de prestación de servicios.

Cuando en esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas empresas.

#### **Características de las MYPE**

##### **Número de trabajadores:**

**Microempresa:** De uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.

**Pequeña Empresa:** De uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.

## **Ventas Anuales**

**Microempresa:** Hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

**Pequeña Empresa:** Hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

### **2.4.2 Definiciones del Financiamiento:**

En términos generales, el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios o de crédito, destinados para el emprendimiento o mejoramiento de un negocio ya sea persona natural o jurídica.

Por otro lado, es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo.

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios. Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo (**Perez y Capillo, 2011**).

**A nivel empresarial se presentan distintas fuentes de financiamiento algunas de ellas son:**

**Financiamiento a corto plazo:** en este tipo de financiamiento, el plazo del préstamo es menor a un año, también es una herramienta para potenciar el rendimiento de una empresa o negocio y es un financiamiento con riesgo bajo.

**Financiamiento a largo plazo:** en este tipo de financiamiento, el plazo del préstamo es mayor a un año, entre las principales opciones de financiamiento a largo plazo son las siguientes. Bonos, Acciones, arrendamiento financiero o leasing, hipoteca.

**Financiamiento interno:** se obtiene recursos disponibles de la misma empresa, como aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir retención de utilidades.

**Financiamiento externo:** provienen de personas que no pertenecen de la misma empresa, es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con los recursos propios de la empresa y es necesario recurrir a préstamos bancarios.

### **2.4.3 Definición de rentabilidad**

La rentabilidad se refiere a obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado, provenientes de una inversión o actividad económica.

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente capital de trabajo, siendo los índices de rentabilidad los que mide la relación entre utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos.

### **III. Hipótesis**

El trabajo de investigación no corresponde por ser una investigación descriptiva

## **IV. Metodología**

### **4.1 Tipo y nivel de investigación**

#### **4.1.1 Tipo de investigación**

El tipo de investigación fue cuantitativo, porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

#### **4.1.2 Nivel de Investigación de la tesis**

Descriptivo, debido a que consistió en describir situaciones, contextos y eventos; detallando en qué situación se encuentra y cómo evolucionara a través del tiempo.

### **4.2 Diseño de la investigación**

El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental –  
descriptivo 

**M**

**O**

Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables: financiamiento y rentabilidad.

#### **No experimental**

Es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

## **Descriptivo**

Porque se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

### **4.3 Población y muestra**

#### **4.3.1 Universo**

La población de nuestro estudio estuvo conformado por un total de 27 micro y pequeñas empresas del rubro automotriz, las mismas que se encuentran ubicadas en el distrito de Independencia.

#### **4.3.2 Muestra**

De la población de estudio se tomó como muestra para esta investigación a 21 MYPE, siendo las más formales del rubro automotriz en el ámbito de estudio.

#### 4.4 Operacionalización de variables e indicadores

Variable	Definición teórica	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Preguntas
Financiamiento de las MYPE.		Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las MYPE	Situación financiera	Financiamiento externo e interno	Importancia del financiamiento	¿Cree usted que el financiamiento es importante en el desarrollo de su empresa?
					Situación financiera	¿En qué situación financiera se encuentra su empresa?
					Inversiones financiadas	¿Las inversiones que realiza usted están financiadas por?
			Sistemas financieros	Entidades financieras	Entidades financieras	¿A qué banco o cajas acude la empresa para dar solución a los problemas financieros?
					Tasas de interés	¿Conoce Ud. Las diferentes tasas de interés que aplican las diferentes entidades financieras?
			Factores de financiamientos	Análisis de inversiones	Falta de financiamiento	¿El negocio es afectado por falta de financiamiento?
					Acceso al crédito	¿Cuáles son los factores que impiden el acceso al crédito?
				Inversiones	Tipo de inversión	¿Qué tipo de inversión realiza la empresa?

Variable	Definición teórica	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Preguntas
Rentabilidad de las MYPE	La rentabilidad es la ganancia que se obtiene de una inversión al término de un periodo económico.	Es la percepción que tienen los propietarios de la inversión que han realizado para obtener una ganancia.	Factores de medición de la rentabilidad.	Rentabilidad según el financiamiento adquirido	Financiamiento	¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?
				Rentabilidad del activo	Activo de la empresa	¿Cómo valora Ud. La rentabilidad o del activo de su micro empresa?
				Ratios de rentabilidad	Rentabilidad financiera	¿Cómo valora Ud. La rentabilidad financiera de su micro empresa?
					Análisis de rentabilidad	¿Ud. Elabora el análisis de la rentabilidad?

#### 4.5 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para la tesis se utilizó como técnica, la encuesta cuyo instrumento fue el cuestionario, la encuesta se aplicó a una muestra de 21 MYPE

#### 4.6 Plan de análisis

Para el análisis de los datos recolectados se utilizó la estadística descriptiva y para la tabulación de los datos recolectados se utilizó los programas informáticos Microsoft Excel y Word 2013.

#### 4.7 Matriz de consistencia

**Título: características del Financiamiento y Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro automotriz del distrito de independencia, periodo 2018**

Problema	Objetivos	Hipótesis	Metodología
<p><b>General:</b></p> <p>¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro automotriz del distrito de independencia, 2018?</p> <p><b>Problemas específicos</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ¿Cuáles son las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro automotriz del distrito de independencia 2018?</li> <li>2. ¿Cuáles son las principales características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro automotriz del distrito de independencia 2018?</li> </ol>	<p><b>General:</b></p> <p>Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro automotriz del distrito de independencia 2018.</p> <p><b>Objetivos específicos:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro automotriz del distrito de independencia 2018.</li> <li>2. Describir las principales características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro automotriz del distrito de independencia 2018.</li> </ol>	<p>El presente trabajo de investigación no corresponde por ser una investigación descriptiva</p>	<p><b>El tipo de investigación</b></p> <p>Cualitativo</p> <p><b>Nivel de Investigación de la tesis</b></p> <p>Descriptivo</p> <p><b>Diseño de la investigación</b></p> <p>No experimental descriptivo.</p> <p><b>El universo y muestra</b></p> <p>Universo 27 MYPE</p> <p>Muestra 21 MYPE</p>

## 4.8 Principios éticos

En el proceso de investigación de la tesis se cumplió con la normatividad de la universidad ULADECH, el reglamento de investigación 012 ediciones y los lineamientos éticos básicos y derechos de terceros durante el proceso de recolección de datos, relaciones de igualdad, así como un análisis crítico para evitar cualquier riesgo y consecuencias perjudiciales.

