



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

IMPORTANCIA DE LA RENTABILIDAD EN EL ÁREA  
FINANCIERA DE LAS MYPES, SECTOR SERVICIOS, RUBRO  
CONSTRUCTORAS, DEL DISTRITO Y PROVINCIA DE  
POMABAMBA, PERÍODO 2015.

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

**AUTOR:**

**BACH. PERCY EUDOLIO GOMERO HERRERA**

**ASESORA:**

**MGTR. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLÁCIDO**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

IMPORTANCIA DE LA RENTABILIDAD EN EL ÁREA  
FINANCIERA DE LAS MYPES, SECTOR SERVICIOS, RUBRO  
CONSTRUCTORAS, DEL DISTRITO Y PROVINCIA DE  
POMABAMBA, PERÍODO 2015.

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

**AUTOR:**

**BACH. PERCY EUDOLIO GOMERO HERRERA**

**ASESORA:**

**MGTR. JUANA MARIBEL MANRIQUE PLÁCIDO**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2018**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA

**PRESIDENTE**

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN

**SECRETARIO**

DR. EZEQUIEL EUSEBIO LARA

**MIEMBRO**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios, gracias a su bendición y su amor, permanente, y por permitirnos cada día ser más humano.

A todas las personas que participaron e hicieron posible la culminación de mi tesis de investigación, muchas gracias por su apoyo y enseñanza.

## **DEDICATORIA**

A mis padres y demás familiares en reconocimiento a su apoyo desinteresado y paciencia para cumplir mis metas.

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir la importancia de la rentabilidad en el área financiera de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio – rubro constructoras de la provincia de Pomabamba, período 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 20 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 14 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto a la importancia de la rentabilidad en el área financiera de las micro y pequeñas empresas del sector servicio:** El acceso a los servicios formales de financiamiento para mejorar la rentabilidad del área financiera promueve la formación de nuevas empresas, así como su crecimiento e innovación además de ello ayuda a reducir las limitaciones financieras, en especial para las empresas pequeñas que tienen dificultades para autofinanciarse así como las que recién inician sus actividades. **Respecto a la importancia de la rentabilidad en el área financiera de las empresas constructoras:** La rentabilidad en el área financiera de las empresas constructoras del sector servicios, se encuentra en crecimiento, debido a que muestra tener eficiencia económica y financiera de las empresas logrando la utilización óptima de recursos que poseen las mismas. **Respecto a la influencia de la rentabilidad en el área financiera:** La influencia de la rentabilidad en el área financiera, permite que el acceso al financiamiento ayude a las empresas constructoras del sector servicios a crecer, mejorar su rentabilidad del área financiera y alcanzar el tamaño óptimo deseado, a través de Instituciones Financieras como Entidades Bancarias y no Bancarias como (Cajas Municipales, Rurales de Ahorro y Crédito y Edpymes), para lo cual será relevante tener en cuenta las tasa de interés que cada institución bancario o no bancaria proporciona, con la finalidad de obtener créditos a tasas de interés más cómodas, así mismo, aumentan su capital de trabajo.

**Palabras clave:** Rentabilidad, Área Financiera, Sector Servicios.

## ABSTRACT

The main objective of this research work was to: Describe the importance of profitability in the financial sphere of Micro and Small Enterprises in the services sector - construction sector in the province of Pomabamba, 2015. The research was descriptive, to bring In Cape out, a population sample of 20 MYPE was chosen, to which a questionnaire of 14 closed questions was applied, using the survey technique; obtaining the following results: **Regarding the importance of profitability in the financial area of microenterprises and small businesses in the service sector:** Access to formal business services to obtain the profitability of the financial area its growth and innovation as well as helping reduce financial constraints, especially for small businesses that have difficulties in self-financing as well as new ones start their activities. **Regarding the importance of the profitability in the financial area of the construction companies:** The profitability in the financial area of the construction companies of the services sector is growing, because it shows to have economic and financial efficiency of the companies achieving the optimal use of resources that they possess. **Regarding the influence of profitability in the financial area:** The influence of profitability in the financial area, allows access to financing to help construction companies in the services sector grow, improve their profitability in the financial area and reach the optimal size desired, through Financial Institutions such as Banking and Non-Banking Entities such as (Municipal, Rural Savings and Credit and Edpymes), for which it will be relevant to take into account the interest rate that each banking or non-banking institution provides, with the purpose of obtaining credits at more comfortable interest rates, likewise, they increase their working capital.

**Keywords:** Profitability, Financial Area, Services Sector.

## CONTENIDO

	Pág.
CARÁTULA.....	i
CONTRARÁTULA.....	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS.....	iii
AGRADECIMIENTO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS.....	x
<b>I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>11</b>
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA.....</b>	<b>20</b>
2.1 Antecedentes.....	20
2.1.1 Internacionales.....	20
2.1.2 Nacionales.....	20
2.1.3 Regionales.....	24
2.1.4 Locales.....	25
2.2 Bases Teóricas.....	26
2.3 Marco Conceptual.....	32
<b>III. METODOLOGÍA.....</b>	<b>36</b>
3.1 Diseño de investigación.....	36

3.2 Población y muestra.....	36
3.2.1 Población.....	36
3.2.2 Muestra.....	36
3.3 Definición y operacionalización de las variables.....	36
3.4 Técnicas e instrumentos.....	40
3.4.1 Técnicas.....	40
3.4.2 Instrumentos.....	41
3.5 Plan de análisis.....	43
3.6 Matriz de consistencia.....	43
3.7 Principios éticos.....	43
<b>IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....</b>	<b>44</b>
4.1 Resultados.....	44
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....	44
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	52
4.2 Análisis de resultados.....	58
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1.....	58
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	62
<b>V. CONCLUSIONES.....</b>	<b>65</b>
5.1 Respecto al objetivo específico 1.....	65
5.2 Respecto al objetivo específico 2.....	65
5.3 Respecto al objetivo específico 3.....	65
<b>VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....</b>	<b>66</b>

6.1 Referencias bibliográficas.....	66
6.2 Anexos.....	72
6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.....	72
6.2.2 Anexo 02: Cuestionario.....	73

## ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS

	<b>Pág.</b>
Tabla y gráfico N° 01.....	44
Tabla y gráfico N° 02.....	45
Tabla y gráfico N° 03.....	46
Tabla y gráfico N° 04.....	47
Tabla y gráfico N° 05.....	48
Tabla y gráfico N° 06.....	49
Tabla y gráfico N° 07.....	50
Tabla y gráfico N° 08.....	51
Tabla y gráfico N° 09.....	52
Tabla y gráfico N° 10.....	53
Tabla y gráfico N° 11.....	54
Tabla y gráfico N° 12.....	55
Tabla y gráfico N° 13.....	56
Tabla y gráfico N° 14.....	57

## I. INTRODUCCIÓN

**Comisión Europea (2013)**, manifiesta que la crisis económica y financiera que se desató en 2008 ha transformado radicalmente las perspectivas económicas de Europa para un futuro previsible. En marzo de 2010 la Comisión presentó su estrategia para llevar a Europa a la senda de la recuperación: “Europa 2020”. En ella se contemplan medidas para salir de la crisis a corto plazo y preparar el terreno para una futura economía europea sostenible y competitiva. Dada la índole y la magnitud de los desafíos que se nos plantean —de la competencia mundial a la inestabilidad de los sistemas económicos y financieros, pasando por el cambio climático y el envejecimiento de la sociedad— la UE debe actuar de forma colectiva si quiere tener éxito.

Dos de las iniciativas emblemáticas de Europa 2020 orientarán las acciones de la DG Empresa e Industria en 2012. Estas se describen en "Una política industrial para la era de la mundialización" y "Unión por la innovación".

**Ornelas (2006)**, afirma que las pequeñas y medianas empresas, casi siempre con menos de 10 trabajadores, generan el 70% del empleo nacional. En 2006, se quejan de que sus obligaciones administrativas aún son complejas y excesivas. Las microempresas son siempre discretas pero activas, es el eje de la economía de Suiza y del resto de Europa.

Sus nombres no están cobijados por onerosas campañas publicitarias o sofisticados logos como los de Nestle, Novartis, Roche o Holcim, pero en Suiza representan el 99,7% de la planta productiva del país.

Las pequeñas y medianas empresas, conocidas comúnmente como PYME, pese a ser estructuras de menos de 250 empleados compiten actualmente de tú a tú con las 1.100 grandes empresas de Suiza, y sobre la marcha, generan el doble del empleo que estas últimas.

Agrega Ornelas, que las Pymes Suizas, para crecer y operar, requieren financiamiento. En 2006, la relación entre las PYME y la banca helvética ha sido positiva, según datos de la Oficina Federal de Estadística (OFS), entre otras razones porque el sistema financiero vive un nuevo boom. No obstante, con frecuencia los bancos exigen a empresas de pequeña talla

métodos de evaluación de riesgos complejos y sofisticados que no siempre pueden enfrentar financieramente.

Al respecto, una encuesta realizada por la Seco -Los desafíos y diálogo entre bancos y PYME- reveló en 2005 que 60% de las pequeñas y medianas empresas suizas consideran satisfactoria su relación con la banca, otro 15% consideran que la cooperación de las instituciones financieras es insuficiente, y el 25% restante considera que la calidad del financiamiento sin ser mala, puede mejorar.

Los créditos promedios otorgados por el sistema financiero a las PYME van desde los 50.000 hasta los 2 millones de francos suizos para su primer año de operaciones. Lo dicho, en Suiza más de 9 de cada 10 empresas es PYME. De este total, un tercio son creadas y administradas por mujeres. Y el dato no tendría relevancia particular de no ser porque más de la mitad de las empresas creadas por mujeres son micro, es decir, cuentan con menos de 20 empleados.

Concluye Ornelas, que las mujeres son por excelencia generadoras (92% de los casos) de pequeñas estructuras productivas de entre uno y tres empleados. Casi siempre se desarrollan en el ámbito de los servicios. La micro empresaria prototipo tiene entre 35 y 41 años de edad, es madre de dos hijos. Y uno de los rasgos que más se destaca con respecto a la gestión de dichas empresas es que siete de cada 10 jamás han administrado antes un negocio y al comenzar se basan simplemente en la confianza de que sabrán hacerlo a partir de la experiencia que han obtenido en la gestión de sus propios hogares.

**Europa Press (2011)**, manifiestan que las microempresas (de cero a nueve trabajadores) generan el 38,5% de los puestos de trabajo en España, el tercer porcentaje más alto de toda la Unión Europea, sólo superado por Italia (46%) y Portugal (41,8%), según datos del Instituto de Estudios Económicos (IEE) correspondientes a 2011 a partir de cifras manejadas por Eurostat. En el conjunto de la UE, el 29,5% del empleo total lo generan microempresas, frente al 37,6% creado por pymes y el 32,8% que aportan las grandes empresas. Tras Italia, Portugal y España, los países de la UE cuyas microempresas crean más puestos de trabajo son Eslovaquia (38%), Chipre (37,1%), Polonia (36,8%), Hungría (36,1%), Bélgica (33,3%), Eslovenia (32,8%), República Checa (31,8%) y Croacia (30,1%).

En la banda del 20% al 29,9% se sitúan Bulgaria, Francia, Estonia, Países Bajos, Letonia, Irlanda, Suecia, Austria, Lituania, Finlandia y Rumanía. Según el IEE, los países europeos donde las microempresas generan menos puestos de trabajo son Alemania (18,8%), y Reino Unido y Luxemburgo, ambos con un 18%.

**Rodríguez (2014)**, manifiesta que la creación de puestos de trabajo en el sector privado en Estados Unidos aumentó más de lo previsto en junio, según la encuesta mensual divulgada por la sociedad de servicios para empresas ADP. Los nuevos empleos llegaron a 281.000, en datos corregidos de variaciones estacionales, contra 179.000 en mayo, mientras los analistas esperaban un aumento a 200.000.

Al respecto, la Agencia Europa Press; indicó que el informe de la ADP indica que el sector servicios incorporó 230.000 nuevos trabajadores en junio, cifra superior a los 148.000 del mes anterior, mientras que el sector de producción de bienes generó 51.000 empleos, por encima de los 31.000 de mayo. Respecto al comportamiento de sectores concretos, el informe destaca que la construcción creó 36.000 empleos en junio, más del doble que el mes anterior. En el sector manufacturero la creación de empleo aumentó ligeramente respecto a mayo, hasta 12.000 personas.

Asimismo, la ADP apunta que el empleo entre las grandes empresas aumentó en 49.000 empleados, mientras que las pequeñas empresas crearon 117.000 nuevos puestos de trabajo y las medianas, 115.000.

Por otro lado, **La Organización Internacional de Trabajo OIT (2009)**, dice que en América Latina más del 90% de las empresas entran en la categoría de micro y/o pequeñas empresas, definidas como aquellas que dan empleo a un máximo de 20 personas.

En un reciente estudio del Banco Interamericano de Desarrollo muestra la existencia de pequeños negocios poco productivos, este estudio demuestra que los países latinoamericanos suelen olvidar la división del trabajo, la capacitación y el financiamiento como elementos clave para el desarrollo de las MyPE, además las estadísticas muestran que el 80% del total

de las MyPE en América Latina ,son atendidas con servicios financieros, esencialmente crédito; alrededor de 90.000 (15%) recibe alguna forma de capacitación y otras 30.000 (5%) cuentan con algún tipo de asistencia técnica.

**Serna & Delgado (2007)**, manifiestan que las PYMES en México, constituyen un sector estratégico para su desarrollo económico y social ya que contribuyen con el 40% de la inversión y el PIB nacional, así mismo generan el 64% de los empleos, y a nivel internacional tienen una amplia participación, ya que en la mayoría de los países las PYMES representan más del 95% del total de las empresas, proporcionando entre el 60 y 70% del empleo y contribuyendo entre el 50 y 60% del PIB.

**Delgado & Parra (2007)**, sostiene que en Colombia, la microempresa se ha considerado como una alternativa de empleo y dentro de esta perspectiva se han diseñado políticas para el mejoramiento de su productividad y posicionamiento en los mercados. El Consejo Nacional de Política Económica y Social CONPES, formuló el primer plan de desarrollo de la microempresa 1984-88, como un esfuerzo para coordinar las iniciativas públicas y privadas y ampliar la cobertura y calidad de los programas de apoyo al desarrollo de la microempresa y así sucesivamente se formularon planes hasta el periodo 1994-1998 para el apoyo y promoción de las microempresas. Es de anotar que este enfoque de atención hace referencia a aquellas ubicadas en el sector urbano, y solamente de manera reciente, se empieza a definir y a abordar el alcance de la denominada microempresa rural.

