



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO - RUBRO  
CONSTRUCCION - HUARAZ, 2016**

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

**AUTORA:**

**BACH: VIVIANA AURORA GOMEZ CHAVEZ**

**ASESOR:**

**DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ**

**HUARAZ – PERU**

**2018**

CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO - RUBRO  
CONSTRUCCION - HUARAZ, 2016

# **JURADO EVALUADOR DE TESIS**

**Dr. CPCC. Luis Alberto Torres García**  
**Presidente**

**Dr. CPCC. Félix Rubina Lucas**  
**Miembro**

**Mgter. CPCC. Eustaquio Agapito Meléndez Pereira**  
**Miembro**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios, por su infinito amor y por hacer posible concretizar mi anhelado sueño, gracias a la constante perseverancia.

A la ULADECH - Católica, por ser una casa de estudios que inculca valores y brinda a sus estudiantes una formación sólida e integral con un perfil profesional más humano donde la labor docente juega un papel importante en nuestra preparación para desenvolvemos en el campo laboral.

Al docente asesor Dr. Juan de Dios Suárez, gracias a su apoyo constante se pudo concretizar este trabajo, producto de una ardua labor realizado en varias etapas, que significa la prueba concreta del término de la carrera profesional.

Viviana

## **DEDICATORIA**

A mis hijos Michael, Milagritos y Ariana quienes son el motor que mueven mi vida. La constante perseverancia sirva como ejemplo para el logro de sus metas en un futuro.

A mis hermanos, padrinos y todas aquellas personas que hicieron posible seguir con ahínco en el logro de mi meta, que con sus halagos y críticas me impulsaron siempre para adelante.

Viviana

## **RESUMEN**

La presente investigación describe las características del financiamiento y la rentabilidad, cuyo problema planteado fue: ¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio, Rubro Construcción - Huaraz, 2016?. La investigación fue descriptiva y se seleccionó una muestra poblacional de 19 de un total de 32 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a las características del financiamiento, más de la mitad recurren al financiamiento de terceros, el 47% solicitó créditos de terceros, monto ascendente entre S/. 10 000.00 a S/. 20 000.00. El 53% obtuvo el microcrédito en Banca No comercial. El 47% utilizó los créditos recibidos de terceros como capital de trabajo. El 42% de las Mype encuestadas solicitó crédito dos veces. Respecto a las características de la rentabilidad: El 79% señalan que mejoró su rentabilidad. El 68% percibió la rentabilidad con el incremento de capital. El 53% dice que mejora de rentabilidad fue por financiamiento oportuno. El 68% determinan el margen de utilidad. El 47% obtuvo una rentabilidad del 30 por ciento.

**Palabras claves:** Financiamiento, Rentabilidad y MYPE.

## ABSTRACT

The research describes the characteristics of financing and profitability whose problem was: ¿What are the characteristics of the financing and profitability of the micro and small companies of the Service Sector, Industry construction - Huaraz, 2016?. The research was descriptive, a population sample of 19 of a total of 32 micro-enterprises, to which a questionnaire of 19 questions was applied, using the survey, the following results were obtained: Regarding the characteristics of the financing: more than half use third party financing, 47% requested third-party loans, ranging from 10 000.00 to 20 000.00. 53% obtained microcredit in non-commercial banking. 47% used loans received from third parties as working capital. 42% of the Mype surveyed applied for credit twice. Regarding the characteristics of the profitability: 79% indicate that it improved its profitability. The 68% perceived the profitability with the increase of capital. 53% said that improved profitability was due to timely financing. 68% determine the profit margin. 47% achieved a return of 30 percent.

**Key words:** Financing, Profitability, and MYPE.

## ÍNDICE

|  |           |
|--|-----------|
| CONTENIDO.....                                       | Página    |
| Titulo.....  | ii        |
| Jurado evaluador.....                                | iii       |
| Agradecimiento.....                                  | iv        |
| Dedicatoria.....                                     | v         |
| Resumen.....   | vi        |
| Abstract.....  | vii       |
| Contenido.....                                       | viii      |
| Índice de cuadros.....                               | ix        |
| Índice de tablas y gráficos.....                     | x         |
| <b>I. INTRODUCCION.....</b>                          | <b>01</b> |
| <b>II. REVISION DE LITERATURA.....</b>               | <b>09</b> |
| 2.1. Antecedentes.....                               | 09        |
| 2.2. Bases Teóricas.....                             | 26        |
| 2.2.1. Teorías del financiamiento.....               | 26        |
| 2.2.2. Teorías de la rentabilidad.....               | 35        |
| 2.2.3. Teoría de las microempresas.....              | 37        |
| 2.3 Marco conceptual.....                            | 40        |
| 2.3.1 Definiciones de micro y pequeñas empresas..... | 40        |
| 2.3.2. Definiciones del financiamiento.....          | 41        |
| 2.3.3. Definiciones de la rentabilidad.....          | 42        |
| <b>III. HIPÓTESIS.....</b>                           | <b>43</b> |
| <b>IV. METODOLOGÍA</b>                               |           |
| 4.1 Diseño de la investigación.....                  | 43        |
| 4.1.1 Tipo de investigación.....                     | 43        |
| 4.1.2 Nivel de investigación.....                    | 43        |
| 4.1.3 Diseño de la investigación.....                | 44        |
| 4.1.3.1 No experimental.....                         | 44        |
| 4.1.3.2 Descriptivo.....                             | 44        |



|   |    |
|---|----|
| 4.2 Población y muestra .....   | 45 |
| 4.2.1 Población .....   | 45 |
| 4.2.2 Muestra .....   | 45 |
| 4.3 Definición y operacionalización de las variables.....               | 46 |
| 4.4 Técnicas e instrumentos.....  | 48 |
| 4.4.1 Técnicas .....  | 48 |
| 4.4.2 Instrumentos .....  | 48 |
| 4.5 Plan de análisis .....  | 48 |
| 4.6 Matriz de consistencia.....   | 49 |
| 4.7 Principios Éticos.....  | 50 |
| <b>V.RESULTADOS</b> .....   | 51 |
| 5.1. Resultados.....  | 51 |
| 5.2. Análisis de resultados .....                                       | 54 |
| <b>VI. CONCLUSIONES</b> .....   | 60 |
| <b>RECOMENDACIONES</b> .....  | 62 |
| Referencias bibliográficas .....  | 64 |
| Anexos .....  | 70 |
| <b>INDICE DE CUADROS</b>  |    |
| Cuadro 1 .....  | 51 |
| Cuadro 2 .....  | 52 |
| Cuadro 3 .....  | 53 |
| <b>ÍNDICE DE TABLAS</b>   |    |
| Tabla 1: Edad de los representantes de la MYPE .....                    | 73 |
| Tabla 2: Género de los gerentes de las MYPE .....                       | 73 |
| Tabla 3: Grado de instrucción de los gerentes de las MYPE .....         | 74 |
| Tabla 4: Estado Civil de los representantes de las MYPE .....           | 75 |
| Tabla 5: Tiempo dedicado a la actividad empresarial.....                | 76 |
| Tabla 6: Objetivo que persigue la empresa.....                          | 77 |
| Tabla 7: Número de trabajadores que laboran en la empresa.....          | 78 |
| Tabla 8: Ingreso económico anual. ....                                  | 79 |
| Tabla 9: Causa de mayor demanda del servicio.....                       | 79 |
| Tabla 10: Monto del microcrédito obtenido en los últimos dos años. .... | 80 |

|   |    |
|---|----|
| Tabla 11: Institución financiera del que se obtuvo el microcrédito.....         | 81 |
| Tabla 12: Número de veces de microcrédito solicitado en los últimos dos años... | 82 |
| Tabla 13: Inversión del crédito financiero obtenido. ....                       | 83 |
| Tabla 14: Rentabilidad de la empresa ha mejorado en los últimos dos años.....   | 84 |
| Tabla 15: Percepción del incremento de rentabilidad con crédito financiero..... | 85 |
| Tabla 16: Manifestación del incremento de rentabilidad de su negocio. ....      | 86 |
| Tabla 17: Factor determinante en la mejora de la rentabilidad del negocio.....  | 87 |
| Tabla18: Determina margen de utilidad al finalizar el período económico.....    | 88 |
| Tabla 19: Margen de rentabilidad obtenido en los últimos dos años.....          | 88 |

## **I. Introducción**

La presente investigación deriva de la línea de investigación aprobada por la ULADECH Católica para la Escuela Profesional de Contabilidad, denominada: Caracterización del financiamiento la capacitación y la rentabilidad de las MYPE. (Domínguez, 2015)

En El Salvador existen múltiples opciones de financiamiento, para dar apoyo prácticamente a todo tipo de actividad productiva, lo cual contribuye al desarrollo económico del país. Las fuentes de financiamiento se concentran en instituciones que prestan asistencia económica a empresas de los diferentes sectores productivos, permitiéndoles el acceso al crédito tanto al mercado informal, PYME y grandes empresas ofreciendo en algunos casos líneas de crédito, cuyo destino es el financiamiento de capital de trabajo, la compra de maquinaria, equipo u otros; así como el desarrollo de construcciones o la adquisición de terrenos asociados a proyectos productivos, entre otros.

El surgimiento de las MYPE en nuestro país se ha dado por diferentes motivos en especial por falta de un trabajo seguro cuya retribución económica no era lo más justo para cubrir la canasta familiar; pero también ha avanzado de la mano con esa actitud emprendedora sumado a la creatividad que posee el peruano cuando piensa en hacer algún tipo de negocio ya sea comercio, industria o de servicios. Actualmente las MYPE son pieza clave para impulsar el desarrollo del país, con todas las dificultades que enfrentan los dueños y gerentes logran acceder a microcréditos un grupo muy reducido que en su mayoría se da por desconocimiento del adecuado

manejo del financiamiento y así lograr una adecuada rentabilidad para la empresa en marcha.

Por otro lado, el sector de la construcción en el Perú, es una de las actividades económicas que brinda mayores ingresos al fisco e involucra a diversas profesiones afines logrando colocarse en primeros lugares como la actividad más importante del país ya que genera miles de puestos de trabajo ya sea de manera directa e indirecta. Según, Quispe (2010). En la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU). Indica que las actividades corrientes de construcción engloba la construcción completa de viviendas, edificios de oficinas, locales de almacenes y otros edificios públicos y de servicios, así como también la construcción de obras de ingeniería civil, como carreteras, calles, puentes, túneles, líneas de ferrocarril, aeropuertos, puertos y otros proyectos de ordenamiento hídrico, sistemas de riego, redes de alcantarillado, instalaciones industriales, tuberías y líneas de transmisión de energía eléctrica, instalaciones deportivas, etc.

Por consiguiente, en la actualidad la construcción es uno de los principales motores de la economía desarrollando así, diversas actividades que conllevan a la generación de muchos puestos de trabajo. Tal es así que el gobierno invirtió alrededor de 5,683 millones que tienen que ver con proyectos ligados a la construcción, por lo mismo las empresas que se dedican a la industria de la construcción ven como una oportunidad en su desarrollo empresarial la ejecución de importantes proyectos públicos y privados a nivel nacional, así como el aumento de los ingresos económicos de las familias dedicados al sector en mención como consecuencia directa del crecimiento económico. Es por ello que éstas empresas destacan un papel fundamental para determinar resultados, desde el punto de vista

financiero sobresalen las tres decisiones gerenciales: financiamiento de activos, adquisición de activos y la administración de activos cuya meta u objetivo es el incremento al máximo de la riqueza de los dueños. Los Estados Financieros son herramientas decisivas para el éxito empresarial, y de ahí debemos señalar la propiedad bidimensional o principio de dualidad en el Estado de Situación Financiera, que permitirá entender las transacciones económicas de las empresas en salvaguarda del equilibrio financiero se tiene que cumplir la inversión y la financiación. **(Hermida & Becerra, 2014)**

Al respecto, **Celi (2018)**, en “El Peruano” diario de mayor circulación del país, hace mención que, en la visita realizada por el actual Presidente de la Republica al Departamento de Piura, habló claramente sobre el Sistema de tratamiento y al respecto menciona: “Debemos tener agua y desagüe que funcione bien en todo el Perú, sobre todo aquí en Tumbes. Vamos a arreglar el agua y no me importa que caiga quien caiga, pero la tenemos que arreglar”. Asimismo, el Dignatario destacó la importancia que en materia de alcantarillado tiene el sistema de tratamiento del desagüe PTAR (plantas de tratamiento de aguas residuales). También su acompañante Mercedes Aráoz tras la inauguración de un puente concretizado gracias al trabajo esforzado de sus pobladores. Además, recalcó que el gobierno continuará construyendo más puentes para fortalecer la interconexión en distintas partes del país. “Habrá más puentes. Estamos trabajando con Obras por Impuestos para la reconstrucción y eso ayudará a generar más trabajo. Enfatizando que ello contribuirá al desarrollo de la región fronteriza Perú-Ecuador por medio de la red de interconexión terrestre entre ambos países. Esta nueva vía de conexión beneficiará a

más de 240,000 pobladores de las regiones de Piura y Tumbes. Cuya inversión fue de 5 millones 758,000 soles.

**Peñaranda (2016)**, señaló que según cifras del INEI el sector construcción logró una expansión de 5.6% en mayo, su cuarto mes de crecimiento consecutivo, con tendencia al incrementar 2.6%, sustentado en la recuperación del consumo interno de cemento (2.1%) y en el avance físico de obras (4.9%). entre enero del 2015 y enero del 2016. Al respecto, La Cámara de Comercio de Lima (CCL) estimó que el sector construcción en el Perú crecería 3.1% en el 2016 y 3.7% en el 2017, gracias al desembalse de grandes proyectos de inversión, luego de haber presentado una contracción de 5.9% el año pasado. "Para este año se estima un mejor desempeño con un crecimiento de 3.1%, que se incrementaría en el 2017 a 3.7%, constituyéndose en la cuarta actividad más dinámica detrás de la minería, electricidad y agua, y servicios".

Por lo mismo, se enfatiza que, en los últimos tiempos, las Mype en nuestro país han cobrado relevancia, ya que son las principales fuentes generadoras de empleo y por ende considerados como los motores de crecimiento económico del país. El Perú es un país de emprendedores, quienes luchan a diario por mejorar su condición económica. El 98% de las empresas en el Perú son micro y pequeñas empresas (Mype) que están conformadas por gente emprendedor.

Sin embargo, recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento hacia las MYPE.

Al respecto, **Zevallos, (2011)**, indica que; las MYPE pueden acceder al financiamiento, puesto que desde el punto de vista de la demanda se encuentran los altos costos del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, la petición de excesivas garantías, los plazos muy cortos, entre otros. Dadas estas restricciones para acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPE del sector comercio se viene dando mayor impulso a las cajas municipales, ya que en la actualidad se han convertido en la mejor opción en micro finanzas.

El financiamiento como estrategia en la gestión en las MYPE, se traduce en la capacidad de utilización de los recursos financieros que tiene efectos en la rentabilidad y que no es otra cosa que contraer una deuda con un rendimiento favorable para la empresa, esto va permitir utilizar estos recursos para el mejoramiento de los ingresos y demás obtener utilidad superior al costo de la deuda.

Asbanc (2017), las micro y pequeñas industrias (MYPE) se constituyen como el eje del desarrollo industrial, debido a su capacidad para crear empleos, flexibilidad en la estructura organizacional, adaptabilidad a la innovación y a los movimientos del mercado. Desde noviembre del 2017 los créditos Mype han mostrado una aceleración en su ritmo de avance. Pudiendo consolidarse a futuro en vista de un escenario con mayor crecimiento en los sectores comercio y servicios. Al respecto señaló que "El despegue de los créditos Mype estaría mostrando que el dinamismo que viene presentando el crédito mayorista se viene trasladando también a las unidades empresariales de menor tamaño". Observándose mayor preferencia por la solarización de los créditos Mype ubicándose en 94,34%, 0,17 puntos porcentuales respecto al mes previo, pero mayor en 1,31 puntos porcentuales frente a noviembre

del 2016. La preferencia por los soles se explica porque reciben sus ingresos principalmente en moneda nacional.