Los principios de la ética que rigen la investigación en la ULADECH son:

**Protección a las personas:** El derecho de protección concierne al amparo y cuidado preventivo durante y posterior a la investigación.

**Beneficencia y no maleficencia:** El profesional está obligado a buscar el bien del utilizando conocimientos, tiempo y energía y sobre todo el respeto a los derechos humanos y las leyes vigentes.

**Justicia:** La justicia es virtud fundamental que comprende el uso racional de los recursos disponibles.

**Integridad científica:** Alude al correcto procedimiento personal que connota la honestidad, transparencia, justicia y responsabilidad.

**Consentimiento informado y expreso:** Es la explicación que garantiza que el sujeto ha expresado voluntariamente la intención de participar en la investigación después de haberse comprendido la información que otorgó acerca de los objetivos de estudio, los posibles riesgos y alternativas.

## V. Resultados

### 5.1 Resultados

#### Respecto al financiamiento de las MYPE

**Cuadro 01**

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
El financiamiento es importante en el desarrollo de su empresa	01	El 71% equivalente a (15) MYPE indica que el financiamiento si es importante para el desarrollo de la empresa y el 29% Equivalente a (6) MYPE indica que no es importante el financiamiento
La situación financiera de la empresa	02	El 10% equivalente a (2) MYPE obtuvo en su máxima estabilidad, el 76% equivalente a (16) MYPE se encuentra en estabilidad normal, el 10% equivalente a (2) MYPE muestra que tiene una inestabilidad financiera y el 5% equivalente a (1) MYPE en quiebra.

Fuente: Tablas 01; 02 (Ver Anexo 02).

**Respecto a las inversiones de las MYPE mediante entidades financieras**

**Cuadro 02**

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
Las inversiones que realizan las MYPE están sujetas por un financiamiento propio o terceros.	03	El 67% equivalente a (14) MYPE cuenta con un financiamiento de aporte propio y el 33% equivalente a (7) MYPE por aporte de terceros.
Las MYPE acuden a entidades financieras como el banco o cajas para dar solución a los problemas financieros.	04	El 62% equivalente a (13) MYPE indica que prefiere los bancos para solucionar problemas financieros y el 38% equivalente a (8) MYPE prefiere las cajas municipales.
Las MYPE conocen las diferentes tasas de interés que aplican las diferentes entidades financieras	05	El 5% equivalente a (1) MYPE indica que si conoce las tasas de interés que ofrecen las entidades financieras mientras el 95% equivalente a (20) MYPE desconoce por completo.

Fuente: Tablas 03; 04 y 05 (Ver Anexo 02)

## Respecto a los factores que impiden el financiamiento

**Cuadro 03**

<b>ITEMS</b>	<b>TABLA N°</b>	<b>COMENTARIOS</b>
El grupo que pertenece a las MYPE es afectado por falta de financiamiento.	06	El 19% (4) indica que su negocio si es afectado por falta de un financiamiento mientras la mayoría que representa un 81% (17) indica que su negocio no se afecta por falta de financiamiento.
Factores que impiden el acceso al crédito.	07	El 33% (7) indica que uno de los factores que impiden para acceder a un crédito es que exigen demasiadas garantías, el 43% (9) que son elevadas las tasas de interés, el 19% (4) demora en respuesta a la solicitud de crédito y otros con un.5% (1).
Tipo de inversiones que realizan las MYPE.	08	El 10% (2) indica que cuenta con un activo fijo, el 57% (12) con capital de trabajo y ambos con 33% (7).

Fuente: Tablas 06; 07 y 08 (Ver Anexo 02).

## Respecto a la rentabilidad de las MYPE

**Cuadro 04**

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
El financiamiento otorgado a las MYPE ha mejorado su rentabilidad.	09	El 33% equivalente a (7) MYPE indica que el financiamiento otorgado si ha mejorado la rentabilidad de su empresa y el 67% equivalente a (14) MYPE indico que no mejoró su rentabilidad.
Los gerentes o representantes valoran la rentabilidad de las MYPE o del activo de su microempresa.	10	El 29% equivalente a (6) MYPE sobre la rentabilidad de la microempresa indica que es alto, el 14% equivalente a (3) MYPE indica que es medio y el 57% equivalente a (12) MYPE indica que es bajo.
Los gerentes o representantes valoran la rentabilidad financiera de su microempresa	11	El 40% equivalente a (8) MYPE indica sobre la rentabilidad financiera de la microempresa es alto y el 15% equivalente a (3) MYPE indica que es medio y el 45% equivalente a (9) MYPE manifestó como bajo
Los gerentes o representantes elaboran el análisis de la rentabilidad	12	El 81% equivalente a (17) MYPE indica que si realiza un análisis de la rentabilidad y el 19% equivalente a (4) MYPE indica que no realiza su respectivo análisis.

Fuente: Tablas 09; 10; 11 y 12 (Ver Anexo 02).

## **5.2 Análisis de resultados**

### **Respecto al financiamiento de las MYPE**

Los autores González (2018) y Mena (2017), establecen que la mayoría de los empresarios peruanos coinciden que el financiamiento obtenido fue invertido en capital de trabajo para la compra de mercaderías. Asimismo indica la mayor parte de la población encuestada se financiaron en los últimos años, el financiamiento lo recibieron de una fuente externa, específicamente del Banco Continental, con una tasa de interés del 11.09% anual y 0.924% mensual, a largo plazo (60 meses), fue invertido en activos fijos. El 71% de las MYPE en estudio, indican que el financiamiento es la fuente económica que toda empresa necesita para crecer a corto y largo plazo (ver tabla 01).