Agrega et al, que estas políticas de atención se han dirigido, por una parte, hacia la colocación de recursos financieros en cabeza de las entidades privadas que atienden al sector, vale decir las micro financieras y de manera reciente la banca formal, y por otra, hacia aquellas entidades tanto públicas como privadas que brindan capacitación y asesoría, asumiendo que ellas poseen el conocimiento de las características particulares del grupo objetivo y de su riesgo asociado, por tanto son las más idóneas para realizar esta actividad.

Concluye Delgado et al, que todo el énfasis se ha puesto en las microempresas de producción, olvidando el sector terciario que es el predominante dentro de las áreas urbanas y el mayor generador de empleo. La microempresa, entendida como aquella unidad de

producción con un máximo de 10 trabajadores empleados y hasta 500 salarios mínimos de capital, se desempeñó hasta la década de los ochenta del siglo pasado en sectores tradicionales de la producción manufacturera (confecciones, calzado, marroquinería, cerrajería, carpintería, artes gráficas), del comercio (tienda de barrio, comercio callejero) y de servicios (servicios personales, apoyo a la producción y al comercio formal).

**Gutiérrez, Benavente & Külzer (2010)**, sostienen que Chile muestra interesantes avances en su proceso de bancarización, ubicándose en primer lugar a nivel latinoamericano por su mayor acceso financiero (medido en indicador de acceso de la población), al mismo tiempo, se le reconocen menores necesidades de mejoras de atención bancaria. Sin embargo, aún muestra deficiencias en la atención a empresas de menor tamaño, particularmente microempresas, en los ámbitos de financiamiento y cobertura de medios de pago, si bien a nivel de préstamos a microempresas, Chile es segundo detrás de El Salvador, la cobertura porcentual de financiamiento de microempresas en Chile estaba en un tercer nivel al año 2006, tras de Ecuador, Nicaragua y otros y antes de Uruguay, Colombia y México, entre otros.

Agrega Gutiérrez et al. En el año 2006 existía en el país un total de 586.464 microempresas formales, cifra que sugiere que el total de microempresas (agrega da la informalidad) sería de 1.335.673, siguiendo las estimaciones de las cifras procesadas por Fundes para Chile Emprender. Según datos combinados de sBiF y casEn, sólo algo más de 500.000 microempresas cuentan con financiamiento vigente en bancos y ellas presentan mayores niveles de mora (4,3%), deuda vencida (3,7%) y deuda castigada (10,5%) que las empresas de mayor tamaño en el mismo año.

Concluye Gutiérrez et al. Otro dato conocido de importancia es el fracaso de la sobrevivencia de las microempresas. En un horizonte de 7 años las microempresas fracasan, siendo algunas posibles causas las restricciones tecnológicas, deficiencias en la gestión, escalas subóptimas y dificultades para adaptarse ante cambios del entorno. La tasa medida entre 1999 y 2006 reveló que entre 1999 y 2006 un 47,3% muere y un 6,25% pasa a estar inactiva.

**La Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo-ALIDE (2010)**, manifiesta que Brasil es uno de los países de la región con más programas

de desarrollo crediticio actualmente, gracias al interés de las instituciones financieras, tanto públicas y privadas, en apuntar al crecimiento microfinanciero del país y el potencial de servir a una población con mucha demanda para los servicios.

Agrega ALIDE, que actualmente el Banco del Caixa Económica Federal ha iniciado una campaña de microcrédito, respaldada por el gobierno federal, el cual está decidido en expandir el crédito entre los millones de habitantes de escasos recursos del país. La institución Serviço Brasileiro de Apoio às Micro e Pequenas Empresas (SEBRAE, o el Servicio Brasileño de Apoyo a las Micro y Pequeñas Empresas) y la Corporación Andina de Fomento (CAF) han anunciado una inversión para un fondo con el objetivo de promover el desarrollo de las micro finanzas en Brasil, ya que el sector microfinanciero todavía está en un proceso de desarrollo y las personas de más bajos recursos representan un gran potencial para los servicios financieros.

Los grandes bancos privados brasileños tienen en la mira a las pequeñas y medianas empresas (PYMEs) como un segmento a desarrollar en forma agresiva. Esto es debido a la recuperación económica del país y una mayor demanda por financiamiento de parte de las PYMEs que representan casi el total de las empresas brasileñas y generan un considerable porcentaje del PIB nacional. El respaldo del BID al Banco SOFISA, entre otras instituciones líder en crédito a PYMEs en Brasil, permitirá aumentar su apoyo a PYMEs, en particular aquellas más pequeñas, pertenecientes a las regiones menos desarrolladas del nordeste y norte del país. Dado que las PYMEs generan más de la mitad de empleos del país, influyen en el PIB, pero muchas veces su crecimiento se ve estancado por la falta de crédito.

Concluye ALIDE que actualmente las agencias del gobierno federal y empresarial están adoptando modelos que han sido exitosos en el resto de América Latina, con un objetivo de convergencia nacional, para aumentar en un porcentaje significativo las exportaciones de las PYMEs.

**Aspilcueta (s.f.)**, manifiesta que la micro y pequeña empresa juega un papel preminente en el desarrollo social y económico de nuestro país, al ser la mayor fuente generadora de empleo y agente dinamizador del mercado. Nuestra Constitución consagra una Economía Social de

Mercado que como subraya el Tribunal Constitucional es una condición importante del Estado Social y Democrático de Derecho que debe ser ejercida con responsabilidad social y bajo el presupuesto de los valores constitucionales de libertad y justicia. En este contexto, le corresponde al Estado ejercer su rol promotor del empleo respetando el Principio de Igualdad conforme al cual se debe tratar igual a los iguales y desigual a los desiguales.

**Ministerio de la Producción (2012)**, sostienen que la microempresa, representa el 95,2% (1 221 343) del empresariado nacional, la pequeña empresa es el 4,8% (61 171 empresas). Las MYPE con ventas menores a 13 UIT son el 72,6% (938 819 empresas) y en el extremo superior las MYPE con ventas mayores a 1700 UIT representan tan solo el 0.74 por ciento (9 610 empresas).

Según la característica número de trabajadores empleados, el 98,1% de las empresas se clasifica como microempresas y el 1,7 % de las MYPE son pequeñas empresas. La mediana y gran empresa está representado por el 0,2 %.

Es más el Ministerio de la Producción, sostienen que las MYPES formales por tipo de contribuyente en 2011 fueron: 71.7% persona natural, 12,4% sociedad anónima cerrada, 8.7% empresa individual con responsabilidad. Por distribución geográfica, el 72,8% de las MYPE se ubican en las regiones de la Costa peruana (el 51,4 % se localiza en Lima y Callao). Las regiones de la Sierra concentran el 21,1% de las MYPE y sólo el 6,1% se ubican en las regiones de la Selva. Por actividad económica, el 84,3% de las MYPE desarrollan actividades en el sector terciario de la economía, (comercio 46,9%, servicios 37,4%). En el sector secundario participan el 13,1% de las MYPE, (manufactura 10%, construcción 3,1%). En el sector primario intervienen el 2,1% de las MYPE (1,8% agropecuario, 0,5% minería y el 0,3% Pesca).

**Perú 21 (2014)**, sostiene que los negocios minoristas ferreteros en el Perú, que suman 6 mil, llegarán a mover más de \$3.5 mil millones durante todo el 2014, ya que su desarrollo va a la par del boom inmobiliario y su crecimiento anual se estima que es de 10%, señaló el organizador de la I Cumbre Nacional de Comercio Ferretero, Carlos Tarazona.

Los 6 mil negocios minoristas tradicionales de la ferretería dominan el 80% del mercado ferretero, dejando atrás a las cadenas retail. Por ello, congregados en 30 asociaciones, se ha organizado la I Cumbre Nacional de Comercio Ferretero, evento sin precedentes en nuestro país, donde se intercambiarán experiencias con miras a mejorar los insumos que ofrecen a la población y empoderar su desarrollo frente a las grandes cadenas”.

Sin embargo, a nivel del ámbito de estudio se desconocen las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad. Por ejemplo, se desconoce si dichas Mypes acceden a no a financiamiento, si lo hacen, a qué sistema financiero recurren, qué tipo de interés pagan, etc., Asimismo, se desconoce si tienen acceso o no a programas de capacitación, tipos de capacitación, si capacitan al personal, etc. Finalmente, tampoco se conoce si dichas Mypes en los últimos años han sido rentables o no, si su rentabilidad ha subido o ha bajado. Por todas estas razones, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuál es la importancia de la rentabilidad en el área financiera de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio – rubro constructoras de la provincia de Pomabamba, período 2015?**

Para dar respuesta al problema enunciado, nos planteamos el siguiente objetivo general: Describir la importancia de la rentabilidad en el área financiera de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio – rubro constructoras de la provincia de Pomabamba, período 2015. Para poder conseguir el objetivo general, nos planteamos los siguientes objetivos específicos:

- 1) Describir la importancia de la rentabilidad en el área financiera de las micro y pequeñas empresas del sector servicio.
- 2) Describir la importancia de la rentabilidad en el área financiera de las empresas constructoras.
- 3) Determinar la influencia de la rentabilidad en el área financiera.

Finalmente, esta investigación se justificó, de acuerdo a lo que manifiesta, **Aspilcueta (s.f.)**, sostiene que las MYPES son un segmento importante en la generación de empleo, es así que más del 80% de la población económicamente activa se encuentra trabajando y generan cerca

del 45% del producto bruto interno (PBI). En resumidas cuentas la importancia de las MYPE como la principal fuente de generación de empleo y alivio de la pobreza se debe a: Proporcionan abundantes puestos de trabajo, reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso, incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población, son la principal fuente de desarrollo del sector privado, y mejoran la distribución del ingreso, contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

En esa misma línea el **Gobierno Regional de Ancash (2004)**, manifiesta que el 38.9% de microempresas, están en la transformación forestal y 26.9% son agroindustriales. En las pequeñas empresas, se tiene igualmente una mayoría en estos sectores: 80 pertenecen a la transformación forestal (52.3%) y 39 (25.5%), a la agroindustria. En las medianas empresas, 14 son del gremio de aserraderos. Del universo de empresas registradas en el sector manufactura (1,112), el 57.46% se encontraban operativas, mientras que el 42.54%, no operativas. El mayor registro de empresas no operativas corresponde al micro empresa reflejando su fragilidad, en contraste con las medianas empresas. Es por ello dada la importancia que tienen las micro empresas y el aporte que da a la economía nacional y regional; desde nuestra perspectiva es de vital importancia comenzar a conocer en forma objetiva las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Mypes, tanto a nivel nacional, regional y local.

Asimismo, la investigación se verá reflejada en los resultados de la metodología propuesta, porque ella permitirá determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes, del sector servicio rubro constructoras.

Finalmente, el presente trabajo de investigación servirá como antecedentes para realizar otros estudios similares en otros sectores; ya sean productivos, comercio o de servicio.

## II. REVISION DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1. Internacionales

En el presente trabajo de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en alguna ciudad y país del mundo, menos Perú; sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Revisando la literatura pertinente, no se ha podido encontrar trabajos de investigación a nivel internacional.

#### 2.1.2. Nacionales

En el presente trabajo de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación, en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash.

**Aguado (2013)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la formalización de las Mypes en el sector textil del distrito de Comas, año 2012”, realizado en la ciudad de Comas – Lima – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento y la formalización de las Mypes en el sector textil del distrito de Comas, año 2012. Cuyo diseño de investigación fue cualitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: Llegó a los siguientes resultados: El 77 % de las Mypes encuestadas no obtienen financiamiento del sistema no bancario y el 57% del financiamiento recibido lo utilizan como capital de trabajo. En cuanto a la formalización, el 50 % atribuye la informalidad al pago de impuestos y tributos. Asimismo para formalizarse el 43 % estaría de acuerdo con la medida del pago de los impuestos cuando su empresa este ya en desarrollo.

**Agustín (2013)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las Mypes del sector comercio rubro materiales de construcción en el distrito de Víctor Larco año 2012”, realizado en la ciudad de Trujillo – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento y la rentabilidad en las Mypes del sector comercio rubro materiales de construcción en el distrito de Víctor Larco año 2012. Cuya metodología fue no experimental, cuantitativa y descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: **Respecto a los empresarios:** La edad oscila entre 18 y 45 años, el 30% de los representantes legales encuestados son del sexo femenino, el 50% tienen educación secundaria y el 20% tienen grado de instrucción superior universitaria. Respecto del Financiamiento: En el año 2012 solicitó crédito 60%, y un 40% se abstuvo. De este 60%, el 10% solicitó entre 1,000 y 5,000 nuevos soles, el 20% entre 6,000 10,000 nuevos soles y el 30% entre 11,000 y 15,000 nuevos soles. Respecto a su rentabilidad: El 100% de los microempresarios dijeron que los créditos que obtuvieron sí mejoró la rentabilidad de sus empresas.

**Gutiérrez (2013)** en su trabajo de investigación denominado: “El otorgamiento de los créditos del sistema financiero no bancario y su repercusión en la rentabilidad de las Mypes de Calzado Otuzco 2011”, realizado en la ciudad de Otuzco – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar el otorgamiento de los créditos del sistema financiero no bancario y su repercusión en la rentabilidad de las Mypes de Calzado Otuzco 2011. Cuyo diseño de investigación fue cualitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: El 100% de las Mypes han solicitado un crédito no bancario en el año 2011, para la fabricación de calzado en Otuzco. Así mismo el 50% de las Mypes, suelen financiarse con la Edpyme, Edifycar S.A., el 66.67% de las Mypes en estudio afirmaron que han tenido un aumento en sus ventas en una razón de S/. 15,000 a S/.18,000 en el año 2011.

Así también el 50% de las Mypes ha incrementado su rentabilidad en un 10%. Finalmente, las conclusiones son: incremento en sus ventas e incrementado en la rentabilidad anual de un 10%, como resultado del otorgamiento de créditos del sistema financiero no bancario y la buena utilización del dinero por parte de las MYPES.