Por todo lo mencionado se puede considerar que las MYPE son las encargadas de generar mayor cantidad de empleo en nuestro país, haciendo más empleables a la población económicamente activa, lo cual contribuye con un notable porcentaje al PBI. Pero la otra cara de la moneda muestra que; es el sector que percibe poco apoyo financiero por parte de las distintas financieras, mermando así el apoyo concreto que debe otorgárseles por parte del gobierno de turno, quien debe dictar medidas más justas para uniformizar estos microcréditos garantizando el desenvolvimiento más justo de las Mype.

En el Perú el número de micro y pequeñas empresas es del 98.35% del total de empresas, pero como se puede apreciar, la realidad generadora de estas micro y pequeñas empresas es limitada, porque no están en competencia internacional. Ante estos problemas el gobierno ha creado un programa especial de apoyo financiero para las micro y pequeñas empresas, el cual contara inicialmente con 200 millones de recursos en el banco de la nación, pero esto no es suficiente porque sólo van a favorecer a 100 mil micro y pequeñas empresas.

Por otro lado, en el Departamento de Ancash provincia de Huaraz, donde se realiza el estudio, existen varios establecimientos de negocios conocidos como Mype dedicadas al servicio de la construcción que están brindando sus servicios empresariales en la construcción de diversas infraestructuras como todo tipo de obras civiles que compete a las constructoras.



Sin embargo, a nivel del ámbito de estudio se desconocen las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las MYPE en estudio; así como de programas de apoyo. Por ejemplo, se desconoce si dichas MYPE acceden o no a financiamiento, si lo hacen, a qué sistema financiero recurren, número de veces que han solicitado préstamo, etc. Asimismo, se desconoce si dichas MYPE en los últimos años han sido rentables o no, si su rentabilidad ha subido o ha bajado, etc. Por todas estas razones, entre otras, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio - Rubro Construcción - Huaraz, 2016?**

Para dar respuesta al problema especificado, se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro construcción – Huaraz, 2016. Para poder lograr el objetivo general, se planteó los siguientes objetivos específicos:

- Describir las principales características de las micro y pequeñas empresas del Sector servicio - rubro construcción - Huaraz, 2016.
- Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector servicio - rubro construcción - Huaraz, 2016.
- Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Sector servicio - rubro construcción - Huaraz, 2016.

Del mismo modo, este trabajo de investigación se justifica por permitirnos conocer a nivel exploratorio y descriptivo en relación al financiamiento y la

rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio. Así mismo, la investigación se justifica porque nos permite tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento, así como la rentabilidad en el accionar de las micro y pequeñas empresas del sector en estudio.

La metodología de la investigación fue cuantitativa, porque para la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. Con respecto al nivel de la investigación utilizado fue descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio. El diseño que se utilizó es no experimental – descriptivo de corte transversal, se realizó en su contexto sin ser manipuladas en la recolección de datos. Para la determinación de la población se utilizó el criterio de exclusión obviando así a los que no quisieron participar voluntariamente por motivos particulares. Del mismo modo para determinar la muestra se utilizó el muestreo no probabilístico por conveniencia considerando así sólo a las personas que voluntariamente accedieron a participar en la aplicación del instrumento. Con respecto a la recolección de datos se aplicó la técnica de la encuesta; cuyo instrumento fue el cuestionario de 19 preguntas dicho instrumento ha sido aplicado a los gerentes de las constructoras en estudio. Finalmente, para la presentación de los resultados se han utilizado, procedimientos estadísticos y el programa de Microsoft Excel. Además, los resultados de la investigación servirán como fuente de información a los futuros investigadores de nuestra especialidad, en cuanto al tema de caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en el sector servicio rubro construcción Huaraz, 2016. Cabe resaltar que la presente investigación

fue viable porque se contó con potencial humano, materiales y financieros necesarios para su ejecución.

## **II. Revisión de Literatura**

### **2.1 Antecedentes**

**Amadeo (2013)**, en su estudio sobre la “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas” en Argentina, en la cual se propone determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, la investigación realizada es de tipo exploratoria cualitativa de diseño transversal; cuyo objeto es recopilar datos relacionados con las variables más relevantes que hacen a la financiación de las pequeñas y medianas empresas. Esta investigación presenta un diseño no experimental. El tipo de muestreo aplicado es probabilístico, donde los resultados obtenidos aseguran la representatividad de la muestra extraída. Dado que las investigaciones exploratorias no buscan dar explicación con respecto a una problemática específica sino recolectar información para dar a conocer antecedentes generales sobre un problema. El investigador concluye indicando que se da el aislamiento en las pequeñas y medianas empresas, influye en su poder de negociación ya sea con proveedores de capital como de insumos para la producción, incidiendo directamente en su desarrollo. Sobre el endeudamiento se da para el pago de deudas contraídas y adquisición de activos fijos e inversión en bienes de capital.

**Gonzales (2014)**, en su tesis titulada La Gestión Financiera y el acceso a Financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá. Señala que las Pymes constituyen un sector que genera aproximadamente el 80% del empleo en el país y reúne el 99% de las empresas colombianas, siendo el 42 % en el sector

comercio. Cuyo propósito es determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. La investigación es de tipo cuantitativo con alcance correlacional, busca conocer la relación o grado de asociación que exista entre las variables estudiadas. Respeto al campo de estudio, considera información publicada por la Superintendencia de sociedades de Colombia, que incluye empresas comerciales y/o unipersonales un total de 3289 que por su nivel de activos y/o ingresos totales están vigiladas y tienen la obligación de reportar sus estados financieros considerando la representatividad de las cifras contables y financieras de la entidad, tomando una muestra de 1465 empresas sobre las cuales se realiza el estudio, efectuando los criterios de inclusión por mantener una continuidad mínima de los seis años a considerar (2008-2013). La técnica empleada en esta investigación es la observación y el instrumento empleado la guía de observación documental con el fin de depurar y estructurar las variables a considerar en el análisis. Para el cálculo y análisis de información se emplea herramientas y aplicaciones estadísticas como Excel y Sistema Operático Windows 7, Home Premium. Concluye señalando como una asociación positiva a los elementos de gestión financiera, liquidez y eficiencia principalmente las alternativas de financiamiento a largo plazo y de tipo financiero, enfatizando en la medida que se propicie una mejor configuración en la gestión financiera de las Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá, se generan condiciones favorables que contribuyen al crecimiento y desarrollo de las empresas.

**Casado & Pich (2013)**, en su investigación titulado. “La financiación de las pymes en la Unión Europea y en España ante una situación de crisis económica y financiera”. Al respecto señala que las empresas pequeñas y medianas –pymes-

juegan un papel muy importante en cualquier economía y contribuyen sustancialmente a la renta, a la producción y al empleo. Pero que, a la vez, la crisis financiera mundial conlleva a un clima particularmente difícil para las pymes con una reducción en la demanda de bienes y servicios y una fuerte contracción del crédito por los bancos y otras instituciones financieras. De acuerdo a los datos estimados para los veintisiete Estados Miembros de la Unión Europea, en el año 2012, ilustran de la importancia de las pymes. Los mismos que representan el 99,8 por ciento de todas las empresas de esos países y emplean el 67,0 por ciento de todos los trabajadores. En este marco regional la contribución de las pymes varía ampliamente entre los diferentes Estados, lo mismo sucede si son de altos o bajos ingresos. Igualmente son importantes contribuidoras a la innovación en las diversas economías, en parte gracias a la colaboración con el sector empresarial de las grandes empresas. Así, las pymes que se insertan en el suministro de grandes empresas consiguen mejorar su propio capital humano y tecnológico, mejorando de esta forma su productividad y rendimiento.

Frente a ello, surge el denominado business angels quienes intervienen en la solución de financiamiento del que emprende el negocio. Lo cual trata de inversores individuales o grupos de ellos que invierten una parte de su patrimonio en el capital de una empresa Start-up con gran capacidad de crecimiento, a cambio de formar parte del accionariado de la misma. Aportando además, ideas brillantes a través de sus experiencias empresariales, sus conocimientos en el sector, una gran confianza, convirtiéndose así en un mentor importante para impulsar el desarrollo de la empresa.

**Veleceta (2013)**, en su investigación, *Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las Pymes*. Persigue el objetivo de evaluar los factores predominantes relacionados con el deudor y que podrían conllevar a un impacto en su potencial financiero para cumplir con sus obligaciones, que son analizadas a través de una evaluación de mercado, industria y el sector económico relacionado con el giro de su negocio, enfocándose sobre todo en los riesgos por sector, proyección de monto de ventas, ingresos anuales adecuadamente verificados por la institución financiera y razón social, que se pretende lograr mediante las fuentes de información especializadas. Por consiguiente abordó a la siguiente conclusión de que no existe una guía práctica en la que las pymes pueden obtener una fuente de apoyo al momento de buscar un financiamiento, pero a la vez da a conocer conceptos básicos sobre provisión de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso, enfatiza además en que el empresario potencial utiliza primero sus ahorros personales y luego trata de obtener acceso a los ahorros de familiares y amigos, posteriormente acude a canales más formales como el Sistema Financiero Nacional, por ser una de las fuentes que menor costo tiene y la que genera mayor demanda, en la actividad económica de las Pymes.

**Tamariz (2014)**, en su tesis de investigación titulado: *El financiamiento y su utilización en las micro y pequeñas empresas en el Perú, 2014*. Considera como objetivo general de la investigación identificar la importancia del financiamiento y su utilización en las MYPES en el Perú, 2014. Cuya investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, de diseño no experimental – descriptivo; este modelo no considera la población y muestra; la técnica aplicada es el fichaje bibliográfico y de resumen; para lo cual implica la revisión bibliográfica. En el que

llegó a los siguientes resultados, de las empresas existentes en el país, el 98,4% son MYPE; las mismas que aproximadamente generan el 42% de la producción nacional, proporcionando el 88% del empleo privado del país. Estos datos estarían implicando que, los rendimientos y/o productividad de las MYPE son bajos, en contraposición a las medianas y grandes empresas, ya que sólo el 1.6% (que representan dichas empresas) estarían generando el 58% de la producción nacional. Por lo tanto, sería importante conocer a qué se debe la baja productividad de las MYPE.

**Carrillo (2013)**, en su trabajo de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Servicios – rubro construcción civil del distrito de Piura, periodo 2010 - 2011”. Tiene como propósito, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype de sector servicios – rubro construcción civil, del distrito de Piura periodo 2010 - 2011”. Siendo la investigación descriptiva, para lo cual seleccionó una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes les aplicó un cuestionario de 21 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: Del 100% de los representantes legales de las MYPE: el 70% son adultos, el 60% es de sexo masculino y el 50% tiene un grado de instrucción superior universitaria incompleta. Respecto al financiamiento: el 60% obtuvo su crédito bancario durante el año 2010 al 2011, el 50% no recibió financiamiento a largo plazo, el 40% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local y el 80% del microcrédito financiero mejoraron rentabilidad. Respecto a la capacitación: el 90% no recibió capacitación previa al otorgamiento del crédito, Respecto a la rentabilidad: El 70% considera que la rentabilidad aumentó en comparación con otros años.

**Vásquez (2015)**, en su tesis denominado: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector servicio- rubro construcción del distrito Sullana, 2015, tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio– rubro construcción del distrito de Sullana, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo considero una muestra poblacional de 40 MYPE, la técnica aplicada es la encuesta que consta de 21 preguntas. Obteniendo los siguientes resultados: el 62.5% tienen de 31 – 70, el 62.5% son de sexo masculino, el 82.5% son casados; Respecto a la MYPE: el 80.5% tienen más de tres años desarrollando la actividad empresarial, el 67.5% iniciaron con capital propio; Respecto al financiamiento: el 62.5% de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento de los bancos y el 100% lo usaron como capital de trabajo; Respecto a la rentabilidad: el 100% de las MYPE encuestadas considera que su rentabilidad ha mejorado, el 100% ve reflejada su rentabilidad en el incremento de sus activos, el 50% considera que el factor determinante de la rentabilidad es la buena administración. Concluyendo en que la mayoría de las MYPE obtiene financiamiento y su rentabilidad ha mejorado.

Por otro lado, **Zorrilla (2011)**, en su estudio en el sector construcción - rubro construcción civil del distrito de Callería, período 2009-2010. Señala como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector construcción - rubro construcción civil del distrito de Callería, periodo 2009-2010. La investigación fue descriptiva, considero una muestra poblacional de 22 Mype, a quienes les aplicó un cuestionario de 25 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados:



Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de su edad fluctúa entre los 26 a 60 años, el 95% son del sexo masculino y el 27% tiene grado de instrucción de secundaria completa. Así mismo, las principales características de las Mype del ámbito de estudio son: el 86% tienen más de tres años en el rubro empresarial y el 73% no poseen ningún trabajador permanente. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 67% del financiamiento que obtuvieron fue de entidades bancarias y el 67% de dichos créditos los invirtieron sus en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 64% no recibieron capacitación en los dos últimos años, el 50% dijeron que su personal si recibieron capacitación y el 100% consideran que la capacitación es una inversión. Respecto a la rentabilidad: El 59% manifestaron que el financiamiento no mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 50% dijeron que la capacitación sí mejoró la rentabilidad de sus empresas.

También, **Gonzales (2014)**, manifiesta en su estudio denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro constructoras, del distrito de Rupa Rupa provincia de Leoncio Prado-Tingo María, período 2012 – 2013”, se propuso describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio-rubro constructoras del distrito de Rupa Rupa Leoncio Prado-Tingo María, periodo 2012-2013. La investigación fue cuantitativa - descriptiva, para el recojo de la información considera en forma dirigida a 10 MYPE, a quienes les aplicó un cuestionario de 23 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: el 63% manifestaron que el financiamiento que obtuvieron fue de entidades bancarias, el 63% no precisa en que

tiempo fue el crédito solicitado, el 50% de encuestados que recibieron créditos en los años 2012 y 2013, lo invirtieron en capital de trabajo; el 80% considera que recibieron capacitación antes del crédito, el 90% su personal si ha recibido capacitación, el 100% considera que la capacitación es una inversión, el 80% indica que la capacitación es relevante para su empresa; el 90% manifestaron que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 70% dijo que la capacitación si mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 100% manifestó que la rentabilidad de sus empresas si ha mejorado en los dos últimos años.

Además, **Zapata (2014)**, en el Informe de tesis titulado: “Características análisis del financiamiento de la MYPE del sector construcción rubro negocios y servicios generales Francor SAC. De la provincia de Sullana 2014”. Cuya investigación tuvo como objetivo general, determinar las principales características análisis del financiamiento de la MYPE del sector construcción rubro negocios y servicios generales Francor SAC. De la provincia de Sullana 2014. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental, la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con 16 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a la empresa negocios y servicios generales Francor SAC. De la provincia de Sullana 2014. Obtiene los resultados: Respecto al financiamiento: la empresa si obtiene financiamiento por entidades bancarias, la devolución de créditos es en 12 meses, y solicitaron créditos dos veces por año, Respecto a la Construcción: tiene 7 años en el mundo de la construcción, tiene 5 trabajadores permanentes, y trabajadores eventuales en caso de necesitarlos, el crédito lo invirtió en todo lo referente a las obras de construcción.