González (2014), que en el mundo tiene mucho impacto el financiamiento sobre la inversión a mediano y largo plazo. Por lo tanto la situación financiera de la empresa es algo inherente respecto a su estructura empresarial o función comercial con el manejo de sus finanzas,

### **Respecto a las inversiones de las MYPE mediante entidades financieras**

El 67% de las MYPE en estudio respecto a las inversiones que realizan están sujetos por un financiamiento propio y con un 33% de las MYPE equivalente están sujetos por un financiamiento de terceros (ver tabla 03). Donde las MYPE tienen la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, mientras vecelela (2013) y torres (2005) mencionan que es importante para los empresarios conocer el costo de financiamiento que en muchos casos no es tan sencillo de realizar una estimación. Se debe tomar en cuenta que el costo del dinero es la tasa de interés. El 62% de las MYPE estudio manifiestan que acuden a entidades financieras para dar solución a sus problemas financieros (ver tabla04).

Asimismo Ayala (2018), indica que antes de acceder a un canal de financiamiento es seguro y necesario que el empresario determine hasta qué punto esté dispuesto a endeudarse. Por ello es indispensable que conozca la capacidad de endeudamiento y en tercer lugar fije los costos efectivos de financiamiento Mercado (2018) y Vargas (2014).

### **Respecto a los factores que impiden el financiamiento**

Licuona (2014) y Drimer (2008). Indican que para acceder a un financiamiento siempre hay algunos factores que impiden, las tasas de interés muy altas, respaldos financieros para afrontar el endeudamiento. En el estudio realizado el 33% de las MYPES que uno de los factores que impiden el acceso a un crédito es que exigen demasiadas garantías en las entidades bancarias (ver tabla 07). Los factores que desmotivan a las MYPE para solicitar apoyos financieros son los trámites excesivos, la falta de información y las elevadas tasas de interés. Mientras Mendoza (2015) menciona lo contrario, que existen varios tipos de fondos de inversión que facilita a pequeñas empresas acceder a instrumento de financiamiento, la innovación es una práctica de alto riesgo, asimismo Montufar (2014) y Ayala (2018) mencionan gran necesidad de fomentar de realizar un análisis de los estados financieros para así poder tener una información transparente y acceder al financiamiento.

## **Respecto a la rentabilidad de las MYPE**

Carlo Ferraro (2011), Montufar (2014) y Ayala (2018) mencionan que lo más eficiente, a la hora de medir una rentabilidad es evaluar la relación que existe entre sus utilidades y sus beneficios, los recursos que han utilizado para obtenerlo. Cuando hablamos de rentabilidad de las MYPE nos referimos a la capacidad que tiene una empresa para poder generar recursos económicos suficientes. En relación con sus ventas, activos o recursos propios, para ser considerada rentable. Esto se relaciona con lo indicado por Ferruz (2010), para calcular la rentabilidad se tiene en cuenta los indicadores, índices y ratios, pero a nivel general la rentabilidad empresarial se divide en dos grandes áreas para analizar la rentabilidad empresarial: en función de la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera.

González (2018) manifiesta que los representantes deben valorar la rentabilidad de su empresa, y saber analizar y diferenciar el tipo de rentabilidad, el análisis de la rentabilidad mide la capacidad de generación de utilidades por parte de la empresa, estos resultados. En el estudio realizado el 81% de las MYPE indica que si realiza un análisis de la rentabilidad y el 19% indica que no realiza su respectivo análisis (ver tabla 12). Por lo tanto la importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada para evaluar el comportamiento en la situación que se encuentra la empresa, Mena (2017) y Vargas (2014).

## **VI. Conclusiones**

- Luego de haber realizado el estudio y analizado de acuerdo al objetivo general se puede concluir respecto a las principales problemáticas encontradas de las MYPE en el ámbito de estudio, se observó que el financiamiento que han obtenido las MYPE es de mucha importancia para el mejoramiento de su empresa porque les ayuda al crecimiento, pero también hay dificultades que tienen estas empresas al momento que piden un financiamiento. En su mayoría recurren al financiamiento de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender nuevos proyectos. El principal aporte de esta investigación fue explorar la situación actual de uno de los sectores económicos que va en constante desarrollo en nuestra localidad. Respecto a los indicadores de la rentabilidad se evidencio a nivel general que el 33% de las MYPE tiene una buena rentabilidad y el 67% se ha visto afectada por una inadecuada administración de sus recursos económicos, porque en la mayoría de los empresarios o dueños no realizan los estados financieros ni estado de resultados para visualizar en qué estado se encuentra su empresa.
  
- De acuerdo al objetivo específico 1. El financiamiento de la micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro automotriz del distrito de independencia 2018, los empresarios manifiestan que el 71% se ha financiado en los últimos 3 años, la mayoría de los empresarios invierten su crédito obtenido en capital de trabajo y el 29 % manifiesta que no se financiaron. Existe una problemática en nuestro medio respecto al

financiamiento de las MYPE que se puede resumir en los siguientes aspectos:

- En nuestro medio no existe una estructura de financiamiento para las MYPE, recién en los últimos años algunas entidades financieras han realizado algunas propuestas de mejora para el acceso a los créditos de estas empresas.
  - Otro de los factores que impide el acceso a al financiamiento es la demasiada informalidad de los propietarios de las MYPE.
  - Las tasas de interés demasiado altas.
  - Los dueños generalmente no tienen un sistema administrativo que les permita analizar las deficiencias económicas que puedan tener.
- De acuerdo al objetivo específico 2. La rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro automotriz del distrito de independencia 2018, se concluye que en el sector de estudio indican que no tiene una buena rentabilidad, el margen de ganancia en promedio es del 12% dentro del ámbito de estudio, tampoco elaboran ni analizan los estados financieros porque los propietarios no cuentan con un personal capacitado y no buscan asesoramiento externo que les pueda ayudar a analizar la situación financiera de su empresa, es sumamente importante que cuenta con información clara y oportuna para afrontar los problemas financieros que pueda tener las MYPE del ámbito de estudio.