**Inga (2011)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del Financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio-rubro ferretería al por menos del distrito de Calleria-Pucallpa, periodo 2009-2010”, realizado en la ciudad de Callería – Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del Financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio-rubro ferretería al por menos del distrito de Calleria-Pucallpa, periodo 2009-2010. Cuya metodología fue no experimental, cuantitativa y descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: El 88% de los representantes legales de las Mypes encuestadas, su edad fluctúa entre los 26 a 60 años; El 63% son del sexo femenino y el 38% tienen instrucción secundaria completa. El 50% tiene más de tres años en el rubro empresarial; el 88% poseen más de tres trabajadores permanentes y el 75% manifestó que no posee ningún trabajador eventual dentro de su negocio. El 50% manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue mediante entidades bancarias; el 100% de los representantes legales encuestados que recibieron créditos en los años 2009 y 2010 lo invirtieron en capital de trabajo. El 50% manifestó que no recibió ninguna capacitación; el 50% no precisaron el tema de su capacitación; El 75% manifestó que su personal no ha recibido capacitación; el 100% si considera que la capacitación sea una inversión para sus negocios y el 88% declaró que si considera que la capacitación es relevante para sus empresas. El 50% manifestó que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas; el 100% de los representantes legales encuestados manifestó que la capacitación si mejoró la rentabilidad y el 100% de los representantes legales encuestados manifestó que la rentabilidad de sus empresas no disminuyó en los dos últimos años.

**Sifuentes (2011)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación, la competitividad y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio– rubro boticas, del distrito de Manantay, período 2009 – 2010”, realizado en la ciudad de Manantay – Coronel Portillo – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento, la capacitación, la competitividad y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio– rubro boticas, del distrito de Manantay, período 2009 – 2010. Cuya metodología fue no experimental, cuantitativa y descriptiva. Llegó a los siguientes

resultados: **Respecto a los empresarios y las Mypes:** El 70% de los empresarios su edad fluctúa entre los 26 a 60 años. El 80% son del sexo femenino. El 90% tiene grado de instrucción superior no universitario completa. El 40% tiene, dos años en el rubro. Y el 70% poseen dos trabajadores permanentes. Respecto al financiamiento: El 57% manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue de entidades bancarias. En los años 2009 - 2010, el 71% invirtieron sus créditos en capital de trabajo. **Respecto a la capacitación:** El 20% recibieron una capacitación. El 40% se capacitaron en manejo empresarial. El 50% manifestaron que su personal si recibió capacitación. El 80% declararon que sí consideran que la capacitación es una inversión. Y el 70% se capacitaron en prestación de servicios al cliente. **Respecto a la competitividad:** El 100% de los encuestados ha mejorado su proceso de compra y venta. El 100% de los encuestados mejoró sus servicios de atención al cliente. El 100% se han preocupado por mejorar la calidad de los productos que venden. Y el 90% manifestó que se ha mejorado sus productos de compra y venta. **Respecto a la rentabilidad:** El 100% de los representantes legales encuestados manifestaron que el financiamiento sí mejoró la rentabilidad de la empresa. Y el 100% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si mejoró en los dos últimos años.

**López & Espinoza (2005)** en su trabajo de investigación denominado: “El crédito bancario una alternativa de financiamiento para la pequeña empresa comercial de la región Tumbes”, realizado en la ciudad de Tumbes – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar el crédito bancario una alternativa de financiamiento para la pequeña empresa comercial de la región Tumbes. Cuyo diseño de investigación fue cualitativo-descriptivo y para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: La pequeña empresa comercial de la Región de Tumbes, por lo general demanda financiamiento entre los S/.5,000 y S/.10,000 nuevos soles, las Instituciones Financieras que mayormente brindan créditos a la pequeña empresa comercial son: Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana, Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura y el Banco de Crédito del Perú. Referente a las tasas de interés, se deben tener en cuenta lo siguiente: Para créditos hasta S/ 10,000 se debe elegir a la CMAC de Piura. Entre los S/ 10,000 y S/ 15,000 es indiferente optar por una u otra CMAC, ya que ambas Cajas Municipales

cobran la misma tasa de interés (3.50% con capitalización mensual). Para créditos mayores a los S/ 15,000 y menores a S/ 52,500 se debe elegir el financiamiento que ofrece la CMAC de Sullana.

Para créditos mayores a los S/ 52,500 se debe elegir el financiamiento del Banco de Crédito del Perú. Para créditos en Moneda Extranjera hasta US\$ 3,000 se debe optar por el financiamiento que ofrece la CMAC de Piura y para créditos mayores la CMAC de Sullana. Al solicitar un crédito se debe tener en cuenta la línea de financiamiento que ofrece el Banco de. El crédito se adapta a las condiciones de la pequeña empresa comercial ya que solicita un nivel de ingresos mayores o iguales a US\$ 10 mil anuales, esto significa ventas iguales o mayores a los S/ 3,000 o S/ 100 diarios.

Las cuotas a pagarse son fijas, efectuándose el primer pago después de los 45 días, tanto a largo y corto plazo.

### **2.1.3. Regionales**

En el presente trabajo de investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación, en cualquier ciudad de la provincia, menos de la provincia de Pomabamba.

**Guerrero (2010)** en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las mypes del sector servicio - rubro librerías de la provincia de Huaraz, año 2011”, realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar el financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las mypes del sector servicio - rubro librerías de la provincia de Huaraz, año 2011. Cuya metodología fue no experimental, cuantitativa y descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: El 55% de los directivos tenían de 40 a 49 años, el 70% de los representantes de las MYPES son de sexo femenino, el 45% de las Mypes tenían nivel universitario completa, el 55% son licenciados en administración, el 52% dicen que es para maximizar ingresos, el 65% trabaja más de tres años en el negocio, el 88% tenía financiamiento ajeno, el 78% del personal de las Mypes recibió capacitación, el 63% recibe capacitación previa para administrar el microcrédito financiero, el 38% manifiesta que participaron e dos cursos

de capacitación en este año, 72% solicitó crédito y lo recibió el 80%, el 50% recibió crédito no bancario de Edificar, el 65% menciona que obtuvo una vez el crédito solicitado, el 60% afirma que la atención de las entidades financieras incrementa la rentabilidad del negocio, el 64% afirma que mejoró la rentabilidad del negocio y el 84% menciona que mejoró la rentabilidad por el crédito recibido.

#### **2.1.4. Locales**

En el presente trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador sobre las variables y unidades de análisis de nuestra investigación en cualquier ciudad de la provincia de Pomabamba.

**Lozano (2011)** en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector servicios – rubro vidrierías, del distrito de Callería, período 2009 – 2010”, realizado en la ciudad de Pomabamba – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector servicios – rubro vidrierías, del distrito de Callería, período 2009 – 2010. Cuya metodología fue no experimental, cuantitativa y descriptiva. Llegó a los siguientes resultados: El 90% de los empresarios encuestados, su edad fluctúa entre los 26 a 60 años. El 80% son del sexo masculino. El 30% tiene grado de instrucción secundaria incompleta. El 100% tienen más de tres años en el rubro empresarial. El 50% posee más de tres trabajadores permanentes y el 100% formaron sus Mypes para obtener ganancias. El 50% manifestaron que el tipo de financiamiento que obtuvieron fue de terceros.

Invirtieron sus créditos en capital de trabajo. El 80% manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue de entidades bancarias. El 100% que recibieron créditos en los años 2009 y 2010 manifestaron que no recibieron capacitación y el 100% de los representantes legales encuestados declararon que sí consideran que la capacitación es una inversión. El 80% manifestó que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus

empresas y el 100% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si ha mejorado en los dos últimos años.

## **2.2 Bases Teóricas:**

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

Teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura óptima EFO. Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición “RE” y “RN”. Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado.

La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendida por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: 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.

**2.2.1.1 Teoría de Modigliani y Miller M&M** Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

**2.2.1.1.1 Proposición I:** Brealey y Myers (1993: 484), afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total

de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera.

**2.2.1.1.2 Proposición II:** Brealey y Myers (1993: 489), plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

**2.2.1.1.3 Proposición III:** Fernández (2003: 19), plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

Así mismo, **Club Planeta (2013)**, manifiestan que el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

- **Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.
- **Los amigos y los parientes:** Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.
- **Bancos y uniones de crédito:** Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

- **Las empresas de capital de inversión:** Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

Por otro lado, **Club Planeta (2013)**, divide al financiamiento a corto plazo en:

- **Crédito comercial:** Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.
- **Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- **Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.
- **Papeles comerciales:** Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.
- **Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.
- **Financiamiento por medio de los inventarios:** Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un

préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir.

Agregando, **Club Planeta (2013)**, manifiesta que el Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

- **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.
- **Arrendamiento Financiero:** Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes(acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

Es por ello, **Pérez & Campillo (2013)**, puntualizan respecto al financiamiento, que en nuestro país existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diverso tipo, a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se clasifican como:

- **Instituciones financieras privadas:** bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

— **Instituciones financieras públicas:** bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.

— **Entidades financieras:** este Es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales.

## **2.2.2 Teorías de la rentabilidad**

**Ferruz (2000)**, manifiesta que La rentabilidad y el riesgo en las inversiones financieras, manifiesta, que la rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera. Es por ello, que nos presenta dos teorías para el tratamiento de la rentabilidad:

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

Markowitz avanza con una nueva teoría, indicando que el inversor diversificará su inversión entre diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. Para fundamentar esta nueva línea de trabajo se basa en la ley de los grandes números indicando que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada. La observancia de esta teoría asume que la existencia de una hipotética cartera con rentabilidad máxima y con riesgo mínimo que, evidentemente sería la óptima para el decisor financiero racional.

Es por ello, que con esta teoría concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. Por lo tanto, el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo mismo, puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada.

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

El modelo de mercado de Sharpe (1963) surgió como un caso particular del modelo diagonal del mismo autor que, a su vez, fue el resultado de un proceso de simplificación que Sharpe realizó del modelo pionero de su maestro Markowitz.

Sharpe consideró que el modelo de Markowitz implicaba un dificultoso proceso de cálculo ante la necesidad de conocer de forma adecuada todas las covarianzas existentes entre cada pareja de títulos. Para evitar esta complejidad, Sharpe propone relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un determinado índice, normalmente macroeconómico, únicamente. Este fue el denominado modelo diagonal, debido a que la matriz de varianzas y covarianzas sólo presenta valores distintos de cero en la diagonal principal, es decir, en los lugares correspondientes a las varianzas de las rentabilidades de cada título.

Como se ha indicado, el modelo de mercado es un caso particular del diagonal. Dicha particularidad se refiere al índice de referencia que se toma, siendo tal el representativo de la rentabilidad periódica que ofrece el mercado de valores.

#### **2.2.2.2.1 Tipos de rentabilidad**

Según **Sánchez (2002)**, en su lección Análisis Contable, titulado; Análisis de la rentabilidad de la empresa, concluye que existen dos tipos de rentabilidad:

##### **— La rentabilidad económica**

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

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

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.

— **La rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia 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.

## 2.3 Marco conceptual:

### 2.3.1 Definiciones de las micro y pequeñas empresas

**Aspilcueta (s.f.)**, sostiene que según el Artículo 4º de la Ley MYPE, establece el concepto de Micro y Pequeña Empresa, a la letra dice:

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

Aspilcueta, manifiesta que es importante resaltar que, la microempresa no necesita constituirse como persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley. Las características que debe reunir una MYPE son las siguientes:

**Características de las MYPE:**

**a) Número de trabajadores:**

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

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

**b) 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).

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

Por otro lado se consideran como características generales en cuanto al comercio y administración de las MYPES las siguientes: Su administración es independiente, por lo general son dirigidas y operadas por sus propios dueños, su área de operación es relativamente pequeña, sobre todo local, tienen escasa especialización en el

trabajo, no suelen utilizar técnicas de gestión, emplean aproximadamente entre cinco y diez personas, dependen en gran medida de la mano de obra familiar, su actividad no es intensiva en capital pero sí en mano de obra.

Concluye Aspilcueta, que las Mypes, no cuentan con mucha mano de obra fija o estable, disponen de limitados recursos financieros, tienen un acceso reducido a la tecnología, por lo general no separan las finanzas del hogar y las de los negocios, tienen un acceso limitado al sector financiero formal, sobre todo debido a su informalidad.

### **2.3.2 Definiciones de la rentabilidad**

**Zamora (s.f.)**, sostiene que la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades.

La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados.

**Fernández (s.f.)**, afirma que la rentabilidad es el beneficio renta expresado en términos relativos o porcentuales respecto a alguna otra magnitud económica como el capital total invertido o los fondos propios. Frente a los conceptos de renta o beneficio que se expresan en términos absolutos, esto es, en unidades monetarias, el de rentabilidad se expresa en términos porcentuales. Se puede diferenciar entre rentabilidad económica y rentabilidad financiera.

**Martínez (2009)**, dice que rentabilidad es la relación entre ingresos y costos

generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario. La rentabilidad como un objetivo económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa.

Es más Martínez, dice que la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados. En la literatura económica, aunque el término se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. En términos más concisos, la rentabilidad es uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo. Se puede definir además, como el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa.

Agrega Martínez, que la importancia del análisis de la rentabilidad viene dada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica.

Concluye Martínez, que la base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad: análisis de la rentabilidad, análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento, y análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma.

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1. Diseño de investigación**

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



**Dónde:**

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de la variable: Financiamiento y Rentabilidad.

##### **3.1.1. No experimental**

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

##### **3.1.2. Descriptivo**

Fue descriptivo porque se limitó a describir las principales características de las variables de estudio.

#### **3.2. Población y muestra**

##### **3.2.1. Población**

La población del estudio estuvo constituida por un total de 20 MYPE del sector servicios, rubro constructoras de la ciudad de Pomabamba, año 2015.

##### **3.2.2. Muestra**

Dado que la población fue pequeña, la muestra fue toda la población; por lo tanto, se trató de una muestra poblacional.