También, **Muñoz (2013)** en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes de la ciudad de Sullana periodo 2012”. Tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento, y la capacitación de las MYPE del sector servicios, rubro restaurantes de la ciudad de Sullana, periodo 2012. La investigación fue descriptiva, para su realización escogió una muestra de 10 empresas que representa la población total, consideró un cuestionario de 17 preguntas para su aplicación de la encuesta. Los resultados fueron los siguientes: De los datos generales del representante de la empresa: La edad promedio de los representantes legales y/o propietarios de las MYPE estudiadas es de 25 a 45 años que representa el 60%, mientras que el 50% de los representantes son femeninos y el 40% tiene estudio de instituto superior; Respecto al financiamiento el 60% han recurrido a préstamos a Cajas Municipales es decir los préstamos se realizaron a instituciones no financieras. El 100% de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros, en cuanto en que invirtió el crédito el 90% de los representantes fue para compra de mercadería; así mismo en cuanto a la capacitación, señala que existe pero en menor porcentaje, debido al poco conocimiento de los empresarios sobre el tema de que la capacitación es factor primordial para el crecimiento del negocio. Concluyendo que los micros empresarios recurren a cajas municipales para obtener el préstamo, y también al 100% de los empresarios recibieron créditos, el destino de los créditos obtenidos es para compra de mercadería. Por lo que se les recomienda a que los micros empresarios trabajen con recursos propios para puedan formar capital y así evitar tener que pagar deudas a largo plazo para tener mayor facilidad de trabajar con su capital propio.

Así mismo, **Pimentel (2015)**, señala en su investigación, titulada: “El financiamiento y la rentabilidad en la Empresa “Constructora y Servicios Múltiples J&L” S.R.L. - Año 2014”, indica las diversas debilidades que presenta la empresa a pesar de actuar con mucha eficiencia, requiere mayor voluntad para prestar servicios eficientes y de alta calidad, mantener un adecuado control en los procesos de la organización, a fin de mejorar a cabalidad por lo que se plantea la siguiente interrogante ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad en la empresa “Constructora y Servicios Múltiples J&L” S.R.L., 2014?, para ello se propuso describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de la Empresa en estudio. La muestra y la población fueron los 15 trabajadores y socios de la empresa a quienes se les aplicó un cuestionario estructurado, utilizando la técnica de la Encuesta. Muestra el siguiente resultado. Respecto al financiamiento, los miembros de la empresa manifestaron en un 73% que el acceso al financiamiento ayuda a una empresa a crecer y alcanzar el tamaño deseado; un 80%, expresaron que la mejor alternativa de financiarse son las Instituciones Financieras Bancarias y que para tomar la decisión de acogerse a un crédito consideran en un 60%, como principal criterio influyente a las tasas de interés, siendo su propósito fundamental, el aumentar su capital de trabajo. Y, en relación a la rentabilidad, manifestaron en un 100% que la eficiencia económica y financiera de la empresa se logra con la utilización óptima de los recursos con los que cuenta, el 80% indicó que la solicitud de un crédito financiero ayuda a mejorar de manera considerable la rentabilidad de la empresa.

**Avendaño (2013)**, en su trabajo de investigación titulado: “Efectos del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del Sector Construcción en la Provincia de Huaraz. Periodo 2011”. Al respecto indica que las MYPE de la región Ancash presentan una deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros y administrativos, que impide el desarrollo de experiencias asociativas de tipo gremial, empresarial entre otros por tanto se requiere conocer ¿Cuáles son los efectos del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector construcción en la provincia de Huaraz. Periodo 2011?. Con el propósito de conocer los efectos del financiamiento en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Construcción, del ámbito de estudio. El tipo de investigación fue cualitativo de nivel descriptivo con un diseño no experimental, descriptivo. Utilizó la técnica de la encuesta, un cuestionario estructurado de 38 preguntas que fue aplicado a los gerentes de las 25 MYPE tomados como muestra de un poblacional total de 50 MYPE. Obtuvo el siguiente resultado: el 47% ocupa el financiamiento bancario, un 20% genera su capital de trabajo y el 20% restante cuenta con financiamiento bancario y no bancario. Con respecto a la rentabilidad, el 96% de los encuestados, afirma que el financiamiento contribuyó al incremento de sus utilidades comerciales. Por lo indicado considera que las aplicaciones del estudio son adecuados para las políticas de financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas, y que el Estado logre unificar el apoyo a este sector y así poder reactivar a muchas de ellas que se encuentran en una situación crítica.

**López (2014).** En su trabajo de tesis denominado El financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas constructoras de la ciudad de Huaraz, 2013. Señala como objetivo general, Determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas constructoras de la Ciudad de Huaraz, 2013. La investigación es cuantitativa-descriptiva. Para el recojo de la información escogió en forma dirigida una muestra de 20 personas de una población de 20 MYPE a quienes les aplicó un cuestionario de 12 preguntas. Obteniendo los siguientes resultados: el 70% afirmaron que recurren a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo y solo el 30% negaron esta posibilidad. En cuanto a la rentabilidad, el 90% afirmaron que el financiamiento genera mayor rentabilidad a la MYPE; mientras que el 10% no lo considera así. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las MYPE encuestadas afirmaron que recurren a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo y la mayoría afirmaron que el financiamiento genera mayor rentabilidad a las mismas. El financiamiento influye significativamente en la rentabilidad, por tanto, existe una relación directa entre las variables.

**Peláez (2013).** En su tesis de investigación titulada Incidencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 - 2013. Indica como objetivo general, describir las principales incidencias del financiamiento en la rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 - 2013. La investigación fue cuantitativo-descriptiva. Consideró una muestra dirigida de 30 MYPE de una población de 60; a quienes desarrollaron un cuestionario de 21 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta y muestra las conclusiones: Respecto al financiamiento, el 60% de los

encuestados ha recurrido a un crédito a largo plazo en los últimos dos años, el 50% considera que ha comparado las tasas de financiamiento en los dos últimos años, 60% de ellos manifiesta que utiliza el financiamiento recibido en la Administración de RR. HH, el 67% considera el financiamiento como una alternativa para adquirir algún bien para la empresa. El 60% de la muestra recibieron financiamiento de terceros para llevar adelante su negocio, en cuanto al tipo de entidad bancaria donde se realizó el préstamo, acudieron en su mayoría a las instituciones no bancarias que representa el 95%; la institución no bancaria más requerida fue Financiera Edifycar con el 45%, seguido de Mi Banco con el 25% ; en relación a la tasa de interés del crédito financiero es del 3% que representa el 45%; la entidad financiera que brinda mayores facilidades de crédito fue la entidad no bancaria con el 95%; asimismo el 100% de los representantes legales de las MYPE refirieron que recibieron el crédito solicitado; los mismos que fueron de corta plazo representando el 100%; en cuanto al número de veces del crédito solicitado, los representantes de las MYPE refirieron que fueron 2 veces representando el 60%. Respecto de la rentabilidad: el 100% de los empresarios encuestados mencionan que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su negocio y que en los últimos 2 años la rentabilidad de su empresa ha mejorado.

**Lozano (2014).** En su tesis titulada Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeños empresarios del sector comercio, rubro ferretería en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote periodo 2011. Tuvo por objetivo describir las principales características del Financiamiento, Capacitación y la Rentabilidad de las MYPE del sector Comercio de las ferreterías en el mercado ferrocarril del Distrito de Chimbote, periodo 2011. Este trabajo fue

realizado en base a la investigación descriptiva, con una muestra de 10 MYPE de ferreterías del sector comercio; a quienes se les aplicó un cuestionario de 30 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Obtuvo como resultado: Respecto al financiamiento de las Mype: el 100% de las Mype encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20% - 25% anual teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años. Respecto a la capacitación de las Mype: el 90% de las Mype encuestadas no recibió capacitación y el 30% de las Mype de los encuestados sustenta que la capacitación que reciben sus trabajadores si es una inversión. Respecto a la rentabilidad de las Mype: el 80% de los microempresarios encuestados manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en el año 2011 y el 20% de los representantes de las MYPE manifestaron que la rentabilidad está relacionada con la capacitación recibida. Se concluye luego del análisis e interpretación de los resultados de la investigación que la mayoría del personal se enfoca en dar a conocer la problemática que es la falta de gestión, planificación e inversión en nuevos recursos de capacitación; todo esto le permitirá incrementar la eficiencia en las tareas organizativas, además como beneficios obtener a pasos agigantados constantes oportunidades y beneficios como la modernización, calidad e innovación; mejora en la atención al cliente y agilización de procesos; nuevos niveles de productividad y la competitividad de las MYPE.



**Yovera (2014).** En su tesis titulada: el financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas MYPE del sector comercio rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014, fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental, la población estuvo constituida por 50 MYPE del sector y rubro en estudio, la muestra no aleatoria por conveniencia estuvo representada por 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y a las MYPE: el 100% son adultos, el 70% son de sexo masculino y el 40% tiene estudios superiores universitario completo, el 100% se dedica al negocio por más de 02 años y el 80% de las MYPE se formaron por subsistencia. Respecto al financiamiento: manifestaron que el 90% se financiaron con fondos de terceros, de los cuales un 70% obtuvo el crédito de entidades no bancarias, siendo invertida el 70% en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: mencionan que un 40% recibió capacitación antes de recibir un préstamo, el 80% considera a la capacitación como una inversión. Respecto a la rentabilidad: El 90% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 70% afirma que la capacitación mejoró la rentabilidad. Concluyendo que las micro y pequeñas empresas de sector comercio rubro ferreteros del distrito de castillo que en un 90% del financiamiento es mediante terceros o bancos y también el 70% el crédito obtenido invierten para capital de trabajo y un 80% recibieron capacitación antes de solicitar el crédito de las entidades bancarias y el financiamiento que obtuvieron mejoro su rentabilidad.

**Osorio (2013)**, en su investigación, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector construcción del Distrito de Independencia-Huaraz, periodo 2009-2010. La investigación fue de tipo cuantitativo. Consideró una muestra poblacional de 22 Mype, a quienes desarrollaron la encuesta respectiva, obteniendo los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las Mype: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 100% de ellos, tienen edades que fluctúan entre los 26 a 60 años, el 95% son del sexo masculino y el 27% tiene grado de instrucción de secundaria completa. Así mismo, las principales características de las Mype del ámbito de estudio son: el 86% tienen más de tres años en el rubro empresarial y el 73% no poseen ningún trabajador permanente. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 67% del financiamiento que obtuvieron fue de entidades bancarias y el 67% de dichos créditos los invirtieron sus en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 64% no recibieron capacitación en los dos últimos años, el 50% dijeron que su personal si recibieron capacitación y el 100% consideran que la capacitación es una inversión. Respecto a la rentabilidad: El 59% manifestaron que el financiamiento no mejoró la rentabilidad de sus empresas y el 50% dijeron que la capacitación sí mejoró la rentabilidad de sus empresas. Respecto a los empresarios Del 100% de los representantes legales de las Mype encuestados: el 100% de los representantes legales de las Mype encuestadas, su edad fluctúa entre los 26 a 60 años, el 95% son del sexo masculino y el 27% tiene grado de instrucción secundaria completa. - Respecto a las características de las Mype: Las principales características de las Mype del ámbito de estudio son: el 86% tienen más de tres años en el rubro

empresarial, el 73% no posee trabajadores permanentes, el 14% tiene tres trabajadores permanentes, el 50% manifestó que no posee ningún trabajador eventual dentro de su negocio y el 68% manifestaron que la formación de las Mype fue por subsistencia.

**Cisneros (2013).** En su trabajo de tesis Caracterización del financiamiento y la formalización de las MYPE del sector comercio rubro venta de combustible del distrito de Chimbote, período 2011-2012. Tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento y la formalización de las MYPE del sector comercio rubro venta de combustible del Distrito de Chimbote, período 2011-2012. La investigación fue de diseño no experimental, transversal y descriptivo. Escogió una muestra dirigida de 12 MYPE de una población de 41, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados encontrados fueron: La edad promedio del 58% de los representantes de las MYPE estudiadas es de 45 años; el 100% de los representantes son del sexo masculino y tienen instrucción superior universitaria; el 100% de los encuestados son formales; el 50% necesitaron como requisito para la formalización de las MYPE copia de DNI y licencia de funcionamiento; del total el 42% considera que la mayor ventaja es el aumento de los clientes. El 42% se inclinó por el capital propio. El 57% recibieron crédito del sistema no bancario, pagando una tasa de interés del 2.99%; así mismo el 57% utilizó el financiamiento adquirido para el capital de trabajo. Se recomienda al micro empresario utilizar recursos propios para que refleje a un futuro y poder obtener préstamos de entidades financieras y a un largo plazo puedan trabajar con los dos financiamientos para mejorar su capital de trabajo o invertir en instalaciones de locales, etc.

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1 Teorías del financiamiento**

En el desarrollo de actividades económicas las fuentes de financiación juegan un papel importante, aunque el costo de la obtención de fondos mediante acciones le resulte más alto que las demás fuentes de recursos. En virtud a que el riesgo que asume el inversionista es mayor que el de los prestamistas y, por ende, la rentabilidad que espera el accionista o tasa mínima de rendimiento requerido (TMRR) es mayor que la tasa de interés de la deuda. Esto conduciría a la entidad a un apalancamiento financiero positivo, y que implica que, a mayores niveles de deuda, la rentabilidad del patrimonio crezca de forma exponencial y supere la TMRR. El hecho persistente de querer explicar la forma en que las empresas eligen su estructura de capital, ha impulsado a desarrollar un gran número de teorías. Cabe indicar que ninguna de ellas es concluyente, nos brinda las bases para avanzar en la búsqueda de una respuesta terminada. **(Hernández,2011).**

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

Esta teoría; propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima (EFO). Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. Al respecto se puede indicar que, no siendo tan riguroso, ha sido defendida por muchos de los empresarios y financieros. Pero cabe resaltar que la EFO depende de varios factores como, por ejemplo; el tamaño de la empresa, el sector de la actividad

económica, la política financiera de la empresa, el grado de imperfección del mercado y por último la coyuntura económica en el que se desenvuelven las Mype.

**Teoría de Modigliani y Miller.** Considera su teoría sobre la estructura que consiste el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa es totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto, se contraponen a los tradicionales. Ellos parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones. La primera proposición afirma al respecto, que 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 cual el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera. Por otro lado, la segunda proposición; refiere que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados; esto ocurre siempre y cuando la deuda esté libre de riesgos, pero cuando el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta procuraran obtener una mayor rentabilidad sobre la deuda, lo que conlleva a que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya. Por último, la tercera proposición, considera que la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa este financiada.

Esta proposición considera que toda empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas ha de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado e independiente de los recursos utilizados en su financiación. **(Alarcón, 2011).**

### **Fuentes de financiamiento**

Las fuentes de financiamiento se dan por muchos motivos entre los más conocidos:

#### **Por falta de liquidez.**

Para afrontar obligaciones con terceros por deudas, pago de sueldos a los trabajadores, etc

#### **Expansión de la empresa**

En este caso cuando la entidad no cuenta con capital propio y tiene aspiraciones de expandirse y adquirir maquinarias y equipos de trabajo, ampliar el local, compra de materia prima, etc los mismos servirán de mucho para mantener la empresa en marcha y obtener la rentabilidad esperada.

Del mismo modo, existen las formas de financiamiento más comunes que permiten la obtención de liquidez:

- **Los ahorros personales**, para emprender un negocio, la principal fuente de capital, proviene de los propios ahorros y otras formas de recursos personales. Con frecuencia se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.
- **Activos personales**, constituidos por bienes propios los mismos se destinan para la venta y a cambio conseguir liquidez para emprender un negocio.

- **Los amigos y los parientes:** Es un financiamiento proveniente de los amigos y la familia, siendo otra opción de conseguir liquidez y a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.
- **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, que implica cumplir con una serie de requisitos para obtener el ansiado crédito. Además, se debe contar con experiencia en dichos contratos y hacer un estudio concienzudo para las formas de pago, la tasa de interés, los montos a solicitar, etc., para no excederse a dichos créditos y ser sorprendidos con altas tasas de interés.
- **Crédito no bancario.** - Es el tipo de financiamiento que se obtiene a través de Cajas rurales, Cooperativas de Ahorro y crédito, cuyas organizaciones no solicitan muchos requisitos para desembolsar el dinero. En caso de las Cooperativas de Ahorro y Crédito el interesado en el microcrédito debe asociarse necesariamente, siendo este un requisito indispensable que permite la aprobación para obtener el crédito.