## **Aspectos complementarios**

### **Recomendaciones**

- Luego del trabajo realizado se recomienda en referencia al objetivo general que las empresas deben desarrollar una estructura organizacional sencilla y así puedan utilizar todas las herramientas disponibles en el mercado, y de esta manera acceder a instituciones o empresas que realizan financiamiento a un bajo costo económico, esta estructura le permite al empresario tener una buena administración de sus recursos económicos y no entrar en un sobreendeudamiento. Respecto a la rentabilidad se recomienda a los microempresarios establezcan una estructura organizacional de administración, financiera y contable para que de esta manera procesen las operaciones realizadas en cada periodo y así analicen los estados financieros y estado de resultados a través de los ratios financieros, para medir la rentabilidad empresarial la cual representa uno de los objetivos para conocer el rendimiento del capital de trabajo.
- De acuerdo al objetivo específico 1. En cuanto a la importancia del financiamiento para las MYPE se recomienda que los representantes, dueños o gerentes deben mantener buenas relaciones con las entidades financieras y así tener un respaldo de capital de trabajo, para que en cualquier momento puedan solicitar financiamiento para el mejoramiento y ampliación de las inversiones de su empresa. A los representantes o dueños de las MYPE se recomienda analizar su capacidad de

endeudamiento, conocer las diferentes tasas de interés, distribuir sus gastos de financiamiento, analizando todos estos aspectos las empresas no tendrán inconvenientes para responder al financiamiento en que hayan incurrido.

- En referencia al objetivo específico 2. Se recomienda a las MYPE que deben llevar un control adecuado de sus ingresos y gastos esto les ayudara a un ahorro de manera inteligente, que se convertirá en una ganancia, para este propósito es de gran utilidad elaborar un estado de flujo de efectivo, de igual manera implementar la elaboración de presupuestos de gastos, de esta manera podrá monitorear los gastos mensual, trimestral, anual. Para un correcto manejo de los recursos de las MYPE se debe gestionar de manera eficiente el inventario, siendo un factor clave para recuperar el capital de trabajo invertido y así poder medir la rentabilidad de las MYPE. Las MYPE como principal función de este rubro deben centrarse en la atención al cliente y brindar un servicio de calidad en este mercado altamente competitivo para que puedan retener a sus clientes, así mismo estos clientes sean rentables, lo cual se verá reflejado en sus utilidades.

## Referencias bibliográficas

Almansa, A. (2011). Teoría sobre la estructura financiera. Información para optar el título de contador Público. Recuperado de

<http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/20->

Ayala, L. (2018). Influencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del centro comercial Los Ferroles, Chimbote 2013. Para optar título profesional de contador público, recuperado:

<http://repositorio.usanpedro.edu.pe/handle/USANPEDRO/4705>

Barreda, M. (2009). Manual práctica para formar MYPE. Editorial Edigraber. Lima

2006. Capacitación y desarrollo del Personal. Recuperado de: <http://>

[www.wikilearning.com/apuntes/capacitacion\\_y\\_desarrollo\\_del\\_personal-](http://www.wikilearning.com/apuntes/capacitacion_y_desarrollo_del_personal-)

[concepto\\_de\\_capacitacion/19921-2](http://concepto_de_capacitacion/19921-2).

Carlo Ferraro, (2011). El financiamiento a las MYPE en América Latina recuperado

de: <https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/>

Diario el comercio, (2019). MYPE proponen mesa de trabajo para impulsar sectores productivos.

Diario el Peruano, (2018). Las MYPE son el motor del desamarrarlo en el Perú

Drimer, R. (2008) teoría del financiamiento, evaluación y aportes

Ferruz, L. (2010). La rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido mediante

las correspondientes ecuaciones de las finanzas. Recuperado de: <http://>

[www.wikilearning.com/apuntes/capacitacion\\_y\\_desarrollo\\_del\\_personal-](http://www.wikilearning.com/apuntes/capacitacion_y_desarrollo_del_personal-)

González, M. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Empresa Automotriz Amazonas S.A.C.– Tingo María, 2017 Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=0000004733>.

González, S. (2014). La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las MYPE del sector comercio en la ciudad de Bogotá para optar el título de: Magíster en Contabilidad y Finanzas, recuperado de:  
<http://www.bdigital.unal.edu.co>

**Jamanca, J. (2018).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro transportes de la provincia de Huaraz, 2015 – 2016* Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000046306>

**Kisiryan, M. (2015)** teorías de la rentabilidad <https://economipedia.com/author/m-kiziryan>.

**Licuona, R. (2009).** *El financiamiento a las MYPE en México, 2000-2007: el papel de la banca de desarrollo, Serie Financiamiento del Desarrollo, Cepal, Santiago de Chile.*

**Mena, M. (2017)** *La presente investigación titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la MYPE dedicadas a la comercialización de repuestos para vehículos automotores en la ciudad*

*de Sullana, año 2016*

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2337>

**Mendoza, D. (2015).** *El financiamiento como factor de crecimiento en las MYPE del Callao para optar el título de contador público*, recuperado de

<http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/1547>

**Mercado, R. (2014).** *El mercado de valores como fuente de financiamiento para la micro y pequeña empresa para optar el grado académico de magíster en ingeniería industrial con mención en gestión industrial* recuperado de:

<http://cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/cybertesis/3894>

**Montufar, f. (2014).** *Caracterización de la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio- talleres de mecánica automotriz del distrito Sullana, 2014* para optar el título profesional de licenciado en administración, recuperado de

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039276>.

**Navarro, B. (2011).** *Análisis del comportamiento de los agentes económicos de la rentabilidad*. Recuperado de:

<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>.

**Sánchez, J. (2012).** *La rentabilidad económica y estudio de las micro y pequeñas empresas*. Recuperado

de: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>.

**Sharpe, M. (2013).** *La rentabilidad y financiación del riesgo en el modelo de mercado*. Recuperado de: <http://www.eumed.net/tesis/2006/pcv/3f.htm>.