#### **3.3. Definición y Operacionalización de las Variables**

Posición de las Variables	Definición Teórica o Conceptual	Ítems o Preguntas	Índices de Medición	Escala de Medición
<b>ÁREA FINANCIERA</b>	Es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse.	1. ¿Cuál cree Usted que es la mejor alternativa que tienen las MyPES para capitalizarse?	a) Recursos Propios b) Prestamos de Entidades Financieras b) Emisión de Acciones	Nominal
		2. ¿Usted considera que el acceso al financiamiento promueve la formación de nuevas empresas, su crecimiento e innovación?	a) Si b) No	Nominal
		3. ¿El acceso a los servicios formales de financiamiento reducen la limitaciones financieras, en particular para las MyPES?	a) Si b) No	Nominal
		4. ¿El acceso al financiamiento puede ayudar a las empresas a crecer y alcanzar el tamaño óptimo deseado?	a) Si b) No	Nominal
			a) Instituciones Financieras	

	5. ¿Qué tipo de instituciones financieras, considera usted, son las más adecuadas para solicitar un crédito?	b) Instituciones no Bancarias c) Otras	Nominal
	6. ¿Cuáles son los principales factores Limitantes para tener acceso al Financiamiento?	a) Situación económica general b) Historia Crediticia de la Empresa c) Disposición de los Bancos a Otorgar Créditos	Nominal
	7. ¿Cuáles son principales criterios que influyen en la decisión de solicitar un Financiamiento?	a) Tasas de Interés b) Plazos de Pago c) Prestigio de la Entidad Financiera	Nominal
	8. ¿Usted considera que uno de los propósitos fundamentales por el que se recurre al financiamiento, es el de aumentar el Capital de Trabajo?	a) Si b) No	Nominal

<b>RENTABILIDAD</b>	Se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla.	9. Actualmente, ¿La rentabilidad de su empresa, que tendencia tiene?	a) Creciente b) Constante c) Decreciente	Nominal
		10. ¿Cree usted que el grado de riesgo que se desea tomar influye en el grado de maximización de utilidades que se espera obtener?	a) Si b) No	Nominal
		11. ¿Usted considera que la eficiencia económica y financiera de la empresa se logra con la utilización óptima de los recursos que posee?	a) Si b) No	Nominal
		12. ¿Cómo calificaría la eficiencia del uso de su capital de trabajo?	a) Optima b) Buena c) Aceptable d) Mala	Nominal
		13. ¿Cree usted que el crédito financiero mejora la rentabilidad de su empresa?	a) Si b) No	Nominal
		14. Con respecto a los últimos 12 meses ¿Cuáles cree usted que serían las perspectivas de la rentabilidad para los próximos años?	a) Muy Superiores b) Superiores c) Iguales d) Inferiores	Nominal

### 3.4. Técnicas e instrumentos:

#### 3.4.1. Técnicas:

En el recojo de la información de campo se utilizó la técnica de la encuesta.

- Encuestas.

**Bravo S. (2007).** Son instrumentos de investigación descriptiva que precisan identificar a priori las preguntas a realizar, las personas seleccionadas en una muestra representativa de la población, especificar las respuestas y determinar el método empleado para recoger la información que se vaya obteniendo. Una encuesta es un estudio observacional en el cual el investigador no modifica el entorno ni controla el proceso que está en observación (como sí lo hace en un experimento).

Los datos se obtienen a partir de realizar un conjunto de preguntas normalizadas dirigidas a una muestra representativa o al conjunto total de la población estadística en estudio, formada a menudo por personas, empresas o entes institucionales, con el fin de conocer estados de opinión, características o hechos específicos. El investigador debe seleccionar las preguntas más convenientes, de acuerdo con la naturaleza de la investigación.

- Entrevistas:

Anónimo (2010). Es una técnica para obtener datos que consisten en un diálogo entre dos personas: El entrevistador "investigador" y el entrevistado; se realiza con el fin de obtener información de parte de este, que es, por lo general, una persona entendida en la materia de la

investigación. La entrevista es una técnica antigua, pues ha sido utilizada desde hace mucho en psicología y, desde su notable desarrollo, en sociología y en educación. De hecho, en estas ciencias, la entrevista constituye una técnica indispensable porque permite obtener datos que de otro modo serían muy difíciles de conseguir.

- **Observación:**

Es una técnica que consiste en observar atentamente el fenómeno, hecho o caso, tomar información y registrarla para su posterior análisis. La observación es un elemento fundamental de todo proceso investigativo; en ella se apoya el investigador para obtener el mayor número de datos. Gran parte del acervo de conocimientos que constituye la ciencia ha sido lograda mediante la observación. Existen dos clases de observación: la Observación no científica y la observación científica. La diferencia básica entre una y otra está en la intencionalidad: observar científicamente significa observar con un objetivo claro, definido y preciso: el investigador sabe qué es lo que desea observar y para qué quiere hacerlo, lo cual implica que debe preparar cuidadosamente la observación. Observar no científicamente significa observar sin intención, sin objetivo definido y por tanto, sin preparación previa.

### **3.4.2. Instrumentos**

Para la recolección de la información se utilizó un cuestionario.

- **Cuestionario estructurado:**

- Cuestionario estructurado:

Kanon Tower (2010). Es un tipo de cuestionario para realizar encuestas que incluyen preguntas y respuestas cerradas permitiendo un rápido procesamiento, tabulación y análisis. La principal desventaja es la inflexibilidad, y por lo tanto, llevar a conclusiones poco confiables.

Cuando las preguntas contienen marcas, categorías o jerarquizaciones rígidas, no le da la posibilidad al respondiente a otras alternativas que no fueron contempladas. Generalmente, se realiza una prueba piloto basado en un subconjunto pequeño de la muestra para verificar la consistencia del formulario.

- Cuestionario no estructurado:

Es un tipo de cuestionario que permite al respondiente expresarse con libertad con preguntas abiertas. El entrevistador debe ser un profesional experimentado para este tipo de entrevistas para conducir la entrevista a los puntos cruciales previos o resultantes de las respuestas. Son útiles entre otras, en las investigaciones con un gran contenido técnico y muestras pequeñas. Contienen preguntas abiertas de opinión, motivacionales, técnicas descriptivas y evaluatorias. La gran desventaja, es que no se puede realizar un procesamiento lógico y rápido. El procesamiento debe ser realizado por especialistas en decodificación semiótica.

- **Guía de Entrevista:**

Anónimo (2009). Es una herramienta funcional, tanto para el área de recursos humanos en lo que corresponde a la selección de personal; así como en entrevistas que se lleven a cabo para recolectar información que será útil en el análisis de procesos para identificar información para la elaboración de planes de mejora y procesos de análisis de problemas.

- **Lista de Cotejo:**

Consiste en un listado de aspectos a evaluar. Puede evaluar cualitativa o cuantitativamente, dependiendo del enfoque que se le quiera asignar. O bien, puede evaluar con mayor o menor grado de precisión o de profundidad. También es un instrumento que permite intervenir durante el proceso de investigación, ya que puede graficar estados de avance o tareas pendientes. Por ello, las listas de cotejo poseen un amplio rango de aplicaciones, y pueden ser fácilmente adaptadas a la situación requerida.

### 3.5. Plan de análisis

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

### 3.6. Matriz de consistencia

La matriz de consistencia lógica, se encuentra en el anexo 01.

### 3.7. Principios éticos

De acuerdo a la posición de los autores Pollit y Hungler (1984), en las reuniones de Viena y Helsinki, se establecieron los siguientes principios éticos de la investigación, que en el presente estudio se tomó en cuenta. Se aplicaron los siguientes principios éticos:

**El conocimiento informado:** este principio se cumplió a través de la información que se dio a los directivos y trabajadores de la municipalidad de Pomabamba.

**El principio del respeto a la dignidad humana:** se cumplió con el principio de no perjudicar la dignidad de los directivos y trabajadores de la Municipalidad.

**Principio de Justicia:** Comprendió el trato justo antes, durante y después de su participación, se tuvo en cuenta:

- La selección justa de participantes. El trato sin prejuicio a quienes rehúsan de continuar la participación del estudio.
- El trato respetuoso y amable siempre enfocando el derecho a la privacidad y confidencialidad garantizando la seguridad de las personas.

**Honestidad:** se informó a los directivos y trabajadores los fines de la investigación, cuyos resultados se encontraron plasmados en el presente estudio.

#### IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

##### 4.1 Resultados

**4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:** Describir la Importancia de la Rentabilidad en el área financiera de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicio.

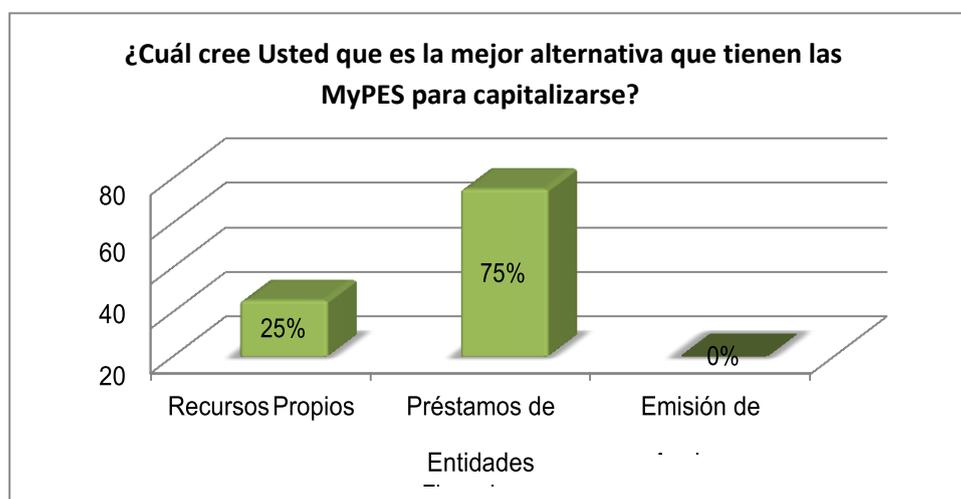
**TABLA N° 01**

Distribución de la muestra en relación a la mejor alternativa que tienen las MyPES para capitalizarse.

	Frecuencia	Porcentaje (%)
<b>Recursos Propios</b>	5	25
<b>Préstamos de Entidades Financieras</b>	15	75
<b>Emisión de Acciones</b>	0	0
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

Fuente: Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 01**



Fuente: Elaboración propia.

#### INTERPRETACIÓN:

Se puede observar en la Tabla y Gráfico N° 01, que del total de 20 Empresas Constructoras S.A encuestadas, el 25% considera que el que la mejor alternativa que tienen las MyPES para capitalizarse son los recursos propios, y el 75%, los préstamos de las entidades financieras.

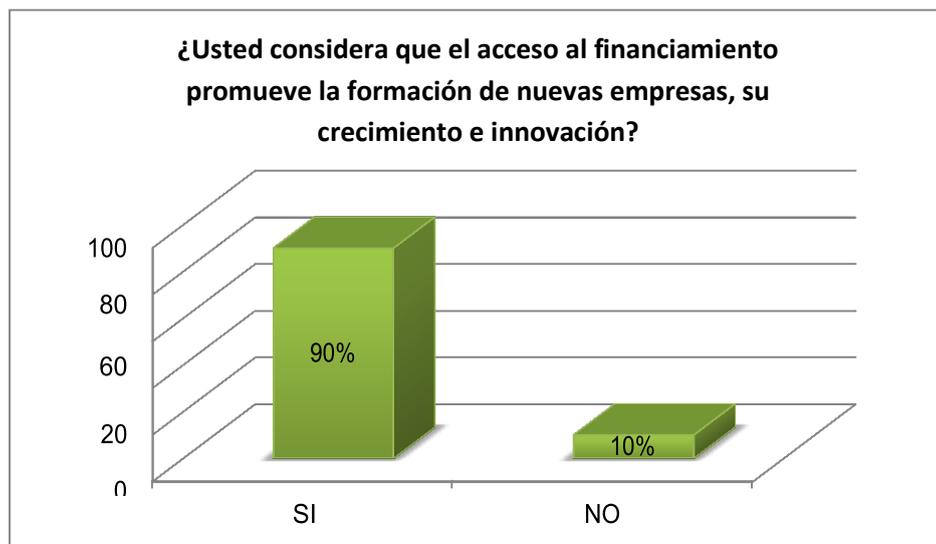
**TABLA N° 02**

Distribución de la muestra en relación a si el acceso al financiamiento promueve la formación de nuevas empresas, su crecimiento e innovación en el área financiera.

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
<b>Si</b>	18	90
<b>No</b>	2	10
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 02**



**Fuente:** Elaboración propia.

### **INTERPRETACIÓN**

Se puede observar en la Tabla y Gráfico N° 02, que del total de 20 empresas encuestadas, el 90% considera que el acceso al financiamiento promueve la formación de nuevas empresas, así como su crecimiento e innovación, mientras que solo el 10% no lo considera de ese modo.

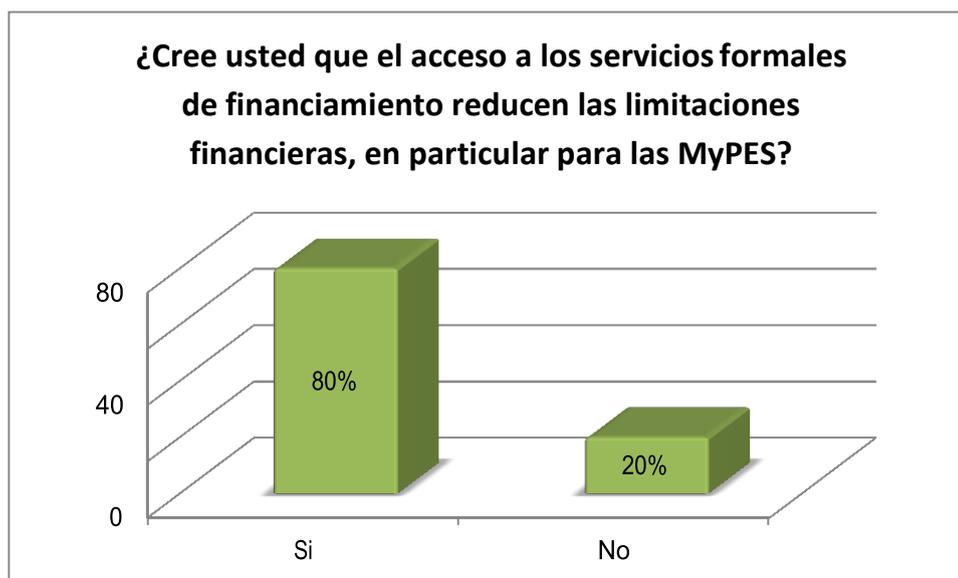
**TABLA N° 03**

Distribución de la muestra sobre si el acceso a los servicios formales de financiamiento reduce las limitaciones financieras, en particular para las MyPES.