### **Tipos de financiamiento**

Según su procedencia pueden ser:

- **Fuentes Internas.** - Son las generadas en la empresa como resultado de sus operaciones y promoción como por ejemplo el incremento de pasivos acumulados, por las utilidades reinvertidas, aportaciones de los socios, venta de activos, por la depreciación y amortización y emisión de acciones.
- **Fuentes externas.** - Son las otorgadas por terceras personas para obtener el financiamiento que conlleva a poner en marcha un negocio, lo cual se puede

obtener a través de los proveedores, anticipo de clientes, los bancos, el gobierno y público en general.

Según el período de tiempo

- **Crédito comercial.** - Es el uso que se da, 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 una forma de financiamiento que obtiene una empresa por medio de los bancos, siendo actualmente la más utilizada con quienes establecen relaciones funcionales.
- **Línea de crédito.** – se refiere al dinero que tiene disponible el cliente en el banco, que se limita a un período convenido entre las partes.
- **Papeles comerciales.** - Es una inversión a corto plazo de los recursos temporales excedentes, relacionado específicamente a 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.
- **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar.** - Conocido también como factoraje, se refiere a la venta de las cuentas por cobrar de la empresa a un agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar. Lo cual facilita al vendedor en la obtención de dinero en efectivo de forma rápida sólo dando en venta la cuenta por cobrar a un tercero.

En este tipo de financiamiento la empresa de factoraje debe mantener cierta



postura y previamente evaluar o revisar la solvencia crediticia del comprador, factor importante para mantenerse en el mercado frente a sus competidores que realizan igual labor.

- **Financiamiento por medio de los inventarios**

Se da, cuando el inventario de la empresa es utilizado como garantía para obtener un préstamo. Lo cual puede ser corroborado con una visita al depósito en almacén público, el almacenamiento en la fábrica, el recibo en custodia, la garantía flotante y la hipoteca que frente al incumplimiento el acreedor tendría el derecho a tomar posesión de esta garantía a cuenta del no pago de sus obligaciones. **(Conexión Esan, 2016)**

Financiamiento a largo plazo, considera como sigue:

- **Hipoteca.** - Es otorgado por un banco, donde una propiedad inmueble es puesta en garantía de pago por el crédito solicitado y en caso de incumplimiento de pago; el acreedor o prestamista puede ejecutar la hipoteca y adueñarse de la propiedad inmueble entregado en garantía.
- **Acciones.** - Se denomina así a los papeles que garantizan la participación patrimonial o de capital de un accionista en una determinada empresa. Donde el socio o propietario puede negociar una parte o la totalidad de su participación accionaria con el propósito de financiar un proyecto de la empresa. Del mismo modo, se puede acordar con un proveedor de bienes o servicios el pago en acciones.
- **Bonos.** - Viene a ser un instrumento certificado; motivo por el cual el emisor del bono, se compromete a pagar una suma específica y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en

fechas establecidas.

- **Arrendamiento financiero.** - se denomina así al contrato pactado entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario). Es así que al arrendatario se le permite el uso de los bienes durante un período de tiempo a cambio del pago de una renta específica. **(Conexión Esan, 2016)**

### **Características de financiamiento a largo plazo**

- a) La deuda representa una participación en la propiedad la empresa por lo general los acreedores no tienen poder de voto.
- b) El pago de los intereses sobre la deuda que efectúa la empresa se considera un costo operativo.
- c) La deuda pendiente de liquidar es un pasivo de la empresa si no se paga los acreedores pueden reclamar legalmente los activos de la empresa.

En la actualidad, en nuestro país existe un gran número de instituciones de financiamiento que brindan créditos de tipo comunitario ya sea privado o público. Los mismos otorgan créditos diversos tanto a personas y organizaciones. Según el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), establece como se indica líneas abajo, según las características de las instituciones lo considera como

**Instituciones financieras privadas:** Banco de Comercio

Banco de Crédito del Perú, Banco Interamericano de Finanzas (BanBif), Banco Financiero, BBVA Continental, Citibank, Interbank, Mi Banco, Scotiabank Perú)

**Instituciones financieras públicas:** Están consideradas como tal el Banco de la Nación, Agrobanco, COFIDE, Fondo MiVivienda; los mismos están sometidas a

la legislación financiera de nuestro 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 más necesitadas tales como: América, Crediscotia, Confianza, Compartamos, Credinka, Efectiva Proempresa, etc.

**(BCRP, 2016).**

**Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC)** Es una entidad de crédito similar a un banco, vienen a ser sociedades anónimas, al igual que los bancos, cuyo objetivo es captar recursos del público para luego brindar financiamiento a las pequeñas y micro empresas. Las mismas están sujetos a la legislación vigente, emitidas para las empresas del sistema financiero; es decir; están normadas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y tienen la misma protección de ahorros que cualquier banco, ya que son miembros del Fondo de Seguro de Depósitos, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 145° de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros. En el Perú hay Cajas de Ahorro y Crédito y Cajas rurales como: Arequipa, Cusco, Del Santa, Trujillo, Huancayo, Ica, Piura, Sullana, Tacna, etc. **(BCRP, 2016).**

## **Nuevas modalidades de financiación**

### **Los Bussines Angels**

Según, Bussines Angels (2009) son una figura con larga tradición en los países anglosajones como el Reino Unido o los Estados Unidos, que en los últimos años está ganando mucho protagonismo en otros países como Francia, Alemania o Italia. En nuestro país aún significa un concepto novedoso, prácticamente desconocido, pero que en los próximos años tendrá el protagonismo que le corresponde como nueva vía de financiación para el desarrollo de nuevos proyectos empresariales. Ellos son inversores privados individuales, normalmente empresarios o directivos de empresa, que aportan, a título privado, su capital y sus conocimientos técnicos y su red de contactos personales a los emprendedores que quieren poner en marcha un proyecto empresarial o a las empresas que se encuentran en el inicio de su actividad o que pilotan un nuevo proyecto, con el objetivo de obtener una plusvalía a medio plazo y con la esperanza de seleccionar un proyecto empresarial de gran éxito. Las inversiones oscilan habitualmente entre los 25.000 euros y los 250.000 euros. Por lo general son atraídos por proyectos de inversión en sectores que les son conocidos, en zonas geográficas cercanas a su residencia, y suelen destinar a sus inversiones, como mucho, el 25% de su patrimonio líquido. Así mismo suelen organizarse mediante el establecimiento de redes. Estas redes les ponen en contacto con empresas que buscan financiación para sus nuevos proyectos empresariales, realizando una selección de los proyectos a financiar para cada business angel, ofreciendo y garantizando la información de los proyectos a los

business angels, permitiendo mantener el anonimato de ambas partes hasta el momento del primer contacto y haciendo posible un marco formal para la negociación y los intercambios entre ellos.

### **2.2.2 Teorías de la rentabilidad**

Según **Ferruz (2001)**, indica que la rentabilidad es el rendimiento de la inversión que se calcula mediante ecuaciones de equivalencia financiera. A continuación, se presenta teorías para el tratamiento de la rentabilidad.

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

Tiene en cuenta nueva teoría, señala que el inversor diversificará su inversión entre diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado, fundamenta su trabajo basándose en la ley de los grandes números indicando que el rendimiento real de una cartera será un valor aproximado a la rentabilidad media esperada. Esta teoría asume que la existencia de una hipotética cartera con rentabilidad máxima y con riesgo mínimo sería óptima para el decisor financiero racional.

Del mismo modo, concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo ya que el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo cierta diferencia de riesgo o por el contrario disminuir el riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada.

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

Este modelo surge en consecuencia al proceso de simplificación del modelo pionero de su maestro Markowitz. Al respecto considera que el modelo de

Markowitz implica un complicado proceso de cálculo de todas las covarianzas que presenta cada pareja de títulos. Es por ello que Sharpe; propone relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un índice único que por lo general es macroeconómico. 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.

Por lo mismo se puede destacar que el modelo de mercado es un caso particular del diagonal. Cuya particularidad se muestra en el índice de referencia que se considera, representando la rentabilidad periódica que ofrece el mercado de valores.

### **Tipos de rentabilidad**

Al respecto **Sánchez (2002)**, considera dos tipos de rentabilidad:

#### **1. La rentabilidad económica**

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, que consiste en medir el empleo de fondos de una empresa que debe ser cubierto por un recurso de igual período con independencia de la financiación de los mismos. Es decir, el precio de cualquier activo es igual al Valor Presente o valor actual.

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

Contablemente se considera como el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de

sociedades. Obviando el gasto por impuesto de sociedades se mide la eficiencia de los medios empleados al margen del tipo de obligaciones a cumplir con respecto a los impuestos a pagar, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

## **2. 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 los 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, como se indica:

### **Resultado neto RF = 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.

## **2.2.3 Teorías de las microempresas.**

### **Teorías contemporáneas de la organización y del management**

El outsourcing es llevado a cabo en gran proporción por empresas medianas y grandes, por medio de esta subcontratación se ha logrado un mayor cumplimiento con los pedidos, sin dejar de lado la calidad de los productos, se ha disminuido costos respecto a la contratación de los empleados y la adquisición de maquinaria y equipo. Como esta microempresa realiza ventas fuera de la ciudad, también ha subcontratado un servicio de recibo y entrega de

mercancía quienes también reciben sus pagos de acuerdo al número de paquetes entregados y ciudad que corresponde; esta modalidad de trabajo para la entidad ha sido una gran ventaja frente a sus competidores.

Por otro lado, se puede distinguir algunas formas de flexibilidad en las labores como por ejemplo:

### **1.- Reducción de la jornada laboral**

Algunos estudiosos consideran mejor solución, que el despido flexible, la reducción de la jornada laboral, es decir, el tiempo de trabajo. Para los sindicatos, esta solución resultaba concorde con la idea de solidaridad entre los trabajadores frente al desempleo. Por otra parte, se correspondía con la tendencia general a la reducción de las horas de empleo en las industrias de todo el mundo, por efecto de la aplicación de las tecnologías punta. Los gobiernos de muchos países europeos contribuyeron a facilitar este tipo de soluciones.

Otra manera de retener el empleo, en momentos difíciles, es la eliminación de las jornadas extras, es decir de los planes de horas extraordinarias, cumpliéndose únicamente con el horario normal.

### **2.-Disminución de la edad de jubilación**

La disminución de la edad de jubilación, o la posibilidad de adelantarla, contribuyen otros de los medios para la liberación de empleo, que los empresarios, animados por las políticas laborales de sus respectivos gobiernos han utilizado mucho en Europa. Lo cual es vista por los jóvenes como justa y equitativa.



### **3- Flexibilidad funcional**

Consiste en emplear a los mismos trabajadores en funciones variables de acuerdo a las necesidades de la producción la cual se hace posible a través de la polivalencia del personal y de los equipos, en la que se entiende por polivalencia la capacidad de desempeño en diferentes oficios y tareas.

#### **Teoría General de Sistemas.**

Reunir y mantener todas las partes de la microempresa para conservar el funcionamiento y el equilibrio. Dar soluciones desde la raíz, y su movimiento depende de la estructura.

#### **Ley de la oferta y la demanda**

Es muy importante ya que con esta ley se determina el precio del producto, también sirve para ser aplicada para la economía de la microempresa en las áreas de administración que es la que se encarga de del comportamiento del mercado con respecto a la actividad de la microempresa y la contabilidad para determinar los precios de los insumos

La microempresa va por el camino de la interdisciplinaridad compleja que cada elemento del producto aporta cuantitativamente sin una sobresalirse de la otra, cada una haciendo su trabajo correspondiente. Hay que buscar la posibilidad de hacer innumerables análisis del mismo sistema de la microempresa debido a que corresponda a un proceso subjetivo realizado por las personas que trabajan allí.

Identificar las salidas que pueden ser consideradas como las relaciones externas de los subsistemas con otros. El sistema tiene que recibir entradas para procesarlas y transformarlas en salidas, y así obtener un mejoramiento y no caer en entropía.

Existen varios tipos de entradas energía, materia e información, según los análisis obtenidos de la microempresa concluimos que la materia produce salidas que son (productos o servicios) que a su vez son recursos operarios, maquinas, instalaciones, herramientas, este sistema se considera como algo integro, entero y absoluto.

## **2.3 Marco conceptual:**

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

Considerada como, la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar diversas actividades en el campo de la extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o en la prestación de servicios.

#### **Características de las MYPE**

**a) Número de trabajadores,** se considera Microempresa a quienes cuentan de uno 1 a 10 trabajadores. Pequeña Empresa, se denomina así a los que cuentan de 1 a 100 trabajadores respectivamente.

**b) Ventas Anuales Microempresa:** considera hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). Donde las Pequeña Empresa considera como monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

El incremento en el monto máximo de ventas anuales, señalado para la Pequeña

Empresa se determina según Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período. Al respecto, tanto las entidades públicas y privadas deben uniformizar 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. **(Sunat, 2015).**

### **2.3.2 Definición del financiamiento**

El financiamiento es el acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular. El financiamiento puede obtenerse de diversas fuentes, siendo el más común el propio ahorro. No obstante, es muy sabido que las empresas para llevar adelante sus proyectos y actividades comerciales recurran a fuentes de financiamiento externa. Lo cual se considera como flujo neto de endeudamiento con el exterior o variación del adeudado de largo plazo que en condiciones normales es igual a los nuevos desembolsos recibidos menos la amortización de la deuda con cargo a regularizaciones por atrasos más intereses. **(BCRP, 2011)**

Por otro lado, el financiamiento es el acto mediante el cual una organización se dota de dinero. La adquisición de bienes o servicios es determinante a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso importante en la ejecución de emprendimiento de cualquier tipo, e incluso cuando la empresa ya está en actividad, sobre todo si esta quiere expandirse. El tipo de financiación a escoger variará en función de la clase de proyecto de que se trate, de la urgencia en la puesta en práctica y del tiempo en el que se pretenda

obtener la utilidad, entre otros factores. (Enciclopedia de Clasificaciones, 2016). También se puede definir como el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. (Banca Fácil, 2006)

#### **2.3.4 Definiciones de la rentabilidad**

Conociendo que la rentabilidad, es la obtención de ganancias por una inversión efectuada en un período comercial. Podemos considerar los puntos de vista de los diversos estudiosos; como, por ejemplo: **Gitman** (Citado por Angulo & Sarmiento, 2000) desde el punto de vista de la Administración Financiera, considera que “la rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. Es decir que para que una empresa sobreviva es necesario producir utilidades. Se entiende entonces que, la rentabilidad está directamente relacionada con el riesgo, y al aumentar su rentabilidad debe también aumentar el riesgo y al disminuir el riesgo, debe disminuir la rentabilidad...” Asimismo, **Baca** (Citado por Angulo & Sarmiento, 2000) desde el punto de vista de la inversión de capital, señala que “la rentabilidad es la tasa

mínima de ganancia que una persona o institución tiene en mente, sobre el monto de capital invertido en una empresa o proyecto...”. Por otra parte, **Guiltinan** (Citado por Angulo & Sarmiento, 2000) plantea desde el enfoque de Marketing, que “la rentabilidad mide la eficiencia general de la gerencia, demostrada a través de las utilidades obtenidas de las ventas y por el manejo adecuado de los recursos, es decir la inversión, de la empresa...”

Como podemos observar cada uno de los citados coinciden en la idea de obtención de ganancias y/o utilidades por una empresa por cualquier tipo de enfoque que considere pertinente.

### **III. Hipótesis:**

El financiamiento y la rentabilidad tienen características propias en las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio - Rubro Construcción - Huaraz, 2016

## **IV. Metodología**

### **4.1 Diseño de la investigación**

#### **4.1.1 Tipo de investigación**

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

#### **4.1.2 Nivel de investigación**

El nivel de la investigación fue descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio.

La investigación descriptiva es una forma de estudio para saber quién,

dónde, cuándo, cómo y porqué del sujeto del estudio. En otras palabras, la información obtenida en un estudio descriptivo, explica perfectamente a una organización del consumidor, objetos, conceptos y cuentas. Este tipo de investigación se usa cuando el objetivo es referido, por ejemplo, para pronosticar la venta para los próximos 5 años y usarla como base en la planificación.