- Suárez, N. (2018).** *Impactos del financiamiento para las MYPE en el sector comercio en el Perú: caso "Negocios del Valle Service Express S.A.C."* (Trabajo de Suficiencia Profesional de licenciatura en Administración de Empresas). <https://pirhua.udep.edu.pe/>.
- Torres, L. (2005).** *Financiamiento de MYPE de cuero manufacturado a través de fondos de capital de riesgo como alternativa a otros financiamientos* Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público, recuperado de: <https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle>
- Vargas, J. (2014).** *Caracterización del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector comercio - rubro automotriz en general del distrito de Chimbote, año 2014.* Tesis para optar el título profesional de licenciado en administración Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036883>.
- Vega, C. (2012).** *Análisis del Financiamiento para las MYPE en la Región Piura (Perú).* Tesis de maestría, Universidad Internacional de Andalucía Sede Iberoamericana Santa María de la Rábida. Recuperado de: <http://dspace.unia.es/handle/10334/1793>
- Velecela, N. (2013).** *Análisis de las fuentes de financiamiento para las MYPE para la obtención del Título de Magister En Gestión y Dirección de Empresas,* recuperado de: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

## Anexo 01: Tablas y figuras

### 1. Respecto al financiamiento de las MYPE

**Tabla 01**

**Distribución de la muestra según la importancia del financiamiento para el desarrollo de la empresa**

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	15	71%
NO	6	29%
Total	21	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes y administradores de las MYPE de estudio.

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 71% indica que el financiamiento si es importante para el desarrollo de la empresa y el 29% indica que no es importante el financiamiento.

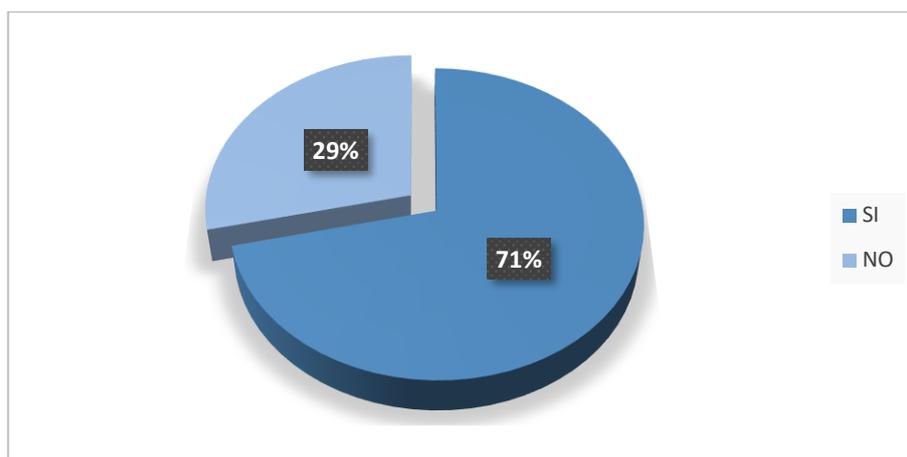


Figura 01: Descripción de la importancia del financiamiento de las MYPE.

**Tabla 02**

**Distribución de la muestra según la situación financiera en que se encuentra su empresa**

Situación financiera	Frecuencia	Porcentaje
Máxima estabilidad	2	10%
Estabilidad normal	16	76%
Inestabilidad financiera	2	10%
En Quiebra	1	5%
Total	21	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes y administradores de las MYPE de estudio.

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 10% obtuvo su máxima estabilidad, el 76% se encuentra en estabilidad normal, el 10% muestra que tiene una inestabilidad financiera y el 5% en quiebra.

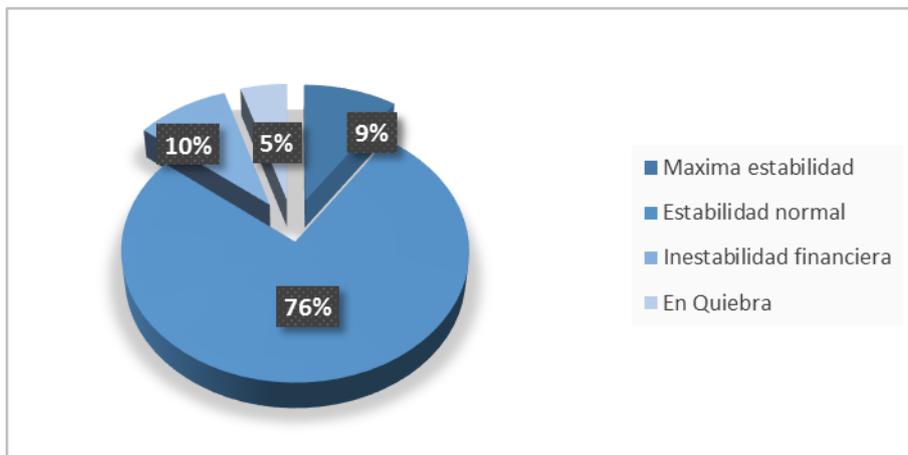


Figura 02: Descripción de la situación financiera de las MYPE

**Tabla 03**

**Distribución de la muestra según las inversiones que realizan se encuentran sujetas por un financiamiento**

Financiamiento	Frecuencia	Porcentaje
Aporte propio	14	67%
Aporte de terceros	7	33%
Total	21	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes y administradores de las MYPE de estudio.

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 67% cuenta con un financiamiento de aporte propio y el 33% por aporte de terceros.