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
<b>Si</b>	16	80
<b>No</b>	4	20
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 03**



**Fuente:** Elaboración propia.

**INTERPRETACION:**

Se puede observar en la Tabla y Gráfico N° 03, que del total de 20 empresas Constructoras encuestadas, el 80% considera que el acceso a los servicios formales de financiamiento puede reducir las limitaciones financieras, particularmente para las MyPES, mientras que el 20% no lo considera así.

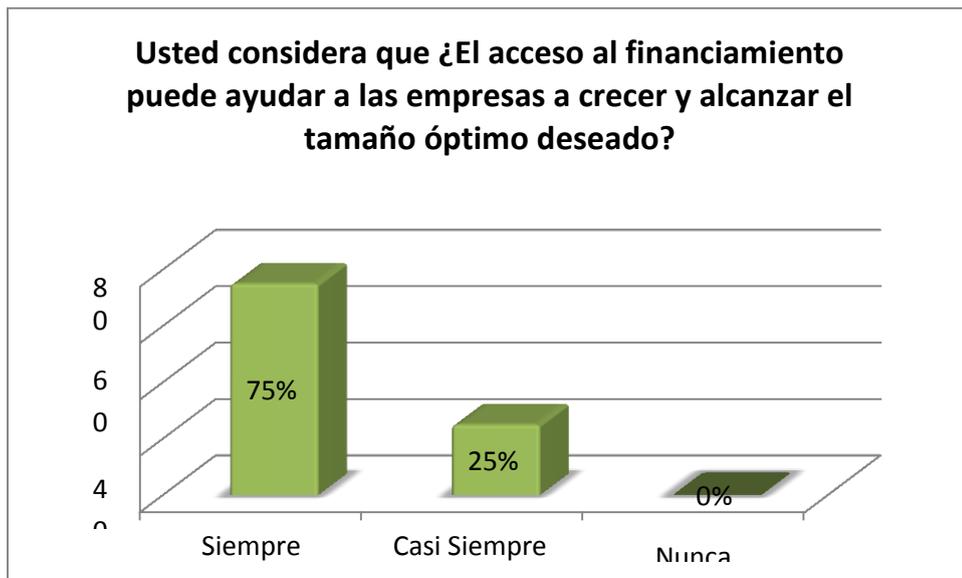
**TABLA N° 04**

Distribución de la muestra en base a si el acceso al financiamiento puede ayudar a las empresas a crecer, mejorar la rentabilidad en el área financiera y alcanzar el tamaño óptimo deseado.

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
<b>Siempre</b>	15	75
<b>Casi Siempre</b>	5	25
<b>Nunca</b>	0	0
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 04**



**Fuente:** Elaboración propia.

### **INTERPRETACION**

En la Tabla y Gráfico N° 04, se puede observar, que del total de 20 empresas constructoras encuestadas, el 80% considera que el acceso al financiamiento siempre ayuda a las empresas a crecer y alcanzar el tamaño óptimo deseado, el 20% considera que solo lo hace de vez en cuando y el 0% nunca.

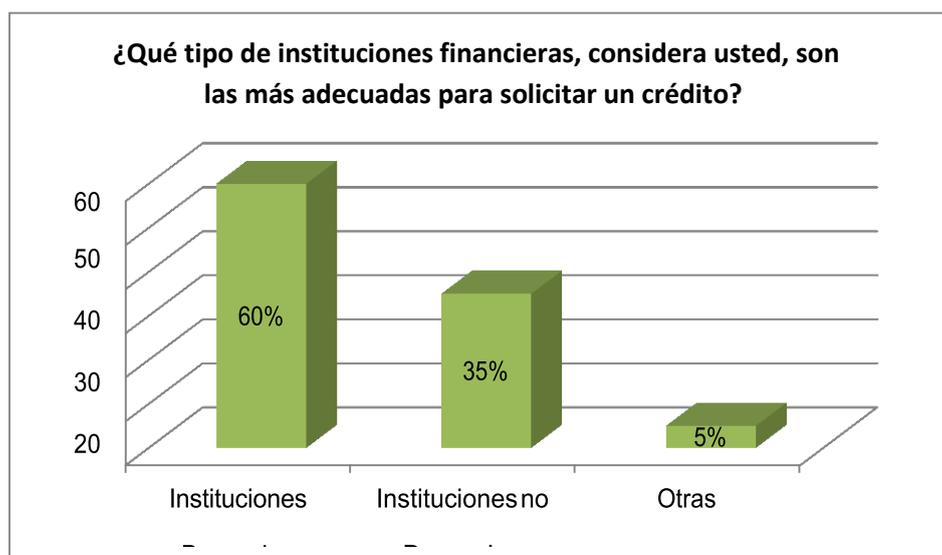
**TABLA N° 05**

Distribución de la muestra según el tipo de instituciones financieras más adecuadas para solicitar un crédito, para la mejora de la rentabilidad del área financiera.

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
<b>Instituciones Bancarias</b>	12	60
<b>Instituciones no Bancarias</b>	7	35
<b>Otras</b>	1	5
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 05**



**Fuente:** Elaboración propia.

### **INTERPRETACION**

En la Tabla y Gráfico N° 05 se puede observar que, del total de 20 empresas constructoras encuestados, el 60% considera que las Instituciones Financieras más adecuadas para solicitar un crédito son los Bancos, el 35% las Instituciones no Bancarias y solo 5%, considera que existen otras que pueden resultar eficaces.

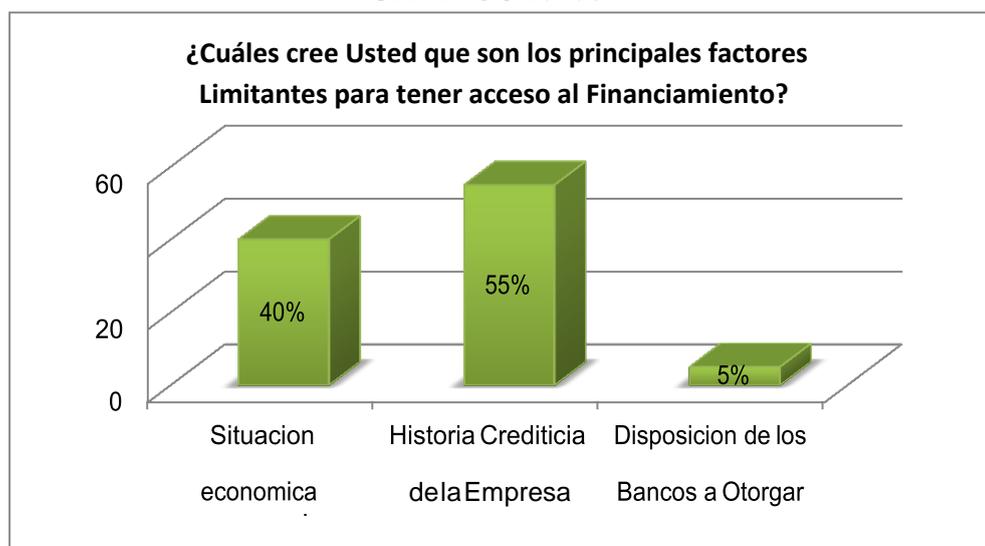
**TABLA N° 06**

Distribución de la muestra sobre los principales factores Limitantes para tener acceso al Financiamiento.

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
<b>Situación Económica General</b>	8	40
<b>Historia Crediticia de la Empresa</b>	11	55
<b>Disposición de los Bancos a Otorgar Créditos</b>	1	5
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 06**



**Fuente:** Elaboración propia.

### **INTERPRETACION**

En la Tabla y Gráfico N° 06 se puede observar que, del total de 2° empresas constructoras encuestadas, el 40% considera que uno de los principales factores Limitantes para tener acceso al Financiamiento es la situación económica general, el 50% la Historia Crediticia de la Empresa y solo el 5%, la disposición que tienen los bancos de otorgar créditos.

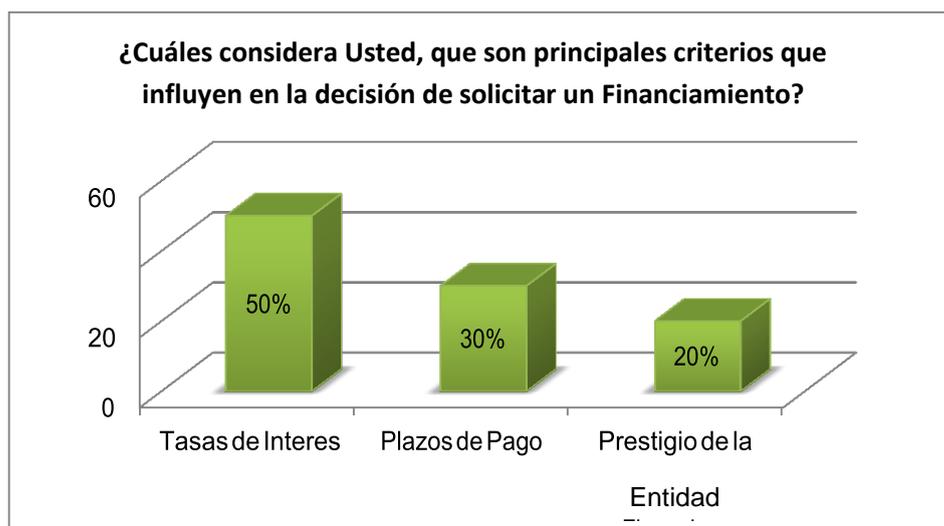
**TABLA N° 07**

Distribución de la muestra en relación a los principales criterios que influyen en la decisión de solicitar un Financiamiento para mejorar la Rentabilidad del área financiera.

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
<b>Tasas de Interés</b>	10	50
<b>Plazos de Pago</b>	6	30
<b>Prestigio de la Entidad Financiera</b>	4	20
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 07**



**Fuente:** Elaboración propia.

## **INTRODUCCION**

En la Tabla y Gráfico N° 07 podemos observar que, del total de los 20 empresas constructoras encuestadas, el 50% considera que el principal criterio que influye en la decisión de solicitar un financiamiento son las tasas de interés, el 30% considera que son los plazos de pago mientras que solo el 20% consideran que depende del prestigio de la entidad financiera.

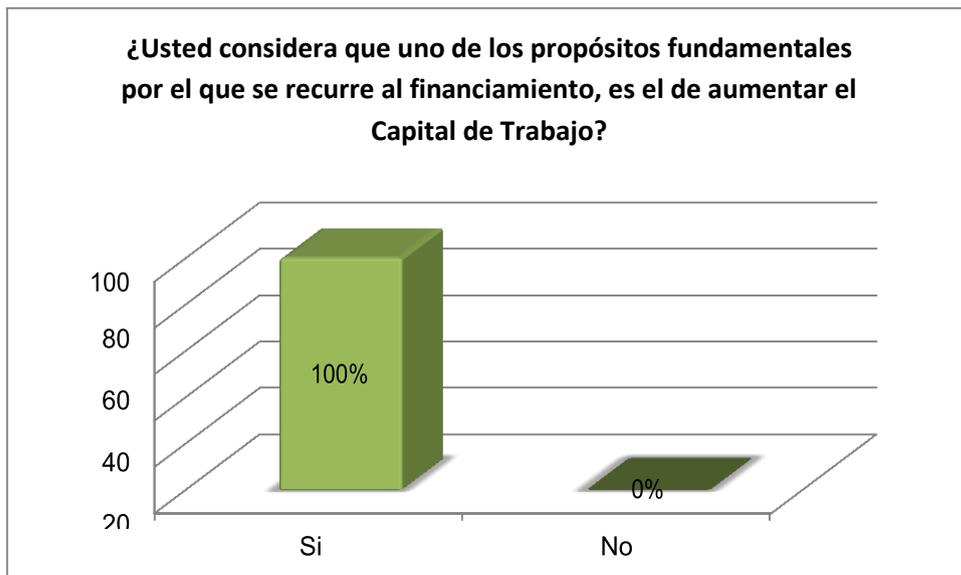
**TABLA N° 08**

Distribución de la muestra sobre si uno de los propósitos fundamentales por el que se recurre al financiamiento, es el de aumentar el Capital de Trabajo.

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
<b>Si</b>	20	100
<b>No</b>	0	0
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 08**



**Fuente:** Elaboración propia.

## **INTRODUCCION**

En la Tabla y Gráfico N° 08 podemos observar que, del total de los 20 empresas constructoras encuestadas, el 100% que uno de los propósitos fundamentales por el que se recurre al financiamiento es el de aumentar el capital de trabajo.

**4.2 Respecto al objetivo específico 2:** Describir la importancia de la Rentabilidad en el área financiera de las empresas constructoras.

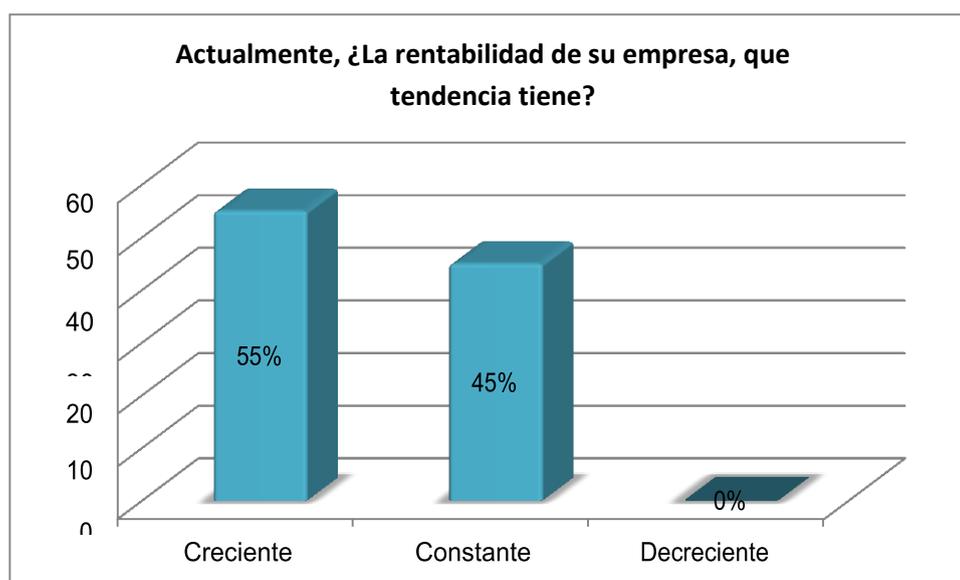
**TABLA N° 09**

Distribución de la muestra en relación a la tendencia actual de la rentabilidad de las empresas.