#### **4.1.3 Diseño de la investigación**

El diseño utilizado fue no experimental – descriptivo.

**M**  $\Longrightarrow$  **O**

Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPE encuestadas.

O = Observación de las variables: financiamiento y rentabilidad.

##### **4.1.3.1 No experimental**

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

##### **4.1.3.1 Descriptivo**

Fue descriptiva porque el estudio se limitó a describir las principales características de las variables complementarias y principal.

La investigación descriptiva es una forma de estudio para saber quién, dónde, cuándo, cómo y porqué del sujeto del estudio. En otras palabras, la

información obtenida en un estudio descriptivo, explica perfectamente a una organización del consumidor, objetos, conceptos y cuentas. Este tipo de investigación se usa cuando el objetivo es referido, por ejemplo: pronosticar la venta para los próximos 5 años y usarla como base en la planificación.

## **4.2 Población y muestra**

### **4.2.1 Población**

La población estuvo constituida por 32 empresa dedicada al sector y rubro en estudio.

### **4.2.2 Muestra**

Para realizar la investigación se tomó una muestra dirigida de 19 MYPE que representa el 59 % de la población.

### 4.3 Definición y operacionalización de las variables

| Variable principal         | Definición conceptual  | Definición operacional:<br>Indicadores.         | Escala de medición   |
|----------------------------|--|---|--|
| FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE | <p>Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las empresas constructoras.</p> <p><b>Definición:</b><br/>Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.</p> | Solicitó crédito                                | Nominal:<br><b>Si</b><br><b>No</b>   |
|                            |  | Monto del crédito solicitado.                   | Cuantitativa:<br>10 000 a 20 000<br>20 000 a 30 000<br>30 000 a 40 000<br>Mayor a 40 000 |
|                            |  | Monto del crédito recibido.                     | Cuantitativa:<br>10 000 a 20 000<br>20 000 a 30 000<br>30 000 a 40 000<br>Mayor a 40 000 |
|                            |  | Entidad que le otorgó el crédito financiero     | Nominal:<br>Bancaria<br>No bancaria  |
|                            |  | Número de veces obtenido de crédito financiero. | Nominal:<br>Una vez<br>Dos veces<br>Tres veces a más                                     |



|                          |   |  |  |
|--------------------------|---|--|--|
|                          |   | Inversión de crédito financiero obtenido   | Nominal:<br>Capital de Trabajo<br>mejoramiento de local<br>Activos fijos.              |
| RENTABILIDAD DE LAS MYPE | Percepciones tienen los propietarios y/o gerentes de las MYPE de la rentabilidad de sus empresas en el periodo de estudio.<br><b>Definición:</b> Es un ratio económico que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa. Es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado. | La rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos dos años                | Nominal:<br><b>Si</b><br><b>No</b>   |
|                          |   | Percibió el incremento de la rentabilidad empresarial con el crédito financiero. | Nominal:<br><b>Si</b><br><b>No</b>   |
|                          |   | Manifestación del incremento de rentabilidad de su negocio.                      | Nominal:<br>Incremento de rentabilidad<br>bajo financiamiento<br>Disminución de deudas |
|                          |   | Factor determinante en la mejora de rentabilidad de su negocio.                  | Nominal:<br><b>Si</b><br><b>No</b>   |
|                          |   | Determina el margen de rentabilidad al finalizar el período económico            | Nominal:<br><b>Si</b><br><b>No</b>   |
|                          |   | Margen de rentabilidad que obtuvo en los dos últimos años.                       | Cuantitativa:<br>Especificar monto   |

## **4.4 Técnicas e instrumentos**

### **4.4.1 Técnicas**

Se aplicó la técnica de la encuesta. Lo mismo que se puede definir como:

Una investigación realizada sobre una muestra de sujetos representativa de un colectivo más amplio, utilizando procedimientos estandarizados de interrogación con intención de obtener mediciones cuantitativas de una gran variedad de características objetivas y subjetivas de la población, mediante esta técnica se obtienen datos de interés sociológico interrogando a los miembros de un colectivo o de una población. Por ello es considerado como un método preparado para la investigación y se puede aplicar masivamente que mediante un sistema de muestreo pueda extenderse a una nación entera y hace posible que la investigación social llegue a los aspectos subjetivos de los miembros de la sociedad.

### **4.4.2 Instrumentos**

Para el recojo de la información se utilizó el cuestionario estructurado por un número de 19 preguntas.

El cuestionario es un conjunto de preguntas que se confecciona para obtener información con algún objetivo en concreto. Existen numerosos estilos y formatos de cuestionarios, de acuerdo a la finalidad específica de cada uno.

## **4.5 Plan de análisis**

Para el desarrollo de la siguiente investigación se ha tenido en cuenta el análisis descriptivo; para la tabulación de los datos y presentación de los resultados en tablas y figuras se utilizó como soporte el programa Microsoft Excel.

#### 4.6 Matriz de consistencia

| TITULO   | PROBLEMA   | OBJETIVOS   | Hipótesis  | METODOLOGIA  |
|--|--|---|--|--|
| <p>Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro construcción - Huaraz, 2016</p> | <p><b>Enunciado del problema:</b><br/>¿Cuáles son las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio-Rubro Construcción - Huaraz, 2016?</p> | <p><b>Objetivo general.</b><br/>Describir las características del financiamiento y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas Sector Servicio - Rubro Construcción – Huaraz, 2016</p> <p><b>Objetivos específicos.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Describir las principales características de las micro y pequeñas empresas del Sector servicio - rubro construcción - Huaraz, 2016.</li> <li>• Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Construcción, Huaraz.</li> <li>• Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Sector Construcción, Huaraz.</li> </ul> | <p>El financiamiento y la rentabilidad tienen características propias en las micro y pequeñas empresas del Sector Servicio - Rubro Construcción - Huaraz, 2016</p> | <p><b>1.-Tipo y nivel de la investigación</b><br/>El tipo y el nivel de la investigación será cuantitativo y descriptivo<br/>(Hernández, Fernández y Baptista, 2010)</p> <p><b>2.-Diseño de la investigación</b><br/>El diseño de la investigación será: no experimental, correlacional y retrospectivo.<br/>(Hernández, Fernández y Baptista, 2010)</p> |

#### **4.7 Principios Éticos**

Durante el proceso de investigación se tuvo en cuenta los siguientes principios éticos:

- El consentimiento informado: Se hizo saber a cada uno de los representantes legales de la entidad, que serán encuestados, que el llenado de la encuesta es solamente para fines de investigación.
- El respeto a la dignidad humana: el presente estudio se realizó teniendo en cuenta el respeto a las personas participantes sin dañar su mella y reputación.
- El principio de la honestidad: Como en todo trabajo de Investigación Científica este principio se tuvo en cuenta en el presente proyecto de investigación a fin de reflejar los resultados obtenidos con objetividad veracidad y coherencia.

## V. Resultados

### 5.1 Resultados

De la encuesta aplicada a los socios, gerentes, administradores, de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro constructora y una vez procesada y analizada los datos se obtuvo el siguiente resultado, los cuales son detallados en los cuadros que se muestran a continuación

#### 5.1.1 Respecto a las Mype (objetivo específico 1)

**CUADRO N° 01**

| <b>ITEM</b>   | <b>TABLA<br/>N°</b> | <b>COMENTARIOS</b>  |
|---|---------------------|---|
| Tiempo de actividad empresarial                     | 5                   | El 37% (7) menciona que tiene más de 2 años, mientras que el 26% (5) manifiesta que es de 3 años, el 21% (4) se dedican a la actividad más de 3 años. |
| Objetivo que persigue la empresa                    | 6                   | El 68 % (13) menciona que el objetivo de la 1a actividad empresarial es obtener utilidades, el 32% (6) menciona que es el de generar empleo.          |
| Cantidad de trabajadores que laboran en la empresa. | 7                   | El 21 % (4) menciona que cuenta de 1 a 5 trabajadores, el 63% (12) que es de 6 a 10 trabajadores y solo el 16% (3) cuenta con 10 a más trabajadores.  |
| Monto de ingresos económicos anual.                 | 8                   | El 47% (9) sus ingresos anuales son de 10 000 – 50000 y el 37% (7) es de 50000 - 100 000 y el 16% (3) tiene ingresos de 100 000 -150000.              |
| Causa de la demanda del servicio                    | 9                   | El 58%(11) indica que la causa para la demanda del servicio es por brindar un buen servicio y el  |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | 21%(4) indica que fue por publicidad y el precio respectivamente. |
|--|--|---|

**Fuente:** Tablas 05, 06, 07,08 y 09 (ver Anexo 02).

### 5.1.2 Respecto al financiamiento (objetivo específico 2)

**CUADRO N° 02**

| ITEM  | TABLA<br>N° | COMENTARIOS  |
|---|-------------|--|
| Monto microcrédito solicitado.                          | 10          | El monto solicitado fue de 10 000.00 a 20 000.00 que representa 42%(8) y en un 37%(7) entre 30 000.00 y 40 000.00 y solo el 16% (3) de 20 000.00 a 30 000.00 |
| Entidad Financiera para microcrédito obtenido.          | 11          | El 47% (9), han obtenido su crédito en Banca comercial, mientras que el 53% (10) obtuvo el microcrédito en Banca No comercial.                               |
| Número de veces solicitados el microcrédito financiero. | 12          | El 26% (5) solicito crédito una vez y el 42% (8)solicitó dos veces y el 32% (6) solicitó de tres veces a más el microcrédito                                 |
| Inversión del crédito financiero obtenido.              | 13          | El 47 (9) % invirtió en capital de trabajo y el 42% (8) en activo fijo y sólo el 11% (2) invirtió en mejoramiento de local.                                  |

**Fuente:** Tablas 10, 11, 12 y 13 (ver Anexo 02).

### 5.1.3 Respecto a la rentabilidad (objetivo específico 3)

**CUADRO N° 03**

| ITEM   | TABLA N° | COMENTARIOS  |
|--|----------|--|
| Mejora de rentabilidad en los últimos dos años.                      | 14       | El 79% (15) manifiesta que mejoró su rentabilidad, mientras que el 21% (4) manifiesta lo contrario.  |
| Percepción del incremento de rentabilidad con el crédito financiero. | 15       | El 79% (15) menciona que si percibió el incremento de rentabilidad con el crédito financiero y el 5% (1) señala que fue lo contrario.  |
| Manifestación del incremento de rentabilidad en el negocio           | 16       | El 68% (13) menciona que si percibió el incremento de rentabilidad con el incremento de capital, el 11% (2) fue por bajo financiamiento, el 16% (3) por disminución de sus deudas.   |
| Factor que determina mejora de la rentabilidad.                      | 17       | El 37% (7) menciona que el factor determinante para la mejora de rentabilidad fue por buena administración, el 53% (10) señala que por financiamiento oportuno, mientras que el 10% (2) se inclina por una adecuada atención al cliente. |
| Determinación del margen de utilidad.                                | 18       | El 68% (13) menciona que si determinan el margen de utilidad y el 32% (6) señala lo contrario.   |
| Obtención de rentabilidad expresado en medida porcentual.            | 19       | El 32% (6) manifiesta que obtuvo una rentabilidad del 20 por ciento, mientras que en un 47% (9) señala que fue en un 30 por ciento y el 21% (4) indica que su rentabilidad fue más del 40 por ciento.                                    |

**Fuente:** Tablas 14, 15, 16, 17,18 y 19 (ver Anexo 02)

## 5.2 Análisis de resultados

### 5.2.1 Respecto a las características de las MYPE

- a) Respecto a la actividad empresarial que viene desarrollando el 37% menciona que tiene más de 2 años, el 26% manifiesta que es de 3 años, el 21% se dedican a la actividad más de 3 años y sólo el 16% se dedican al negocio hace 1 año. (ver tabla 5), Estos resultados son similares con los resultados presentados por **Osorio (2013)**. Donde el 86% tienen más de tres años en el rubro empresarial.
- b) Del mismo modo respecto al objetivo de la actividad empresarial 68 % menciona que el objetivo de la actividad empresarial es obtener utilidades, mientras que el 32% menciona que es el de generar empleo. (ver tabla 6)
- c) Con referencia al número de trabajadores se establece que el 21 % que es de 1 a 5 trabajadores tienen 4, el 63% que es de 6 a 10 trabajadores cuentan con 12 colaboradores y solo el 16% que son de 10 a más cuentan con 3 trabajadores. (ver tabla 7), Estos resultados se contradice con los resultados presentados por **Osorio (2013)**. El 70% de los empresarios dijeron que no cuentan trabajadores permanentes. Lo cual nos da a entender que hay buena cantidad de personal desocupada.



- d) Respecto a sus ingresos económicos se establece que el 47 % sus ingresos económicos es de 10 000 a 50 000, el 37 % sus ingresos son de 50 000 a 100 000, y el 16% menciona que es de 100 000 a 150 000. (ver tabla 8)
- e) Con respecto a la causa de la demanda se establece que el 58% indica que la causa para la demanda del servicio es por brindar un buen servicio y el 21% indica que fue por publicidad y el precio. (Ver tabla 9). Lo cual indica que los servicios prestados deben ser de calidad porque es determinante para requerir del servicio.

### **5.2.2 Respecto al financiamiento**

- a) Respecto al monto solicitado indica que fue de 10000.00 a 20000.00 que representa 47% y en un 37% entre 30 000.00 y 40 000.00. (ver tabla 10), Estos resultados concuerdan con los resultados presentados por **Muñoz (2013)**. El 100% de las MYPE encuestadas recibieron créditos financieros.
- b) Respecto a los créditos obtenidos han sido en un 47% han obtenido su crédito en Banca comercial, mientras que el 53% obtuvo el microcrédito en Banca No comercial. (ver tabla 11). Estos resultados concuerdan con los resultados presentados **Muñoz (2013)**. donde el 60% de las Mype encuestadas que obtuvieron un crédito financiero lo hicieron a través del sistema no bancario.

- c) Respecto a los empresarios de las Mype encuestadas se establece que solicitaron crédito, el 26% solicitó crédito una vez y el 42% solicitó dos veces y el 32% . Este resultado es parecido a los resultados obtenidos Pelaez (2013)., donde la mayoría señala que solicitó crédito hasta dos veces (Ver tabla 12), Estos resultados nos indica que las empresas pueden realizar sus operaciones con capital propio en un bajo porcentaje frente a los otros que requieren de un crédito para seguir vigente en el mercado.
- d) Con respecto a la inversión del dinero adquirido por financiamiento, se establece que el 47 % invirtió en capital de trabajo y el 42% en activo fijo y sólo el 11% invirtió en mejoramiento de local. (ver tabla 13), Estos resultados concuerdan con los resultados presentados por **Zorrilla (2011)**. El 67% del crédito invirtieron en capital de trabajo. Además, lo indicado por **López (2014)**. El 70% afirmaron que recurren a un financiamiento para aumentar su capital de trabajo. Por lo mismo el capital de trabajo, como su nombre lo indica es el fondo económico que utiliza la Empresa para seguir reinvertiendo y logrando utilidades para así mantener la operación corriente del negocio.

### 5.2.3 Respecto a la rentabilidad

- a) Respecto al mejoramiento de la actividad se establece que del 100% de los encuestados, el 79% manifiesta que mejoró su rentabilidad, mientras que el 21% manifiesta lo contrario. (**ver tabla 14**), Estos resultados concuerdan con los resultados presentados por **Avendaño (2013)**. el 96% de los micros y pequeños empresarios del sector construcción encuestados, afirmaron que el financiamiento contribuyó al incremento de sus utilidades comerciales.
- b) Respecto a la percepción de la rentabilidad se establece que, el 79% menciona que si percibió el incremento de rentabilidad con el crédito financiero y el 5% señala que fue lo contrario. (Ver tabla 15). Estos resultados se asemejan a los resultados obtenidos por Yovera (2014) y Lozano (2014), quienes indican que aumentó la rentabilidad de la empresa en un 90% y 80% respectivamente. Lo cual nos indica que la rentabilidad se obtiene en base a una buena inversión de los recursos.
- c) Respecto a la forma de percibir la rentabilidad se establece que el 68% menciona que, si percibió el incremento de rentabilidad con el incremento de capital, el 11% fue por bajo financiamiento, el 16% percibió el incremento de rentabilidad por disminución de sus deudas y sólo el 5% indicó que fue por otros motivos. (Ver tabla 16). Estos resultados se asemejan a los resultados presentados por

**Vásquez (2015)**, el 100% ve reflejada su rentabilidad en el incremento de sus activos. Así mismo Avendaño (2013), señala que la rentabilidad se percibe en sus utilidades comerciales.