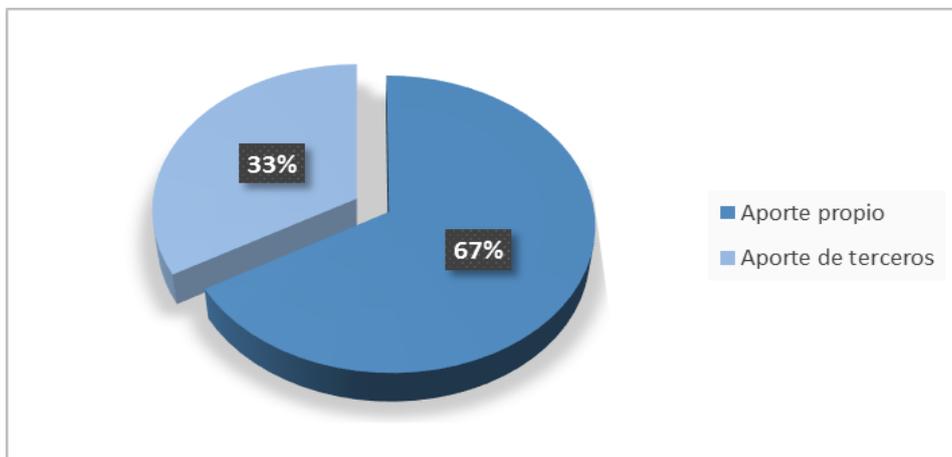


Figura 03: Descripción de las inversiones sujetas a través de un financiamiento

**Tabla 04**

**Distribución de la muestra según al tipo de entidades financieras que acuden las MYPE para solucionar los problemas financieros**

Empresas financieras	frecuencia	porcentaje
Bancos	13	62%
Cajas municipales	8	38%
Total	21	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes y administradores de las MYPE de estudio.

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 62% indica que prefiere los bancos para solucionar problemas financieros y el 38% prefiere las cajas municipales.

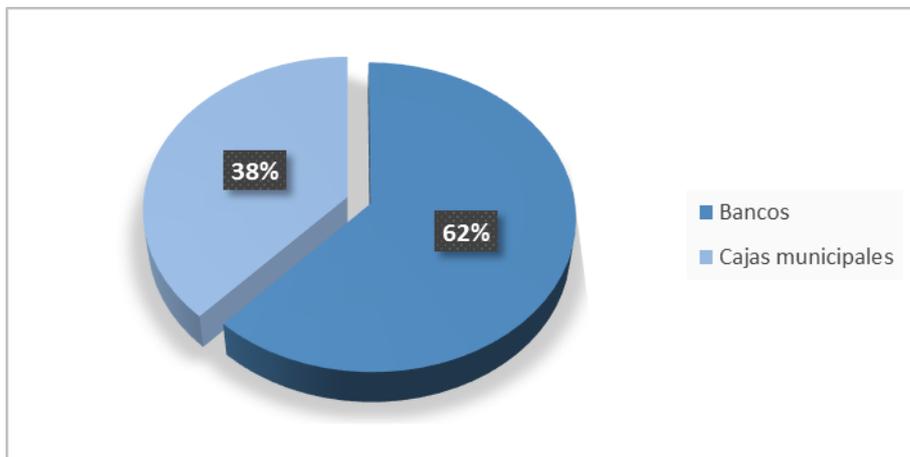


Figura 04:

descripción del financiamiento de las MYPE

**Tabla 05**

**Distribución de la muestra según el conocimiento de las diferentes tasas de interés que aplican las entidades financieras**

Tasas de interés	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	5%
No	20	95%
Total	21	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes y administradores de las MYPE de estudio

**Interpretación:**

Del 100% de los encuestados, el 5% indica que si conoce las tasas de interés que ofrecen las entidades financieras mientras el 95% desconoce por completo.

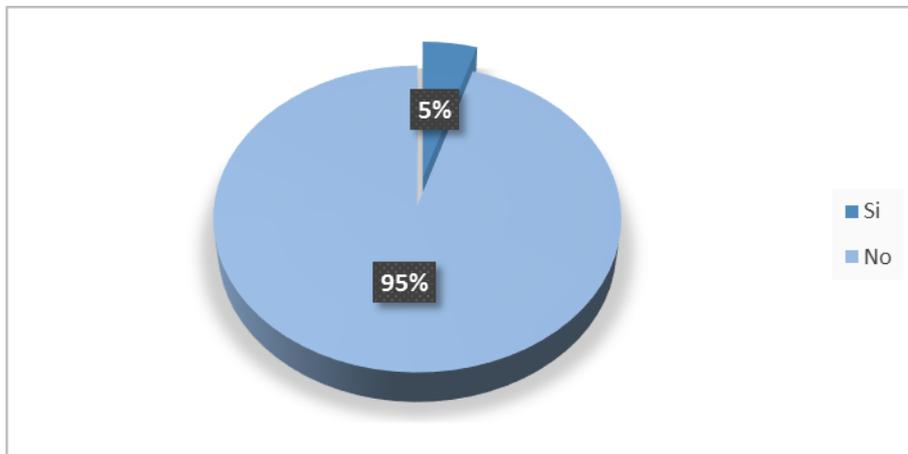


Figura 05: Descripción del conocimiento de las tasas de interés.

**Tabla 06**

**Distribución de la muestra según el financiamiento influye en la estabilidad del negocio**

Falta de financiamiento	Frecuencia	Porcentaje
Si	4	19%
No	17	81%
Total	21	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes y administradores de las MYPE de estudio

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 19% indica que su negocio si es afectado por falta de un financiamiento mientras la mayoría que representa un 81% indica que su negocio no se afecta por falta de financiamiento.

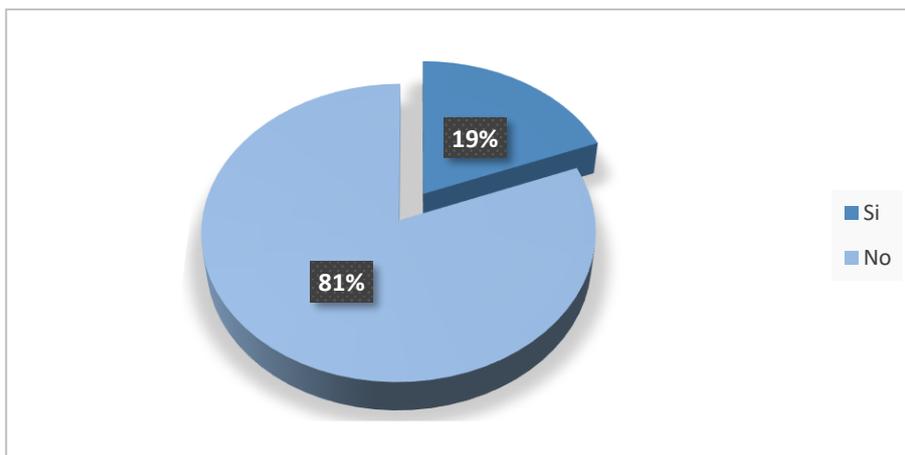


Figura 06: Descripción del financiamiento influye en la estabilidad del negocio.