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje(%)</b>
<b>Creciente</b>	11	55
<b>Constante</b>	9	45
<b>Decreciente</b>	0	0
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 09**



**Fuente:** Elaboración propia.

### **INTERPRETACION**

En la Tabla y Gráfico N° 09 se puede observar que, del total de 20 empresas constructoras encuestadas, el 55% afirma que la rentabilidad de la empresa tiende a crecer, mientras que el 45% señala que la rentabilidad se mantiene constante.

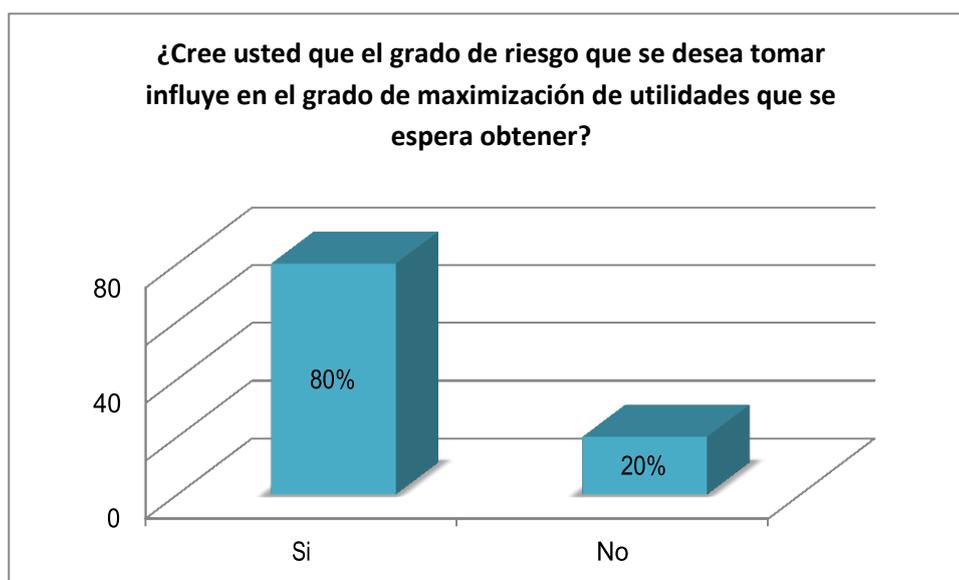
### ABLA N° 10

Distribución de la muestra en base a si el grado de riesgo que se desea tomar influye en el grado de maximización de utilidades que se espera obtener.

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje(%)</b>
<b>Si</b>	16	15
<b>No</b>	4	60
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia.

### GRÁFICO N° 10



**Fuente:** Elaboración propia.

### INTERPRETACION

En la Tabla y Gráfico N° 10 se puede observar que, del total de 20 empresas constructoras encuestadas, el 80%, considera que el grado de riesgo que se desea tomar sí influye en el grado de maximización de utilidades que la empresa espera obtener, mientras que solo el 20% no lo considera de ese modo.

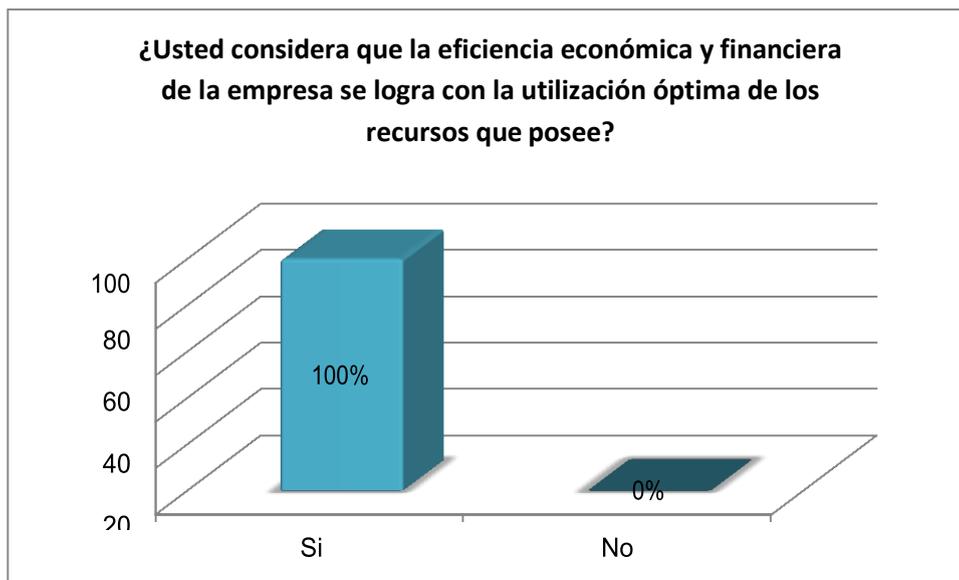
**TABLA N° 11**

Distribución de la muestra sobre si la eficiencia económica y financiera de las empresas se logra con la utilización óptima de los recursos que posee.

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
<b>Si</b>	20	100
<b>No</b>	0	0
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 11**



**Fuente:** Elaboración propia.

### **INTERPRETACION**

En la Tabla y Gráfico N° 11 se puede observar que, del total de 20 empresas constructoras encuestadas, el 100%, considera que la eficiencia económica y financiera de la empresa solo se logra con la utilización óptima de todos los recursos con los que cuenta la empresa.

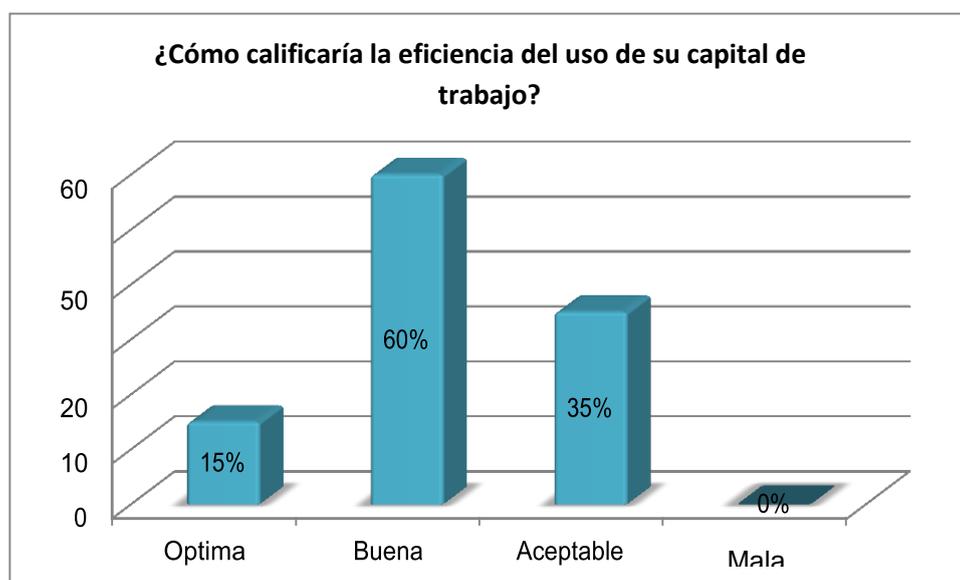
**TABLA N° 12**

Distribución de la muestra en relación al calificativo de la eficiencia del uso de su capital de trabajo.

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje(%)</b>
<b>Optima</b>	3	15
<b>Buena</b>	12	60
<b>Aceptable</b>	7	35
<b>Mala</b>	0	0
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 12**



**Fuente:** Elaboración propia.

### **INTERPRETACION**

En la Tabla y Gráfico N° 12 se puede observar que, del total de 20 empresas constructoras encuestadas, el 15%, califica la eficiencia del uso de su capital de trabajo como Optima, el 60% lo considera Buena y el 35% como Aceptable.

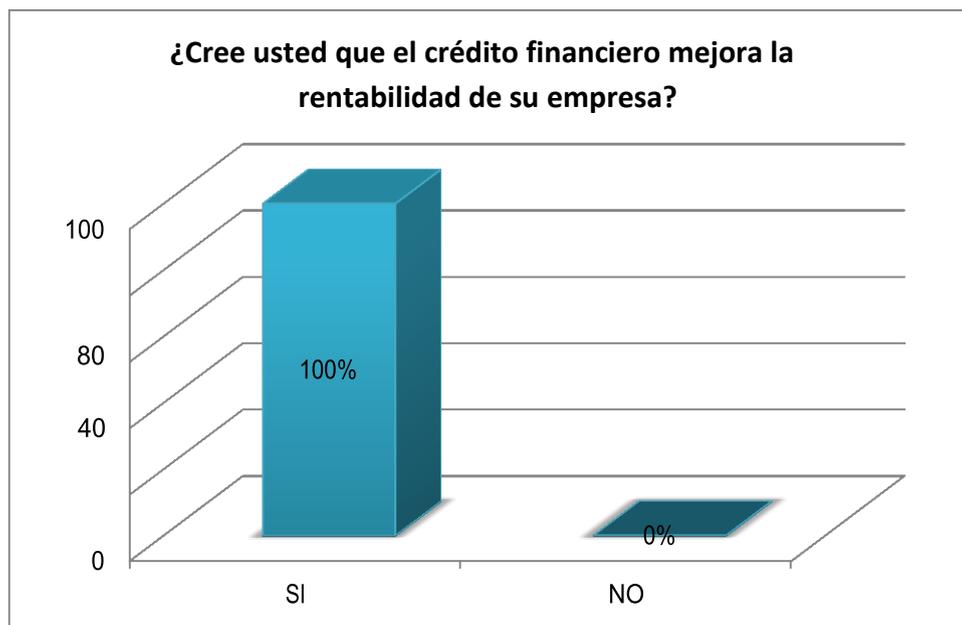
**.TABLA N° 13**

Distribución de la muestra sobre si el crédito financiero mejora la rentabilidad de la empresa.

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
<b>Si</b>	20	100
<b>No</b>	0	0
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 13**



**Fuente:** Elaboración propia.

### **INTERPRETACION**

En la Tabla y Gráfico N° 13 se puede observar que, del total de 20 empresas constructoras encuestadas, el 100%, afirma que la solicitud de un crédito financiero ayuda a mejorar la rentabilidad de la empresa.

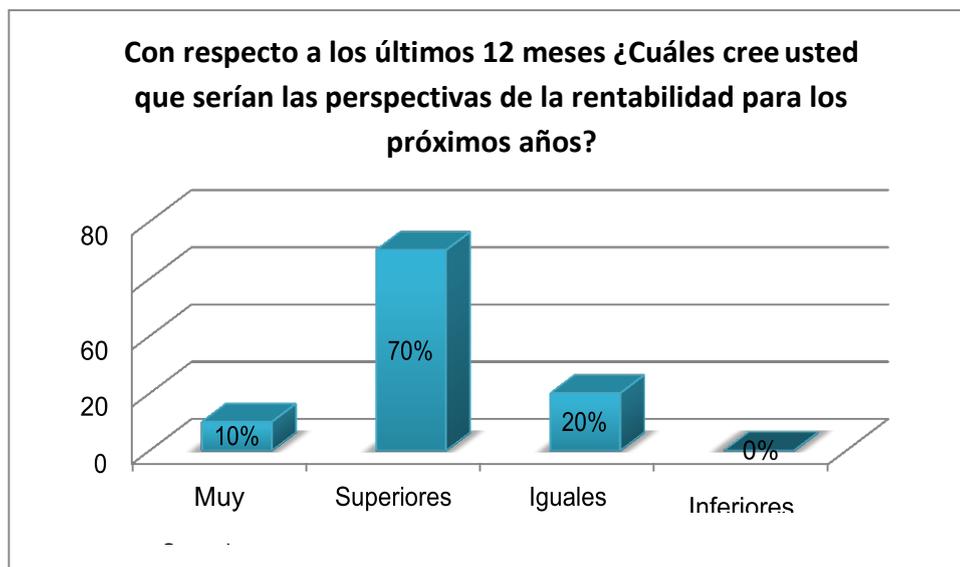
**TABLA N° 14**

Distribución de la muestra respecto a las perspectivas de la rentabilidad para los próximos años en relación a los últimos 12 meses.

	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje (%)</b>
<b>Muy Superiores</b>	2	10
<b>Superiores</b>	14	70
<b>Iguales</b>	4	20
<b>Inferiores</b>	0	0
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 14**



**Fuente:** Elaboración propia.

### **INTERPRETACION**

En la Tabla y Gráfico N° 14 se puede observar que, del total de 20 empresas constructoras encuestadas, el 10%, cree que la perspectiva de la rentabilidad para los próximos años serán muy superiores, el 70% superiores y el 20%, iguales.

## **4.2 Análisis de resultados**

**4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:** Describir la Importancia de la Rentabilidad en el área financiera de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio.

### **PREGUNTA N° 01**

¿Cuál cree Usted que es la mejor alternativa que tienen las MyPES para capitalizarse?

Se pudo observar que del total de las 20 empresas de servicios encuestadas, el 25% considera que el que la mejor alternativa que tienen las MyPES para capitalizarse son los recursos propios, y el 75%, los préstamos de las entidades financieras, datos que podemos constatar por lo dicho en el libro de Escalera M. sobre la Teoría de la Jerarquía, el cual establece que por la dificultad que tienen las PyMES de acceder al mercado de capitales, las pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse: recursos propios, préstamos a bancos u otros y emisión de acciones. Sin embargo, utilizan de manera prioritaria el autofinanciamiento, y si este es insuficiente recurre al endeudamiento y solo en última instancia a la emisión de acciones.