- d) Respecto al factor determinante para la mejora de la rentabilidad establece que el 37% menciona que el factor determinante para la mejora de rentabilidad fue por buena administración, el 53% señala que por financiamiento oportuno, mientras que el 10% se inclina por una adecuada atención al cliente. (Ver tabla 17). Estos resultados concuerdan con los resultados presentados por **Vásquez (2015)**, el 50% considera que el factor determinante de la rentabilidad es por buena administración.
- e) Respecto a la determinación del margen de utilidad se establece que, el 68% menciona que si determinan el margen de utilidad y el 32% señala lo contrario. (Ver tabla 18). Estos resultados concuerdan con los resultados **por Vásquez (2015)**. Donde indica que el 100% de los representantes legales considera que la rentabilidad de su empresa ha mejorado. Además, estos resultados nos indican que buen número de las empresas percibe un incremento de su rentabilidad moderadamente.
- f) Respecto al porcentaje de rentabilidad obtenida se indica que, el 32% manifiesta que obtuvo una rentabilidad del 20 por ciento, mientras que en un 47% señala que fue en un 30 por ciento

mientras que el 21% indica que su rentabilidad fue más del 40 por ciento. (Ver tabla 19). Lo cual nos indica que si reciben un asesoramiento oportuno y prestan atención esmerada al negocio que emprenden.

## **VI. CONCLUSIONES:**

### **6.1. Respecto a las características de las MYPE (objetivo específico 1):**

Los empresarios de las Mype encuestadas señala que la actividad empresarial que viene desarrollando es de más de 2 años en un 37%, y solamente el 36% menciona que es de 3 años. El 68 % menciona que el objetivo de la 1a actividad empresarial es obtener utilidades, el 32% menciona que es el de generar empleo. Las Mype encuestadas indican que el 21 % cuentan con 1 a 5 trabajadores, el 63% que es de 6 a 10 trabajadores y solo el 16% cuenta con 10 a más trabajadores. El 47% sus ingresos anuales son de 10 000 – 50000 y el 37% es de 50000 -100 000.

El 58% indica que la causa para la demanda del servicio es por brindar un buen servicio y el 21% indica que fue por publicidad y el precio respectivamente.

### **6.2. Respecto a las características del financiamiento (objetivo específico 2):**

De las MYPE encuestadas el 47% solicitaron créditos de terceros, fue un monto entre 10 000.00 a 20 000.00 y en un 37% fue de 30 000.00 a 40 000.00.

Las MYPE encuestadas el 47%, han obtenido su crédito en Banca comercial, mientras que el 53% obtuvo el microcrédito en Banca No comercial, este último les brinda mayores facilidades de crédito.

El 47% MYPE encuestadas utilizaron los créditos de terceros recibidos como capital de trabajo y el 42%, los utilizaron en la adquisición de activos fijos. El 42% de las Mype encuestadas solicitó crédito dos veces y el 32% solicitó de tres veces a más el microcrédito financiero.

### **6.3. Respecto a las características de la rentabilidad (objetivo específico 3):**

Los empresarios de las MYPE encuestadas en un 79% señalan que mejoró su rentabilidad. El 79% de las MYPE menciona que si percibió el incremento de rentabilidad con el crédito financiero. De las Mype encuestadas el 68% menciona que si percibió el incremento de rentabilidad con el incremento de capital. El 53% de la Mype encuestadas menciona que el factor determinante para la mejora de rentabilidad fue por financiamiento oportuno. El 68% menciona que si determinan el margen de utilidad y el 32% señala lo contrario. De las Mype encuestadas 32% manifiesta que obtuvo una rentabilidad del 20 por ciento, mientras que en un 47% señala que fue en un 30 por ciento.

### **6.4. Respecto a las variables de estudio, el financiamiento y la rentabilidad.**

El financiamiento oportuno obtenido ya sea de fuentes propio o de terceros, para emprender el negocio en el sector de la construcción es de vital importancia, ya que los mismos son destinados en su mayoría a la adquisición de activos fijos, los cuales tienen costos muy elevados; gracias a este tipo de financiamiento se puede contar con dichas maquinarias y a la vez brindar un mejor servicio que van de la mano con la demanda existente. Por lo mismo se pretende obtener una notoria rentabilidad que se alinee a las metas y objetivos determinados por los dueños o gerentes de las Mype. De este modo se llegó a la determinación de que el financiamiento responde favorablemente en la obtención de utilidades logrando una esperada rentabilidad de las Mype en estudio.

## VII. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda seguir con la forma de trabajo y mantener constancia ya que la empresa cuenta con personal que necesita un ingreso que cubra la canasta familiar. De contar con mayor demanda del servicio se podría elevar el número de trabajadores para cumplir oportunamente con el contrato pactado. Además, no solo se trata de lucrar sino también en brindar calidad de servicio.
2. Se recomienda optar por el sistema bancario porque al ser un buen cliente son acreedores de tasas de interés bajo como cliente y a la vez aumenta la capacidad crediticia. Se debe solicitar un monto acorde a las necesidades, pero también en ocasiones es bueno tener un ahorro que significa tener capacidad financiera y que en un momento pueda resultar muy positivo al presentarse una oportunidad de negocio.
3. Se recomienda disminuir los gastos fijos y el desarrollo del personal que labora en la empresa porque un empleado motivado que labora en un ambiente adecuado y es supervisado por su jefe de manera eficiente, puede llegar a elevar hasta en un 40% en su productividad, siendo así no sería necesario contratar más personal, si los trabajadores rinden al 100% de su capacidad. Así mismo se recomienda hacer el cálculo de las utilidades en un período económico ya que permitirá a los representantes legales a tomar decisiones atinadas con respecto al negocio en marcha. Por lo indicado, el cálculo de la utilidad es muy importante ya que es la diferencia entre los ingresos y los costos en la gestión del negocio.



La rentabilidad tiene como objetivo de medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, en otras palabras, la rentabilidad es lo que rinde o produce una inversión o un activo durante su vida útil.

4. Finalmente podemos señalar que es muy importante tener libertad financiera, quiere decir contar con los ahorros propios, pero siendo una inversión mayor en lo que respecta a las empresas constructoras se hace necesario recurrir a préstamos de terceros, por lo que se requiere mayor capital para desenvolverse adecuadamente en brindar servicios empresariales en dicho sector. Por lo mismo, es importante contar con dichos préstamos y destinar los recursos adecuadamente como la gran mayoría lo mencionó en la adquisición de capital de trabajo, cuyo buen manejo y cuidado permitirán al empresario a obtener una rentabilidad esperada.

## Referencias bibliográficas

- Alarcón, A. (2011).** *Teoría sobre la estructura financiera*. Recuperado de <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>
- Amadeo A. (2013).** *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*. (Tesis de Maestría o Doctorado), Universidad de la Plata. Lanus\_ Argentina, 2013.
- Angulo, M. & Sarmiento, J. (2000).** *El concepto de rentabilidad en marketing*. Recuperado de: <http://www.javeriana.edu.co/decisiones/Julio/documentos/marketing.pdf> Santafé de Bogotá D.C. 18 al 20 de Mayo del 2000
- ASBANC (2017).** *Créditos a Mypes*. El comercio. Recuperado de: <https://elcomercio.pe/economia/peru/asbanc-creditos-mypes-crecen-4-04-noviembre-2017-noticia-483704>
- Avendaño, A. (2013).** *Efectos del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) del Sector Construcción en la Provincia de Huaraz. Periodo 2011*. (Tesis para obtener el título de Contador Público), Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz- Perú.
- Banca Fácil (2015).** *Banca fácil, el salvavidas de los informales*. Recuperado de: <http://www.elespectador.com/noticias/economia/banca-facil-el-salvavidas-de-los-informales-articulo-561181>.
- Banca Fácil (2006).** *Palabras y expresiones financieras y Bancarias de uso Frecuente*. Recuperado de: [file:///D:/TESIS/Glosario\\_completo\\_bancafacil.pdf](file:///D:/TESIS/Glosario_completo_bancafacil.pdf)
- BCR (2015).** *Asociación de Productores de Cemento, reportadas por el Banco Central de Reserva (BCR)*. Recuperado en: <http://gestion.pe/economia/construccion-habria-tenido-diciembre-su-menor-caida-2015-2152900>.

**BCRP (2016).** *Entidades Financieras*. Recuperado de: <http://www.bcrp.gob.pe/sitios-de-interes/entidades-financieras.html>

**BUSSINES ANGELS (2009).** *Innovando en la cultura de financiación de las empresas*. Ministerio de Industria, Turismo y Comercio.

**Carrillo Br. (2013).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Servicios – rubro construcción civil del distrito de Piura, periodo 2010 - 2011* (Tesis para obtener el título de Contador Público), Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Piura- Perú.

**Casado, M. & Pich, V. (2013).** *La financiación de las pymes en la Unión Europea y en España ante una situación de crisis económica y financiera*. XXVII Seminario Internacional del Comité de integración latino Europa América (CILEA). Bogotá.

**Celi, J. (2018).** *Gobierno impulsará más obras para generar nuevos empleos*. El Peruano. Editora Perú. Recuperado de: <http://elperuano.pe/noticia-gobierno-impulsara-mas-obras-para-generar-nuevos-empleos-63544.aspx>

**Conexiónesan (2016).** *Fuentes de Financiamiento empresarial*. Recuperado de: <http://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/15-fuentes-de-financiamiento-empresarial/>

**Club planeta.** *Fuentes de financiamiento*. Recuperado de: [http://www.trabajo.com.mx/fuentes\\_de\\_financiamiento.htm](http://www.trabajo.com.mx/fuentes_de_financiamiento.htm).

**Diccionario de economía política.** Rentabilidad. Recuperado en: <http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>.

**Domínguez, J. (2015).** *Manual de metodología de la investigación Científica*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: <https://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/>

**Enciclopedia de Clasificaciones. (2016).** *Definición de financiamiento.* Recuperado de:

<http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/>

**Ferruz L. (2001).** *Los FIM y los fondos de pensiones en España: análisis histórico de los fondos de inversión garantizados: Riesgo inherente y rentabilidad.*

Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?isbn=8499831885>.

**Gonzales, S. (2014).** *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá 2014.* (Tesis para

obtener Maestría en Contabilidad y Finanzas), Universidad Nacional de Colombia. Recuperado de:

<http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>

**Gonzales, Y. (2014).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicio – rubro constructoras, del distrito de Rupa Rupa provincia de Leoncio Prado-Tingo María, período 2012 – 2013.* (Tesis para obtener el Título de Contador Público),

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz - Perú.

**Hermida, R. & Becerra, K. (2014).** *Nota financiera Doca.* Departamento de Orientación y control de Aportes Recuperado en:

<file:///C:/Users/LENOVO%20CORE%20I5/Downloads/BOLETIN%20ECONOMICO%20APORTES%209.pdf>

**Lira, P. (2009).** *Las micro y pequeñas empresas (MYPES).* (Tesis para obtener el título de Contador Público), Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote-Perú.

- López, M. (2014).** *El financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas constructoras de la ciudad de Huaraz, 2013.* (Tesis para obtener el título de Contador Público), Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz – Perú.
- Lozano, A. (2014).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeños empresarios del sector comercio, rubro ferretería en el mercado ferrocarril del distrito de Chimbote periodo 2011.* (Tesis para optar el título de contador público), Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Chimbote – Perú. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035878>
- Muñoz, K. (2013).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación de las MYPES del sector servicios –rubro restaurantes de la ciudad de Sullana periodo 2012.* (Tesis para optar el título profesional de contador público) .Sullana - Perú. Recuperado de:  
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032261>
- Osorio, R. (2013).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción civil del Distrito de Independencia-Huaraz, periodo 2009 – 2010.* (Tesis para obtener el título de Contador Público), Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz- Perú.
- Pavón L. (2010).** *Financiamiento a las microempresas y las pymes en México (2000-2009).* Financiamiento del Desarrollo. Recuperado de  
<http://archivo.cepal.org/pdfs/ebooks/lcl3238e.pdf>

- Peláez, P. (2013).** *Incidencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las MYPE del sector servicio, rubro constructoras, Huaraz 2012 - 2013.* (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036004>
- Peñaranda, C. (CCL).** (2016, 14 de Julio). *Sector Construcción* (Radio Programa del Perú). Fuente andina. Recuperado de <http://rpp.pe/economia/economia/ccl-sector-construccion-creceria-31-en-el-2016-y-37-en-el-2017-noticia-979372>.
- Pimentel R. (2015).** *El financiamiento y la rentabilidad en la Empresa “Constructora y Servicios Múltiples J&L” S.R.L. - Año 2014.* (Tesis para obtener el título de Contador Público), Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Huaraz - Perú.
- Quispe, R. (2010)** *Clasificación Industrial Internacional Uniforme De Todas Las Actividades Económicas. Ciiu Revisión 4. Instituto Nacional de Estadística e Informática.* Dirección Nacional de Cuentas Económicas. Recuperado en: <file:///D:/TESIS/Libro-INEI.pdf>
- Sánchez J (2002).** *Análisis de Rentabilidad de la empresa.* Recuperado en: (<Http://www.5campus.com/leccion/anarenta>)
- Sarmiento R. (2011)** *La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997 - 2004).* Recuperado de: <http://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>.
- SUNAT (2015).** Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETO SUPREMO N°007-2008-TR.
- Tamariz C. (2014).** *El financiamiento y su utilización en las micro y pequeñas empresas en el Perú, 2014.* (Tesis para obtener el título de Contador Público), Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2013. Lima-Perú.

- Vásquez I. (2015).** *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector servicio- rubro construcción del distrito Sullana, 2015.* (Tesis para obtener el título de Contador Público), Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Sullana- Perú.
- Velecela, N. (2013).** *Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las Pymes. Maestría en gestión y dirección de empresas, mención finanzas.* (Trabajo de Investigación para obtener el grado de Magister en Gestión y Dirección de Empresas. Universidad de Cuenca -Ecuador
- Yovera, F. (2014).** *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector comercio rubro ferretero del distrito de Castilla, 2014.* (Tesis para optar el título profesional de Lic. En administración). Universidad Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034211>
- Zapata R. (2014).** *Análisis del financiamiento de la MYPE del sector construcción rubro negocios y servicios generales Francor SAC. De la provincia de Sullana 2014.* (Tesis para obtener el título de Contador Público), Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Sullana- Perú.
- Zevallos, R., Leiva, A., Rosales, P., & Baldeón, L. (2011).** *Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPES del sector comercio del distrito de Huancayo.* Universidad Continental. Huancayo – Perú.
- Zorrilla M. (2011).** *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector construcción - rubro construcción civil del distrito de Callería, período 2009-2010.* (Tesis para obtener el título de Contador Público), Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Pucallpa – Perú.

## ANEXO N° 01

### CUESTIONARIO

#### (APLICADO A GERENTES DE LAS EMPRESAS COSTRUCTORAS)

La presente encuesta forma parte de un trabajo de investigación, cuyo objetivo es conocer la incidencia Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las empresas constructoras y por ende en el desarrollo socioeconómico del distrito de Huaraz, se le agradece por anticipado la información veraz que nos proporcione. Sus respuestas anónimas se guardarán con absoluta confidencialidad y sólo servirán para fines académicos y de investigación.

Encuestador(a): ..... Fecha...../...../.....