**Tabla 07**

**Distribución de la muestra según los factores que impiden el acceso al crédito**

Acceso a financiamiento	Frecuencia	Porcentaje
Exigen demasiadas garantías	7	33%
elevadas tasas de interés	9	43%
Demora en respuesta a la solicitud de crédito	4	19%
Otros	1	5%
Total	21	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes y administradores de las MYPE de estudio

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 33% indica que uno de los factores que impiden para acceder a un crédito es que exigen demasiadas garantías, el 43% que son elevadas las tasas de interés, el 19% demora en respuesta a la solicitud de crédito y otros con un.5%.

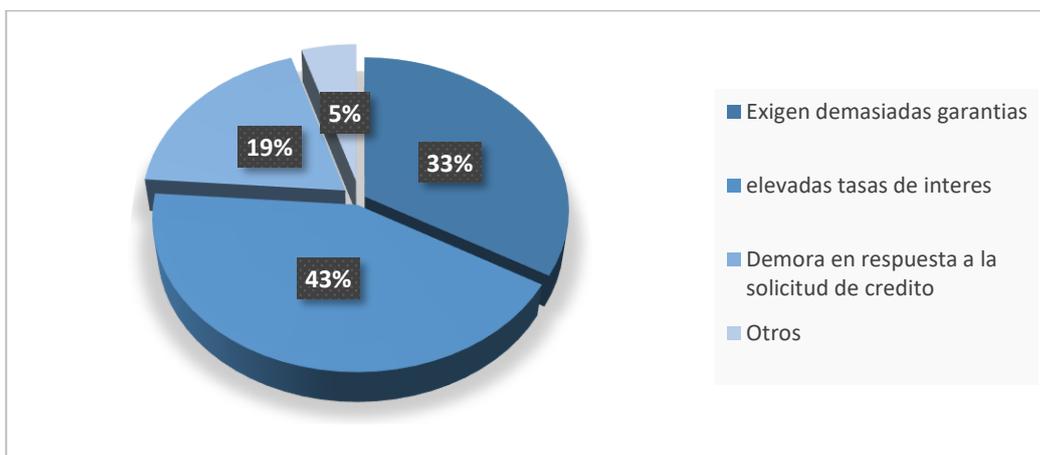


Figura 07: Descripción de los factores que impiden el acceso a un crédito.

**Tabla 08**

**Distribución de la muestra según la inversión que realiza la empresa**

Inversión	Frecuencia	Porcentaje
Activo fijo	2	10%
Capital de trabajo	12	57%
Ambos	7	33%
Total	21	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes y administradores de las MYPE de estudio

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 10% indica que cuenta con un activo fijo, el 57% con capital de trabajo y ambos con 33%.

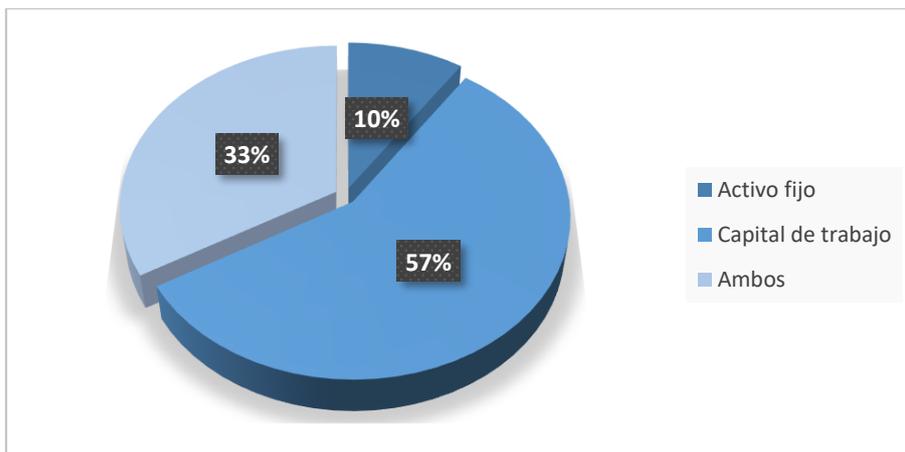


Figura 08: Descripción de los factores que impiden el acceso a un crédito.

## Respecto a la rentabilidad de las MYPE

**Tabla 09**

**Distribución de la muestra según el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa**

Rentabilidad	Frecuencia	Porcentaje
SI	7	33%
No	14	67%
Total	21	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes y administradores de las MYPE de estudio

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 33% indica que el financiamiento otorgado si ha mejorado la rentabilidad de su empresa y el 67% indico que no mejoro su rentabilidad.

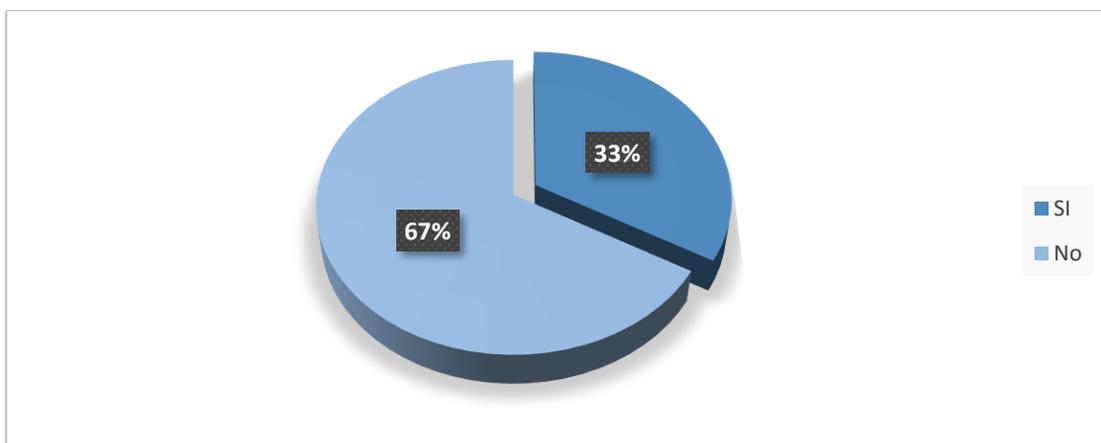


Figura 09: Descripción del financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de la empresa

**Tabla 10**

**Distribución de la muestra según la rentabilidad o activo de la microempresa**

Rentabilidad del Activo	Frecuencia	Porcentaje
Alto	6	29%
Medio	3	14%
Bajo	12	57%
Total	21	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes y administradores de las MYPE de estudio

**Interpretación:**

Del 100% de los encuestados, el 29% sobre la rentabilidad de la microempresa indica que es alto, el 14% indica que es medio y el 57% indica que es bajo.