### **PREGUNTA N° 02**

¿Usted considera que el acceso al financiamiento promueve la formación de nuevas empresas de servicios, su crecimiento e innovación ?

Se observó que del total de las 20 empresas en estudio, el 90% considera que el acceso al financiamiento promueve la formación de nuevas empresas de servicios, así como su crecimiento e innovación, mientras que solo el 10% no lo considera de ese modo, datos que podemos relacionar con lo dicho por Cabrera R. en su ensayo “Opciones de financiamiento para las pequeñas empresas en México” en el cual explicó que el rápido crecimiento de las MyPES ha sido impulsado por programas que promueven el micro financiamiento y por la creación de órganos pertenecientes a la secretaría de Economía que busca apoyar

a estos sectores con el objetivo de impulsar proyectos productivos y empresas sociales que generen empleos e ingresos para la población.

### **PREGUNTA N° 03**

¿Cree Usted que el acceso a los servicios formales de financiamiento reducen las limitaciones en el área financiera para mejorar la rentabilidad de las empresas de servicios , en particular para las MyPES?

Se pudo observar que del total de 20 empresas encuestadas, el 80% considera que el acceso a los servicios formales de financiamiento puede reducir las limitaciones en el área financiera, particularmente para las MyPES, mientras que el 20% no lo considera así. En investigaciones llevadas a cabo recientemente sobre la base de información detallada obtenida de las empresas y datos recabados mediante encuestas, se ha documentado el hecho de que el acceso al financiamiento genera un impacto positivo en el desempeño de la empresa respecto de diversas dimensiones, de ello parte lo referido en los datos de la encuesta obtenidos, el cual señala que el acceso a los servicios formales de financiamiento ayuda a reducir las limitaciones financieras, en especial para las empresas pequeñas y de otro tipo que tienen dificultades para autofinanciarse, como las que recién inician sus actividades.

### **PREGUNTA N° 04**

Usted considera que ¿El acceso al financiamiento puede ayudar a las empresas de servicios a crecer, mejorar su rentabilidad en el área financiera y alcanzar el tamaño óptimo deseado?

Se observó que el 80% considera que el acceso al financiamiento siempre ayuda a las empresas a crecer, mejorar su rentabilidad en el área financiera y alcanzar el tamaño óptimo deseado, mientras que solo el 20% considera que solo lo hace de vez en cuando, este hecho se ve reflejado por lo comentado en el Consejo

Regional de las MyPES, realizada en Chimbote, en el que señalaron que se debe de adoptar estrategias necesarias para lograr que el país cuente con un adecuado y eficiente sistema de financiamiento, se encargue de articular eficientemente a todos los actores y se logre en mediano plazo cambios en el desarrollo y competitividad de la micro y pequeña empresa, ya que como se sabe y es de conocimiento vital por las empresas, las opciones de un buen financiamiento es uno de los pilares más importantes para el sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de la rentabilidad de las MyPES.

#### **PREGUNTA N° 05**

¿Qué tipo de instituciones financieras, considera usted, son las más adecuadas para solicitar un crédito?

Se pudo observar que, del total de 20 empresas encuestadas de la unidad de observación, el 60% considera que las Instituciones Financieras más adecuadas para solicitar un crédito son los Bancos, el 35% las Instituciones no Bancarias y solo 5%, considera que existen otras que pueden resultar eficaces, las cuáles ayudarían a mejorar la rentabilidad en el área financiera de las empresas.

#### **PREGUNTA N° 06**

¿Cuáles cree Usted que son los principales factores Limitantes para tener acceso al Financiamiento?

Se observó que del total de 20 empresas encuestadas, el 40% considera que uno de los principales factores Limitantes para tener acceso al Financiamiento es la situación económica general, el 50% la Historia Crediticia de la Empresa y solo el 5%, la disposición que tienen los bancos de otorgar créditos, datos que podemos relacionar con los dicho por Aguilar O., en su tesis, “El financiamiento de los micros y pequeñas Empresas en Puno”, en el cual muestra un análisis de los aspectos de solicitud y acceso al crédito, caracterizando las principales

fuentes de financiamiento, los problemas de acceso al financiamiento que enfrentan cada una de las unidades empresariales y finalmente se intenta indagar si el crédito mejora o no la situación de cada una de las unidades empresariales.

#### **PREGUNTA N° 07**

¿Cuáles considera Usted, que son principales criterios que influyen en la decisión de solicitar un Financiamiento?

Se pudo observar el 50% de encuestados considera que el principal criterio que influye en la decisión de solicitar un financiamiento son las tasas de interés, el 30% considera que son los plazos de pago mientras que solo el 20% consideran que depende del prestigio de la entidad financiera, Silupú B. en su ensayo “Una alternativa de financiamiento para las MyPES en el Perú”, señala que algunas de ellas obtienen financiamiento mediante la banca tradicional a tasas de interés superiores al 40% lo que implica mayores costos financieros y menores posibilidades de desarrollo; en cambio, otras no tienen acceso a ningún tipo de financiamiento debido a que no son consideradas sujetos de crédito, con estos datos podemos constatar lo obtenido en la encuesta realizada.

#### **PREGUNTA N° 08**

¿Usted considera que uno de los propósitos fundamentales por el que se recurre al financiamiento, es el de aumentar el Capital de Trabajo?

Se observó que, del total de los 20 trabajadores de la Empresa de Servicios encuestadas, el 100% considera que uno de los propósitos fundamentales por el que se recurre al financiamiento es el de aumentar el capital de trabajo, lo que podemos verificar con lo Cabrera R. en su ensayo “Opciones de financiamiento para las pequeñas empresas en México”, en el que sostuvo que las pequeñas y medianas empresas buscan financiamiento con proveedores con el fin de mantenerse en circulación operativa, ya que los recursos son canalizados

directamente a su capital de trabajo

**4.2.1 Respecto al objetivo específico 2:** Describir la importancia de la rentabilidad en el área financiera de las empresas constructoras.

#### **PREGUNTA N° 09**

Actualmente, ¿La rentabilidad de su empresa, que tendencia tiene?

Se pudo observar que, del total de 20 empresas constructoras encuestadas, el 55% afirma que la rentabilidad de la empresa tiende a crecer, mientras que el 45% señala que la rentabilidad se mantiene constante.

#### **PREGUNTA N° 10**

¿Cree usted que el grado de riesgo que se desea tomar influye en el grado de maximización de utilidades que se espera obtener?

En la Tabla y Gráfico N° 10 se puede observar que, del total de 20 empresas constructoras encuestadas, el 80%, considera que el grado de riesgo que se desea tomar si influye en el grado de maximización de utilidades que la empresa espera obtener, mientras que solo el 20% no lo considera de ese modo, hecho que podemos relacionar con lo establecido por López C. en su libro Mercado de Capitales y Gestión de Cartera, en lo relacionado con la Teoría de la Cartera de Markowitz, el cual se basa en la idea que el comportamiento de un inversor se caracteriza por el grado de aversión al riesgo que tenga y el grado de maximización de utilidades que espera.

### **PREGUNTA N° 11**

¿Usted considera que la eficiencia económica y financiera de la empresa se logra con la utilización óptima de los recursos que posee?

Se pudo observar que todas las empresas en estudio consideran que la eficiencia económica y financiera de la empresa solo se logra con la utilización óptima de todos los recursos con los que cuenta la empresa, datos que podemos constatar con lo dicho por Ramírez L. en su tesis. “Fortalecimiento y rentabilidad en las MyPES”; en la que explicó que la rentabilidad ha sido objeto en los últimos años de profundos cambios, los cuales han exigido un perfeccionamiento en todos los mecanismos de gestión y planificación de las MyPES así como la aplicación de técnicas que permitan tomar decisiones acertadas en el momento oportuno, con el fin de dar el uso óptimo a los recursos con que se cuentan y obtener el máximo de eficiencia económica y financiera

### **PREGUNTA N° 12**

¿Cómo calificaría la eficiencia del uso de su capital de trabajo?

En relación a esta pregunta se pudo observar que, del total de 20 empresas constructoras encuestadas, el 15%, califica la eficiencia del uso de su capital de trabajo como Optima, el 60% lo considera Buena y el 35% como Aceptable, lo que señala que la empresa viene trabajando de manera eficiente, los recursos que posee.

### **PREGUNTA N° 13**

¿Cree usted que el crédito financiero mejora la rentabilidad en el área financiera de su empresa?

Se pudo observar que, del total de 20 empresas constructoras encuestadas, el 100% afirma que la solicitud de un crédito financiero ayuda a mejorar la rentabilidad en el área financiera de la empresa, como lo afirma Vásquez F. en

su tesis “Incidencia del Financiamiento y la Capacitación en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Turismo en los Rubros de Restaurants, Hoteles y Agencias de viaje del Distrito de Chimbote, periodo 2006-2007”, en el que señala que el 60% de las MyPES manifestaron que las políticas de atención de créditos han incrementado su rentabilidad percibiendo del mismo modo que el crédito financiero contribuyó al incremento de su rentabilidad empresarial.

#### **PREGUNTA N° 14**

Con respecto a los últimos 12 meses ¿Cuáles cree usted que serían las perspectivas de la rentabilidad para los próximos años?

En relación a la pregunta, se pudo observar que del total de 20 empresas encuestadas en la Unidad de Observación, el 10%, cree que la perspectiva de la rentabilidad para los próximos años serán muy superiores, el 70% superiores y el 20%, iguales, lo que significa que la empresa ha venido mejorando su rentabilidad y que para los próximos años, probablemente supere sus expectativas o al menos se mantenga constante.

## **V. CONCLUSIONES**

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

El acceso a los servicios formales de financiamiento para mejorar la rentabilidad del área financiera promueve la formación de nuevas empresas, así como su crecimiento e innovación además de ello ayuda a reducir las limitaciones financieras, en especial para las empresas pequeñas que tienen dificultades para autofinanciarse así como las que recién inician sus actividades.

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

La rentabilidad en el área financiera de las empresas constructoras del sector servicios, se encuentra en crecimiento, debido a que muestra tener eficiencia económica y financiera de las empresas logrando la utilización óptima de recursos que poseen las mismas.

### **5.3 Respecto al objetivo específico 3:**

La influencia de la rentabilidad en el área financiera, permite que el acceso al financiamiento ayude a las empresas constructoras del sector servicios a crecer, mejorar su rentabilidad del área financiera y alcanzar el tamaño óptimo deseado, a través de Instituciones Financieras como Entidades Bancarias y no Bancarias como (Cajas Municipales, Rurales de Ahorro y Crédito y Edpymes), para lo cual será relevante tener en cuenta las tasa de interés que cada institución bancario o no bancaria proporciona, con la finalidad de obtener créditos a tasas de interés más cómodas, así mismo, aumentan su capital de trabajo.

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1 Referencias bibliográficas

- Aguado D. L. (2013), *Caracterización del financiamiento y la formalización de las Mypes en el sector textil del distrito de Comas, año 2012*. (Tesis de pregrado en Contabilidad). Recuperado de la base de datos de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Agustín O. I. (2013), *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las Mypes del sector comercio rubro materiales de construcción en el distrito de Víctor Larco año 2012 - Trujillo*. (Tesis de pregrado en Contabilidad). Recuperado de la base de datos de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Alarcón A. D. (2007), *La teoría sobre estructura financiera en empresas mixtas hoteleras cubanas*. (Informe de Investigación, Observatorio de la Economía Latinoamericana N° 73): Recuperado de <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaafinhot.htm>. (01.Set.2012)
- Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo-ALIDE (2010), *Agroamigo y Crediamigo: un enfoque brasileño para las microfinanzas*. Recuperado de [http://www.portalmicrofinanzas.org/p/site/s/template.rc/Brasil\\_perfil/](http://www.portalmicrofinanzas.org/p/site/s/template.rc/Brasil_perfil/). (05.Jul.2014)
- Aspilcueta J. (s.f.), *Mypes en el Perú*. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml>
- Carrillo L. (2013), *Concepto de Capacitación*. Recuperado de <http://nolycarrillo.jimdo.com/unidad-1/concepto-de-capacitaci%C3%B3n/> (31.Ene.2014)
- Club Planeta (2013), *Financiamiento a largo plazo*. Recuperado de [http://www.trabajo.com.mx/financiamientos\\_a\\_largo\\_plazo.htm](http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_largo_plazo.htm) (12.Ene.2014)
- Club Planeta (2013), *Fuentes de Financiamiento*. Recuperado de <http://www.trabajo.com.mx/fuentesdefinanciamiento.htm>. (12.Ene.2014)

- Comisión Europea (2013), *Empresa e industria. Nuestros principales objetivos*. Recuperado de [http://ec.europa.eu/enterprise/dg/objectives/index\\_es.htm](http://ec.europa.eu/enterprise/dg/objectives/index_es.htm)
- Delfin F. L. (2008), *Gestión de ambientes virtuales para la capacitación de empresarios de Pymes en el estado de Veracruz*. (Informe de investigación, Programa: Doctorado en Gestión y Control) Universidad de Veracruzana  
Recuperado de [http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:uflVJ1QJ-ngJ:www.cladea.org/home/index.php%3Foption%3Dcom\\_phocadownload%26view%3Dcategory%26download%3D63:flor-lucila-delfin-pozo%26id%3D7:vi-coloquio-pre-doctoral%26Itemid%3D354+&cd=3&hl=es&ct=clnk&gl=pe](http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:uflVJ1QJ-ngJ:www.cladea.org/home/index.php%3Foption%3Dcom_phocadownload%26view%3Dcategory%26download%3D63:flor-lucila-delfin-pozo%26id%3D7:vi-coloquio-pre-doctoral%26Itemid%3D354+&cd=3&hl=es&ct=clnk&gl=pe) (02.Ene.2014)
- Delgado C. & Parra E. (2007), *Caracterización de la microempresa de punta*. (Tesis de pre grado Universidad Externado de Colombia). Recuperado de [http://www.google.com.pe/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=7&sqi=2&ved=0CEsQFjAG&url=http%3A%2F%2Fwww.microempresas.com.co%2Fportal%2Fobservatorio%2FResumenejecutivo\(microempresadepunta\).doc&ei=93XRU62MMaKV8QG44oGgBQ&usg=AFQjCNGx4tn2Blti48Uz3a3ZpXIwvkgd2w](http://www.google.com.pe/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=7&sqi=2&ved=0CEsQFjAG&url=http%3A%2F%2Fwww.microempresas.com.co%2Fportal%2Fobservatorio%2FResumenejecutivo(microempresadepunta).doc&ei=93XRU62MMaKV8QG44oGgBQ&usg=AFQjCNGx4tn2Blti48Uz3a3ZpXIwvkgd2w)
- Europa Press (2011), *Las microempresas crean cuatro de cada diez empleos en España, uno de los valores más altos de la Unión Europea-UE*. Recuperado de <http://www.europapress.es/economia/laboral-00346/noticia-economia-laboral-microempresas-crean-cuatro-cada-diez-empleos-espana-valores-mas-altos-ue-20131129114608.html>
- Fernández J. (s.f.), *rentabilidad*. Diccionario Económico. Recuperado de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/rentabilidad.html>
- Figueroa P. (2013), *El mito de Japón como una economía de grandes corporaciones*. Recuperado de [http://suite101.net/article/el-mito-de-las-grandes-corporaciones-en-japon-a18457#.U80No2wg\\_Dc](http://suite101.net/article/el-mito-de-las-grandes-corporaciones-en-japon-a18457#.U80No2wg_Dc). (05.Jul.2014)
- Financiamiento.com (s.f.), *¿Qué es el financiamiento?*. Recuperado de <http://www.financiamiento.com.mx/wp/?p=11> (13.Abr.2014)
- Ferruz L. (2000), *La rentabilidad y el riesgo en las inversiones financieras*. (Informe de Investigación Universidad de Zaragoza-España). Recuperado de <http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2>. HTM. (02.Ene.2014)