#### DATOS GENERALES:

1.1. Edad del representante legal de la empresa:

- a) de 18 a 25 años (jóvenes)                      b) de 26 a 60 años (adulto)

1.2. Género:                      a) Masculino.....      b) Femenino.....

1.3. Grado de instrucción:

- a) Primaria.      b) Secundaria.                      c) Superior universitaria.      d) Ninguno

1.4. Estado Civil

- a) Soltero ( )                      b) Casado ( )

#### II. DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA

##### **Del empresario y los trabajadores**

2.1. ¿Hace cuánto tiempo se dedica a esta actividad empresarial?

- a) 01 año ....      b) 02 años ....      c) 03 años ....      d) Más de 3 años....

2.2. ¿Cuál es el objetivo que persigue la empresa?

- a) Obtener utilidades                      b) Generar empleo                      c) Subsistencia

2.3. ¿Cuántos trabajadores laboran en su empresa?

- a) De 1- 5 trabajadores      b) De 5-10 trabajadores      c) De 10- 15 trabajadores



**De la empresa:**

2.4. ¿A cuánto asciende su ingreso económico anual?

- a) 10000 – 50000                      b) 50000 -100000                      c) 100000 -150000

2.5. ¿Cuál es la causa de la mayor demanda del servicio?

- a) Publicidad                      b) Buen Servicio                      c) El precio  
d) Especificar.....

**III. DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DEL MICROEMPRESARIO:**

**Del Financiamiento:**

3.1. ¿Cuál fue el monto del microcrédito financiero que obtuvo en los dos últimos años?

- a) 10 000 a 20 000                      b) 20 000 a 30 000  
c) 30 000 a 40 000                      d) Mayor a 40 000

3.2. ¿De qué instituciones financieras ha obtenido el microcrédito financiero?

a) Banca Comercial.....

Indica institución.....

b) Banca No Comercial.....

Indica institución.....

3.3. En promedio ¿Cuántas veces al año solicitó un micro crédito financiero?

- a) Una vez                      b) dos veces                      c) Tres veces a más

3.4. ¿En qué fue invertido el crédito financiero que Ud. obtuvo?

- a) Capital de trabajo.....%  
b) Mejoramiento y/o ampliación del local.....%  
c) Activos fijos.....%  
e) Otros. - Especificar:.....%



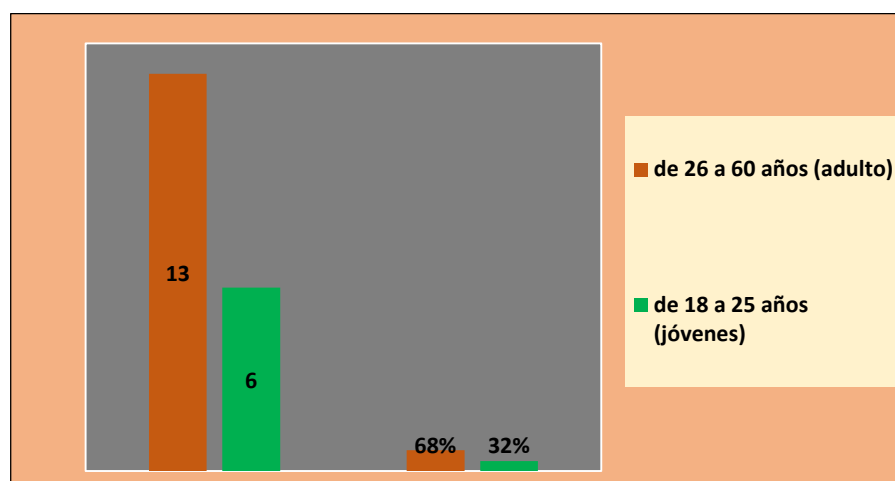
## ANEXO N° 02

**Tabla 1.**

Edad de los representantes legales de las Mype

| Edad                         | Frecuencia | Porcentaje  |
|------------------------------|------------|-------------|
| De 26 a 60 años<br>(adulto)  | 13         | 68%         |
| De 18 a 25 años<br>(jóvenes) | 6          | 32%         |
| <b>Total</b>                 | <b>19</b>  | <b>100%</b> |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.



**Figura 1.** Edad de los representantes legales.

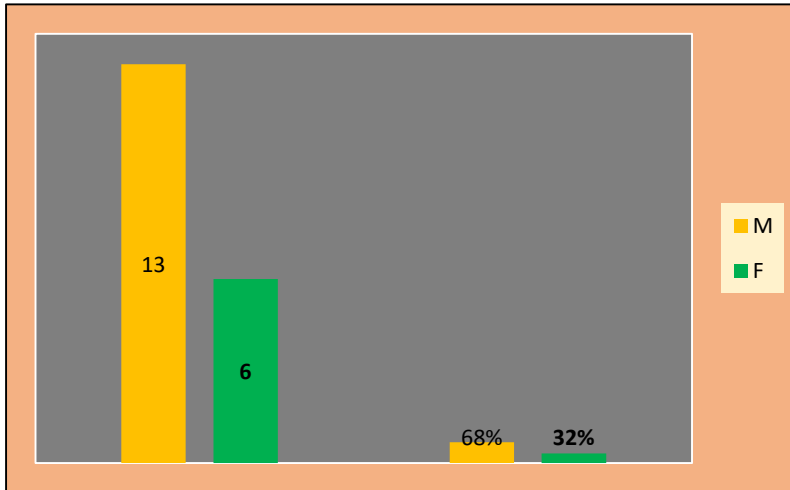
**Interpretación:** En la Figura 1 se observa que, del 100% de los encuestados, el 68% de la muestra, su edad fluctúa entre los 26 a 60 años y el 32% tiene entre los 18 a 25 años.

**Tabla 2.**

Género de los representantes legales de las Mype

| Genero       | Frecuencia | Porcentaje  |
|--------------|------------|-------------|
| M            | 13         | 68%         |
| F            | 6          | 32%         |
| <b>Total</b> | <b>19</b>  | <b>100%</b> |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.



**Figura 2.** Género de los representantes legales.

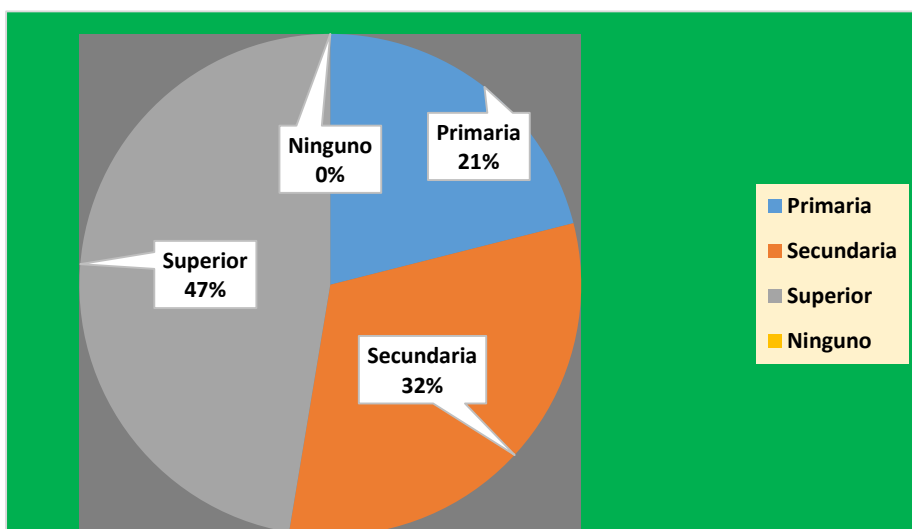
**Interpretación:** En la figura 2 se observa que, del 100% de los encuestados, el 68 % los representantes legales son masculinos mientras que el 32% son femeninos.

**Tabla 3.**

Grado de instrucción de los representantes legales de las Mype

|         | <b>Genero</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|---------|---------------|-------------------|-------------------|
| Válidos | Primaria      | 4                 | 21%               |
|         | Secundaria    | 6                 | 32%               |
|         | Superior      | 9                 | 47%               |
|         | Ninguno       | 0                 | 0%                |
|         | <b>Total</b>  | <b>19</b>         | <b>100%</b>       |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.



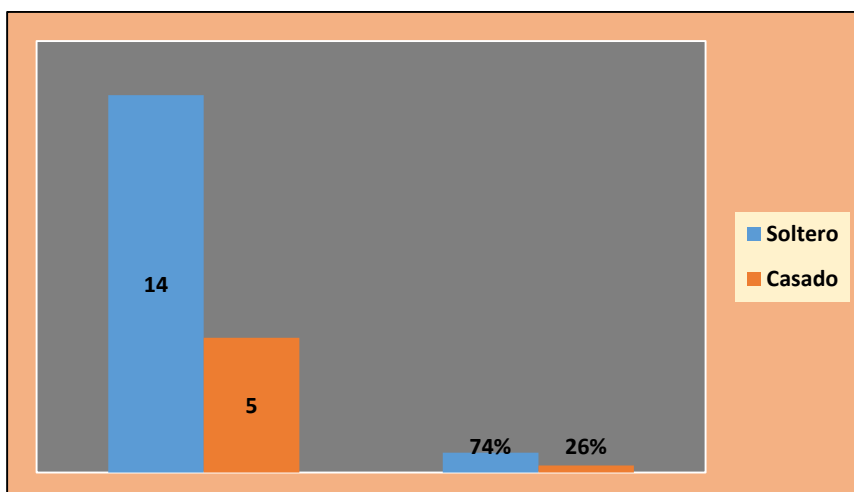
**Figura 3.** Grado de Instrucción de los representantes legales.

**Interpretación:** En la Figura 3 se observa que, del 100% de los encuestados, el 21% su grado de instrucción es educación primaria, el 32% tienen estudios secundarios mientras que mencionan tener educación superior en un 47%

**Tabla 4.**  
Estado Civil de los representantes legales de las Mype

|         | Estado Civil | Frecuencia | Porcentaje  |
|---------|--------------|------------|-------------|
| Válidos | Soltero      | 14         | 74%         |
|         | Casado       | 5          | 26%         |
|         | <b>Total</b> | <b>19</b>  | <b>100%</b> |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.



**Figura 4.** Estado Civil de los representantes legales de las Mype

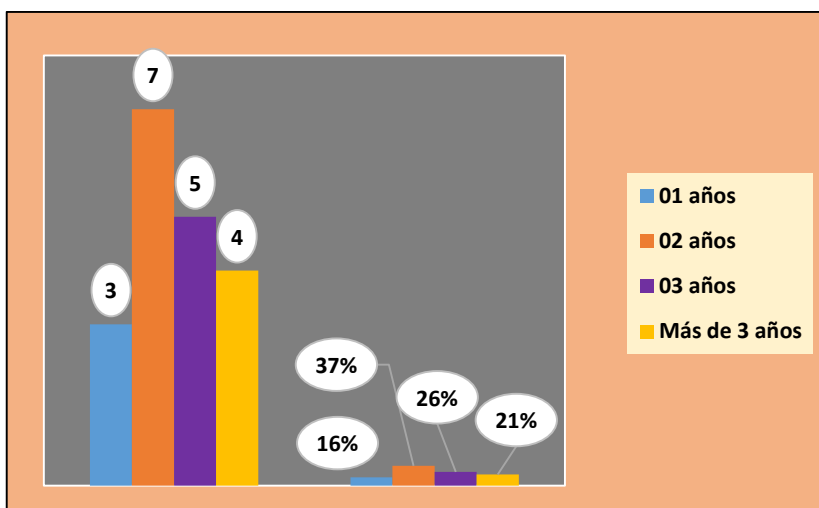
**Interpretación:** En la Figura 4 se observa que, del 100% de los encuestados, el 74% su estado civil es soltero y los demás son casados en un 26%.

**Tabla 5.**

Tiempo dedicado a esta actividad empresarial

|         | Actividad empresarial | Frecuencia | Porcentaje  |
|---------|-----------------------|------------|-------------|
| Válidos | 01 años               | 3          | 16%         |
|         | 02 años               | 7          | 37%         |
|         | 03 años               | 5          | 26%         |
|         | Más de 3 años         | 4          | 21%         |
|         | <b>Total</b>          | <b>19</b>  | <b>100%</b> |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.



**Figura 5.** Tiempo dedicado a la actividad empresarial

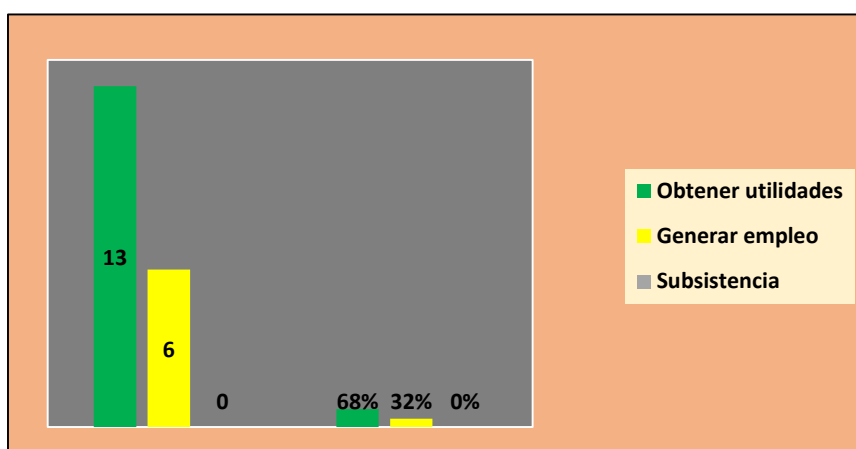
**Interpretación:** En la Figura 5 se observa que, del 100% de los encuestados, el 37% menciona que el tiempo de actividad empresarial es de más de 2 años, mientras que el 26% manifiesta que es de 3 años, el 21% se dedican a la actividad más de 3 años y sólo el 16% señala que se dedican al negocio hace 1 año.

**Tabla 6.**

Objetivo que persigue la empresa

| Objetivo               | Frecuencia | Porcentaje  |
|------------------------|------------|-------------|
| Obtener utilidades     | 13         | 68%         |
| Válidos Generar empleo | 6          | 32%         |
| Subsistencia           | 0          | 0%          |
| <b>Total</b>           | <b>19</b>  | <b>100%</b> |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.



**Figura 6.** Objetivo que persigue la empresa

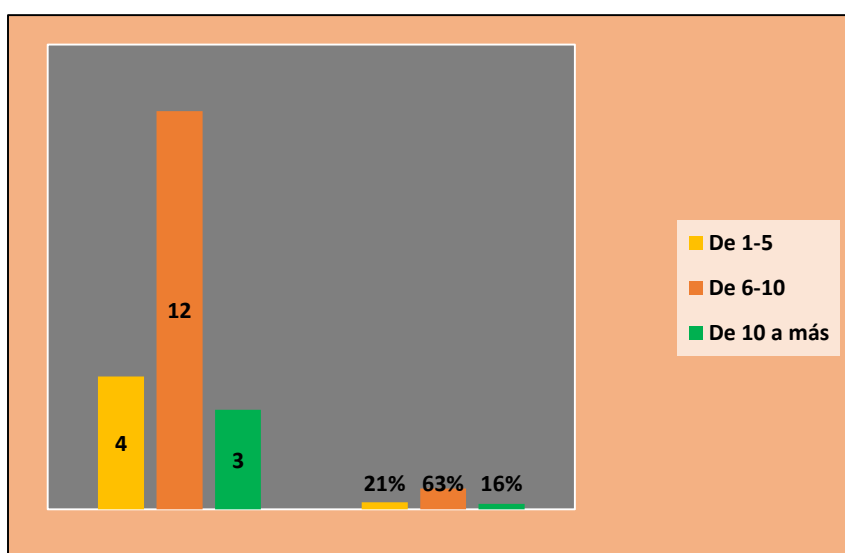
**Interpretación:** En la Figura 6 se observa que, del 100% de los encuestados, el 68 % menciona que el objetivo de la actividad empresarial es obtener utilidades, mientras que el 32% menciona que es el de generar empleo.