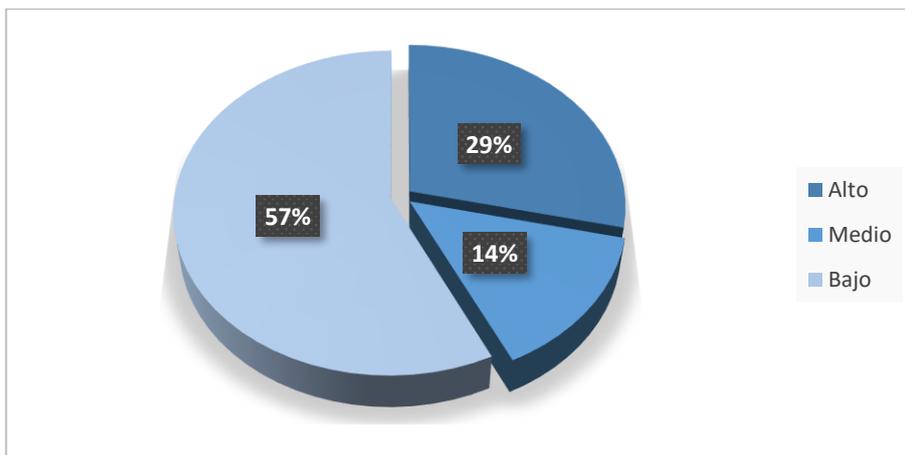


Figura 10: Descripción de la rentabilidad o activo de la microempresa.

**Tabla 11**

**Distribución de la muestra según la rentabilidad financiera de la microempresa**

Rentabilidad Financiera	Frecuencia	Porcentaje
Alto	8	40%
Medio	3	15%
Bajo	9	45%
Total	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes y administradores de las MYPE de estudio

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 40% indica sobre la rentabilidad financiera de la microempresa es alto y el 15% indica que es medio y el 45% manifestó como bajo.

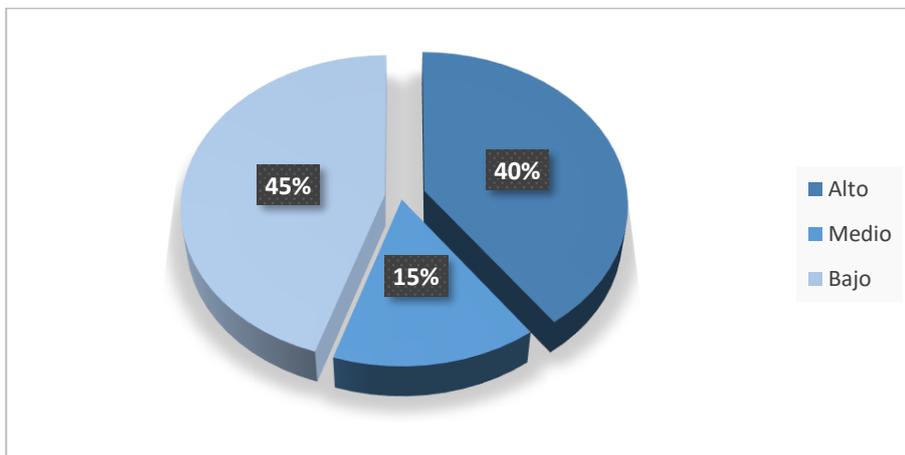


Figura 11: Descripción de la rentabilidad financiera de la microempresa.

**Tabla 12**

**Distribución de la muestra según el análisis de la rentabilidad**

Análisis de rentabilidad	Frecuencia	Porcentaje
SI	17	81%
NO	4	19%
Total	21	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes y administradores de las MYPE de estudio

Interpretación:

Del 100% de los encuestados, el 81% indica que si realiza un análisis de la rentabilidad y el 19% indica que no realiza su respectivo análisis.

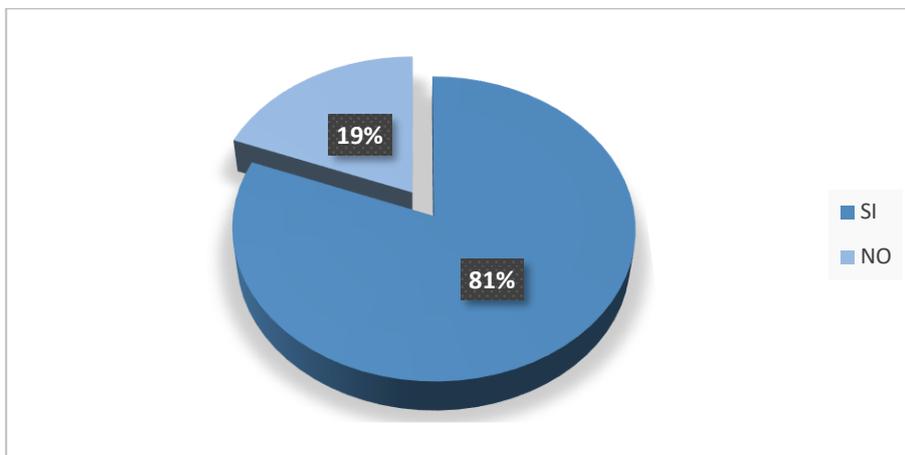


Figura 12: Descripción del análisis de la rentabilidad.