- Frigo E. (s.f.), *¿Qué es la capacitación.* Recuperado de <http://www.forodeseguridad.com/artic/rrhh/7011.htm> (13.Abr.2014)
- Gobierno Regional de Ancash (2011), *Plan Operativo Institucional. Gerencia Regional de Planeamiento, Presupuesto y Acondicionamiento Territorial.* [versión Adobe Digital Editions] Recuperado de [http://www.regionucayali.gob.pe/transparencia/poi\\_2011.pdf](http://www.regionucayali.gob.pe/transparencia/poi_2011.pdf) (13.Abr.2014)
- Gobierno Regional de Ancash (2004), *Plan Regional de Promoción y Formalización para la Competitividad y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa en Ucayali.* Recuperado de <http://www.regionucayali.gob.pe/grde/media/promociondelamype.pdf>. (05.Jul.2014)
- Gonzales J. (2007), *Capacitación de dirigentes, base fundamental del desarrollo de las instituciones educativas.* Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos55/capacitar-dirigentes/capacitar-dirigentes2.shtml> (02.Ene.2014)
- Guerrero L. R. (2010), *El financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las mypes del sector servicio - rubro librerías de la provincia de Huaraz, año 2011.* (Tesis de pregrado en Contabilidad). Recuperado de la base de datos de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Gutiérrez I., Benavente J. M. & Külzer C. (2010), *Mejores prácticas de microempresas bancarizadas.* Recuperado de <http://www.mundopymeabm.org.mx/pdf/MejoresPracticasmicroempresasbancarizadasFUNDES.pdf>
- Gutiérrez L. R. (2013), *El otorgamiento de los créditos del sistema financiero no bancario y su repercusión en la rentabilidad de las Mypes de Calzado Otuzco 2011.* (Tesis de pregrado en Contabilidad). Recuperado de la base de datos de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote
- Hernández D. (2012), *Manual: Estudio de las micro, pequeñas y medianas empresas.* Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos100/manual-estudio-micro-pequenas-y-medias-empresas/manual-estudio-micro-pequenas-y-medias-empresas5.shtml>

- Ibáñez J. (2012), *Evaluando las microfinanzas en el Perú*. Recuperado de <http://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2012/07/23/evaluando-microfinanzas-peru/>
- Inga A. (2011), *Caracterización del Financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio-rubro ferretería al por menos del distrito de Calleria-Pucallpa, periodo 2009-2010*. (Tesis de pregrado en Contabilidad). Recuperada de la base de datos de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; sede-Pucallpa.
- López E. & Espinoza S. E. (2005), *El crédito bancario una alternativa de financiamiento para la pequeña empresa comercial de la región Tumbes*. (Tesis de pregrado en Contabilidad). Recuperado de la base de datos de la Universidad Nacional de Tumbes.
- Lozano V. (2011), *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector servicios – rubro vidrierías, del distrito de Callería, período 2009 – 2010* (Tesis de pregrado en Contabilidad). Recuperada de la base de datos de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote; sede-Pucallpa.
- Matute et al. (2008), *Sistema Nacional de Capacitación para la Mype Peruana*. (Libro de Investigación, Universidad ESAN) [Versión Adobe Digital Editions]. Recuperado de [http://www.esan.edu.pe/publicaciones/2011/04/28/sistema\\_nacional\\_de\\_capacitaci%C3%B3n\\_mype\\_peruana.pdf](http://www.esan.edu.pe/publicaciones/2011/04/28/sistema_nacional_de_capacitaci%C3%B3n_mype_peruana.pdf) (28.Ene.2014)
- Ministerio de la Producción (2012), *Mype 2011. Estadísticas de la micro y pequeña empresa*. (Revista en línea). (p. 11). Recuperado de <http://www.produce.gob.pe/remype/data/mype2011.pdf>
- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo-MINTRA (2008), *Perfil de la PEA ocupada en la pequeña y microempresa*. Boletín de economía laboral N° 20 (pp.4-5). Recuperado de <http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/estadisticas/peel/bel/bel20.pdf>
- Martínez N. (2009), *Factores de rentabilidad en las decisiones financieras*. Recuperado de <http://www.monografias.com/trabajos72/factores-rentabilidad-decisiones-financieras/factores-rentabilidad-decisiones-financieras2.shtml>. (15.Jul.2014)

- Organización Internacional de Trabajo OIT (2009), *Políticas para las Mipymes Frente a la Crisis – Conclusiones de un estudio comparativo de América Latina y Europa*. (Informe de Investigación). [versión Adobe Digital Editions]. Recuperado de [http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms\\_191351.pdf](http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_191351.pdf) (02.Ene.2014)
- Ornelas A. (2006), *Pyme, pilar de la economía Suiza*. Recuperado de <http://origin.swissinfo.ch/spa/pyme--pilar-de-la-econom%c3%ada-suiza/5510134>
- Pérez L. & Campillo F. (2013), *Financiamiento*. (Informe de Investigación). Recuperado de <http://www.infomipyme.Com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>. (12.Ene.2014).
- Perú 21 (2014), *Negocios minoristas ferreteros moverán más de US\$ 3,500 millones en 2014*. Recuperado de <http://peru21.pe/economia/negocios-minoristas-ferreteros-moveran-mas-us-3500-millones-2014-2183446> (15.Jul.2014).
- Rodríguez C. (2014), *EE.UU. Aumenta creación de empleos del sector privado en junio*. Recuperado de <http://peru.com/actualidad/educacion-y-carrera/eeuu-aumenta-creacion-empleos-sector-privado-junio-noticia-264436>.
- Saavedra M. L. & Tapia B. (2009), *Las mejores prácticas en las Mipyme Industrial Mexicana*. (Informe de Investigación; Congreso Internacional de Contaduría, Administración e Informática-Universidad Nacional Autónoma de México). [versión Adobe Digital Editions]. Recuperado de <http://congreso.investiga.fca.unam.mx/docs/anteriores/xvi/docs/1W.pdf> (28.Ene.2014).
- Sánchez J. P. (2002), *Análisis de la rentabilidad de la empresa*. (Lección Análisis Contable). [versión Adobe Digital]: <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf> (02.Ene.2014).
- Sarmiento R. (2008), *La estructura del financiamiento de las empresas: Una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997-2004)*. (Informe de Investigación). Recuperado de [http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sarmientoysalazar2005\\_1.pdf](http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sarmientoysalazar2005_1.pdf) (02.Ene.2014).

- Serna J. A. & Delgado J. G. (2007), *La capacitación en las pequeñas y medianas empresas (Pymes) de México*. Recuperado de <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/mx/2007/shdr.htm>
- Sifuentes A. A. (2011), Caracterización del financiamiento, la capacitación, la competitividad y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio– rubro boticas, del distrito de Manantay, período 2009 – 2010. (Tesis de pregrado en Contabilidad). Recuperado de la base de datos de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote
- S.f. (s.f.), *Antecedentes y evolución de la capacitación. (Concepto e importancia)*. Recuperado de: <http://www.google.com.pe/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=5&ved=0CDQQFjAE&url=http%3A%2F%2Fwww.itescam.edu.mx%2Fprincipal%2Fsylabus%2Ffpdb%2Frecursos%2Fr49419.DOC&ei=6oPRU83BB5LJsQTXk4LICw&usg=AFQjCNEYqWnciXriDaR1xz7okqvmm3HJeA>
- Yahoo respuestas (2008), *¿Qué es un financiamiento y cuáles son las ventajas y desventajas?*. Recuperado de [http://mx.answers.yahoo.com/question/index?qid=20070909091227AARTaQ2\\_\(02.Ene.2014\)](http://mx.answers.yahoo.com/question/index?qid=20070909091227AARTaQ2_(02.Ene.2014))
- Zamora A. I. (s.f.), *Rentabilidad y ventaja comparativa. Un análisis de los sistemas de producción de guayaba en el estado de Michoacán*. Recuperado de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

## 6.2 Anexos

### 6.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.

<b>Título:</b> Importancia de la Rentabilidad en el Área Financiera de las Mypes, sector servicios, rubro constructoras, del distrito y provincia de Pomabamba, Período 2015.		
<b>Enunciado del problema</b>	<b>Objetivos de la investigación</b>	
	<b>Objetivo general</b>	<b>Objetivos específicos</b>
¿Cuál es la importancia de la rentabilidad en el área financiera de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio – rubro constructoras de la provincia de Pomabamba, período 2015?	Describir la importancia de la rentabilidad en el área financiera de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio – rubro constructoras de la provincia de Pomabamba, período 2015.	1) Describir la importancia de la rentabilidad en el área financiera de las micro y pequeñas empresas del sector servicio. 2) Describir la importancia de la rentabilidad en el área financiera de las empresas constructoras. 3) Determinar la influencia de la rentabilidad en el área financiera.

**Fuente:** Elaboración propia.

**6.2.2 Anexo 02:** Cuestionario.



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CUESTIONARIO APLICADO A LOS DUEÑOS, GERENTES DE LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DE SERVICIOS – RUBRO CONSTRUCTORAS DEL  
DISTRITO Y PROVINCIA DE POMABAMBA**

El presente cuestionario tiene por finalidad recabar información de la Empresa de servicios indicado anteriormente, la misma que servirá para desarrollar el trabajo de investigación denominado.

**“IMPORTANCIA DE LA RENTABILIDAD EN EL ÁREA FINANCIERA DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO  
CONSTRUCTORAS DEL DISTRITO Y PROVINCIA DE POMABAMBA,  
PERIODO 2015”**

La información que usted proporciona será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece anticipadamente.

**I. DATOS GENERALES EL ENCUESTADO**

**A. Edad:** \_\_\_\_\_

**B. Sexo:** \_\_\_\_\_

Masculino

Femenino

**C. Estado Civil:**

Soltero

Casado

Conviviente

Divorciado

Viudo

**D. Grado de instrucción:**

Primaria: Incompleta  Completa

Secundaria: Incompleta   
Completa

Superior No  
Universitario: Incompleta   
Completa

Superior  
Universitario:  Incompleta   
Completa

Ninguna

**E. Cargo que desempeña en la empresa:**.....

**F. Tiempo que desempeña el cargo:**.....

## DE LA EMPRESA

A. Actividad o rubro a la que se dedica la empresa:.....

## II. DEL AREA FINANCIERA

1. **¿Cuál cree Usted que es la mejor alternativa que tienen las MyPES para capitalizarse?**

- a) Recursos Propios
- b) Prestamos de Entidades Financieras
- c) Emisión de Acciones

2. **¿Usted considera que el acceso al financiamiento promueve la formación de nuevas empresas, su crecimiento e innovación?**

SI

NO

3. **¿El acceso a los servicios formales de financiamiento reducen las limitaciones financieras, en particular para las MyPES?**

SI

NO

4. **¿El acceso al financiamiento puede ayudar a las empresas a crecer y alcanzar el tamaño óptimo deseado?**

SI

NO

5. **¿Qué tipo de instituciones financieras, considera usted, son las más adecuadas para solicitar un crédito?**

- a) Instituciones Financieras
- b) Instituciones no Bancarias

c) Otras

**6. ¿Cuáles son los principales factores Limitantes para tener acceso al Financiamiento?**

- a) Situación económica genera
- b) Historia Crediticia de la Empresa
- c) Disposición de los Bancos a Otorgar Créditos

**7. ¿Cuáles son principales criterios que influyen en la decisión de solicitar un Financiamiento?**

- a) Tasas de Interés
- b) Plazos de Pago
- c) Prestigio de la Entidad Financiera

**8. ¿Usted considera que uno de los propósitos fundamentales por el que se recurre al financiamiento, es el de aumentar el Capital de Trabajo?**

SI

NO

**III. DE LA RENTABILIDAD.**

**1. Actualmente, ¿La rentabilidad de su empresa, que tendencia tiene?**

- a) Creciente
- b) Constante
- c) Decreciente

**2. ¿Cree usted que el grado de riesgo que se desea tomar influye en el grado de maximización de utilidades que se espera obtener?**

SI

NO

**3. ¿Usted considera que la eficiencia económica y financiera de la empresa se logra con la utilización óptima de los recursos que posee?**

SI

NO

**4. ¿Cómo calificaría la eficiencia del uso de su capital de trabajo?**

a) Óptima

b) Buena

c) Aceptable

d) Mala

**5. ¿Cree usted que el crédito financiero mejora la rentabilidad de su empresa?**

SI

NO

**6. Con respecto a los últimos 12 meses ¿Cuáles cree usted que serían las perspectivas de la rentabilidad para los próximos años?**

a) Muy Superiores

b) Superiores

c) Iguales

d) Inferiores

**Muchas gracias**