**Tabla 7.**

Número de trabajadores que laboran en la empresa

|         | Número de trabajadores | Frecuencia | Porcentaje |
|---------|------------------------|------------|------------|
| Válidos | De 1-5                 | 4          | 21%        |
|         | De 6-10                | 12         | 63%        |
|         | De 10 a más            | 3          | 16%        |
|         | <b>Total</b>           | 19         | 100%       |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.



**Figura 7.** Número de trabajadores que laboran en la empresa.

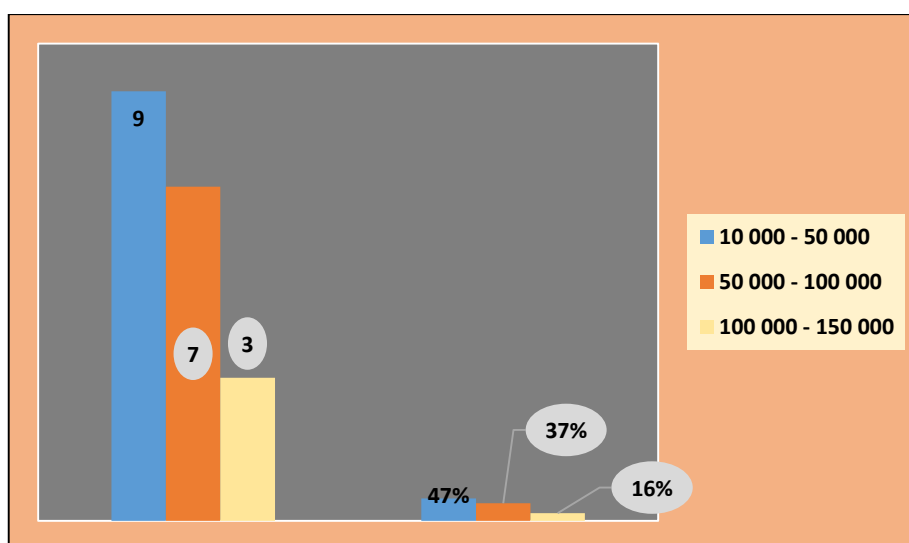
**Interpretación:** En la Figura 7 se observa que, del 100% de los encuestados, el 21 % que es de 1 a 5 trabajadores tienen 4, el 63% que es de 6 a 10 trabajadores cuentan con 12 colaboradores y solo el 16% que son de 10 a más cuentan con 3 trabajadores.



**Tabla 8.**

Ingreso económico anual

|         | Ingreso anual     | Frecuencia | Porcentaje |
|---------|-------------------|------------|------------|
| Válidos | 10 000 - 50 000   | 9          | 47%        |
|         | 50 000 - 100 000  | 7          | 37%        |
|         | 100 000 - 150 000 | 3          | 16%        |
|         | <b>Total</b>      | 19         | 100%       |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.**Figura 8.** Ingreso económico anual.

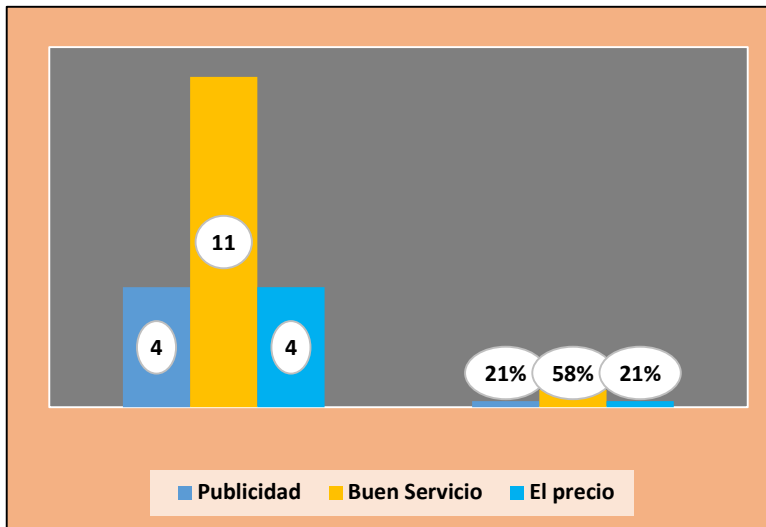
**Interpretación:** En la Figura 8 se observa que, del 100% de los encuestados, el 47 % sus ingresos económicos es de 10 000 a 50 000, el 37 % sus ingresos son de 50 000 a 100 000, y el 16% menciona que es de 100 000 a 150 000.

**Tabla 9.**

Causa de mayor demanda del servicio

|         | Demanda del servicio | Frecuencia | Porcentaje |
|---------|----------------------|------------|------------|
| Válidos | Publicidad           | 4          | 21%        |
|         | Buen Servicio        | 11         | 58%        |
|         | El precio            | 4          | 21%        |
|         | <b>Total</b>         | 19         | 100%       |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.



**Figura 9.** Causa de mayor demanda del servicio.

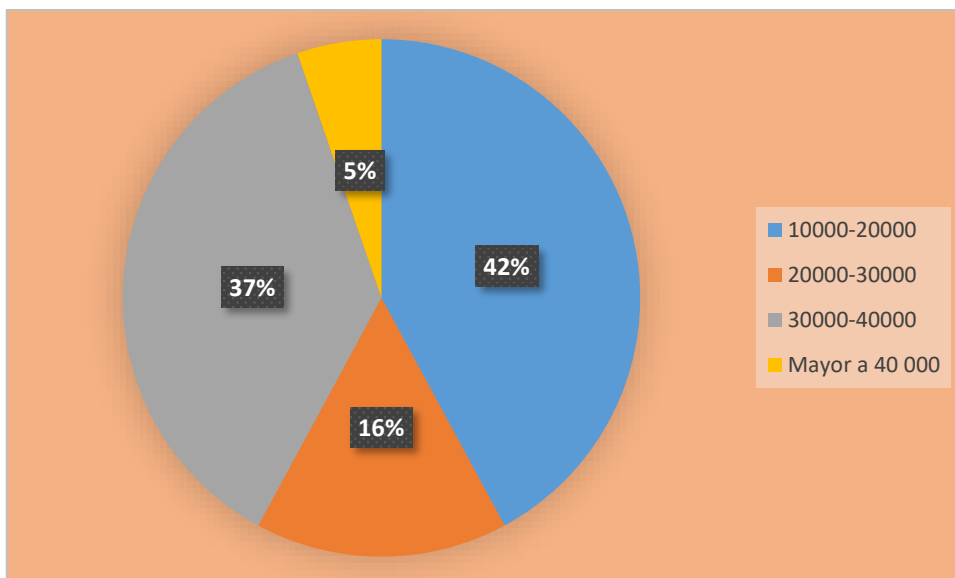
**Interpretación:** En la Figura 9 se observa que, del 100% de los encuestados, el 58% indica que la causa para la demanda del servicio es por brindar un buen servicio y el 21% indica que fue por publicidad y el precio.

**Tabla 10.**

Monto del microcrédito obtenido en los últimos dos años.

| <b>Monto Micro crédito</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>2015-2016</b>           |                   |                   |
| 10000-20000                | 8                 | 42%               |
| 20000-30000                | 3                 | 16%               |
| 30000-40000                | 7                 | 37%               |
| Mayor a 40000              | 1                 | 5%                |
| <b>Total</b>               | 19                | 100%              |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.



**Figura 10.** Monto del microcrédito obtenido en los últimos dos años

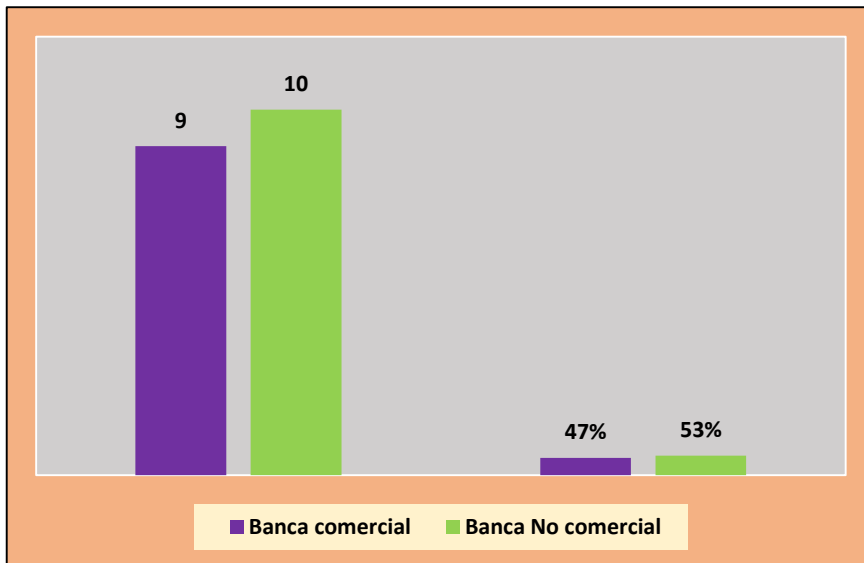
**Interpretación:** En la Figura 10 se observa que, del 100% de los encuestados, el 42% solicitaron un monto de 10000 a 20000, mientras que el 37% solicitaron un monto de hasta 30000 a 40000 y sólo el 16% lo hizo de 20 000 a 30 000.

**Tabla 11.**

Institución financiera del que se obtuvo el microcrédito

| Entidad/Financiamiento     | Frecuencia | Porcentaje |
|----------------------------|------------|------------|
| Banca comercial            | 9          | 47%        |
| Válidos Banca No comercial | 10         | 53%        |
| <b>Total</b>               | 19         | 100%       |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.



**Figura 11.** Institución financiera del que se obtuvo el microcrédito

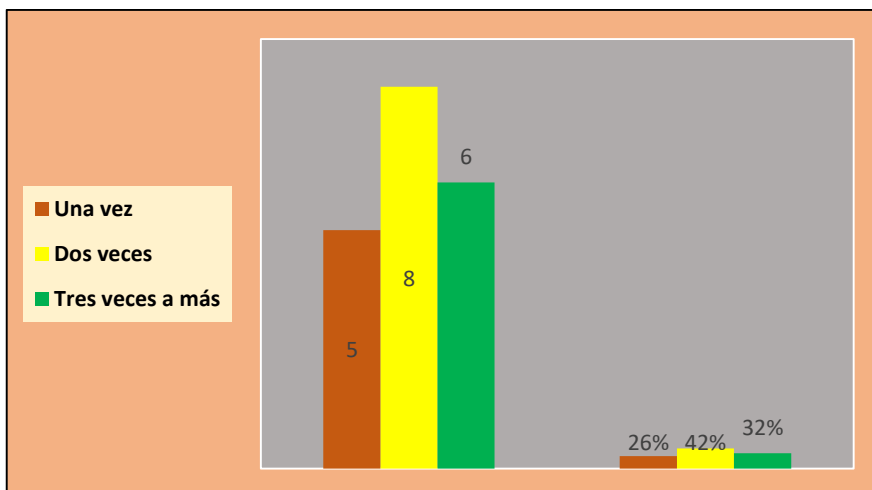
**Interpretación:** En la Figura 11 se observa que, del 100% de los encuestados, el 47% han obtenido su crédito en Banca comercial, mientras que el 53% obtuvo el microcrédito en Banca No comercial.

**Tabla 12.**

Número de veces de microcrédito solicitado en los últimos dos años.

| N° Veces /Créditos solicitados | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------------------------|------------|------------|
| Una vez                        | 5          | 26%        |
| Dos veces                      | 8          | 42%        |
| Tres veces a más               | 6          | 32%        |
| <b>Total</b>                   | 19         | 100%       |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.



**Figura 12.** Número de veces de microcrédito solicitado en los últimos dos años.

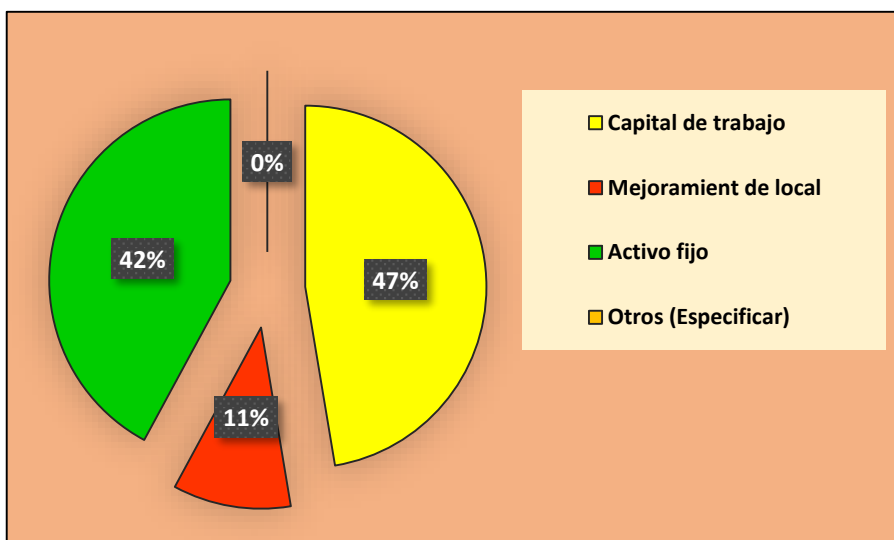
**Interpretación:** En la Figura 12 se observa que, del 100% de los encuestados, el 26% solicitó crédito una vez y el 42% solicitó dos veces y el 32% solicitó de tres veces a más el microcrédito.

**Tabla 13.**

Inversión del crédito financiero obtenido.

| Inversión del crédito obtenido | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------------------------|------------|------------|
| Capital de trabajo             | 9          | 47%        |
| Mejoramient de local           | 2          | 11%        |
| Válidos Activo fijo            | 8          | 42%        |
| Otros (Especificar)            | 0          | 0%         |
| <b>Total</b>                   | 19         | 100%       |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio



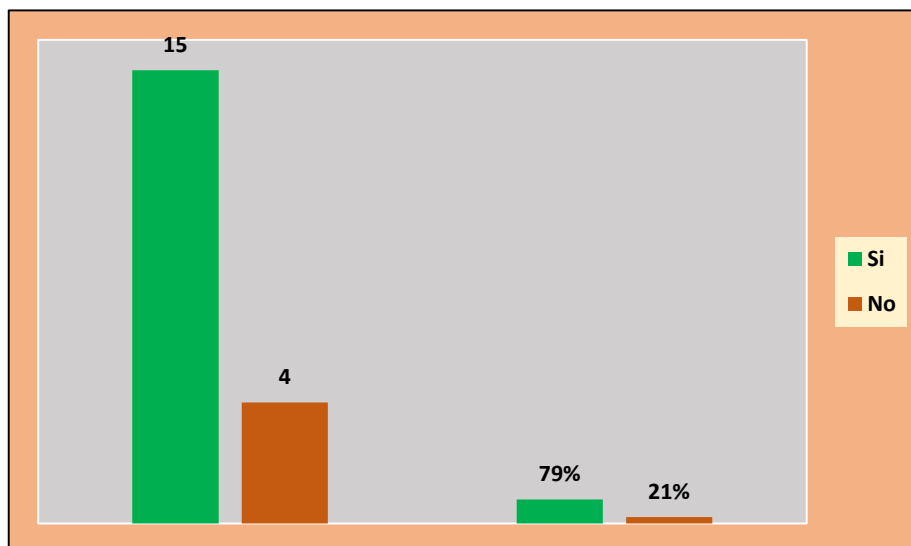
**Figura 13.** Inversión del crédito financiero obtenido.

**Interpretación:** En la Figura 13 se observa que, del 100% de los encuestados, el 47% invirtió el microcrédito obtenido en capital de trabajo, el 11% lo invirtió en mejoramiento de local, y el 42% mencionó que invirtió en activo fijo.

**Tabla 14.**  
Rentabilidad de la empresa ha mejorado en los últimos dos años

|              | Mejora de rentabilidad | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------------------|------------|------------|
| Válidos      | Si                     | 15         | 79%        |
|              | No                     | 4          | 21%        |
| <b>Total</b> |                        | 19         | 100%       |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.



**Figura 14.** Rentabilidad de la empresa ha mejorado en los últimos dos años.

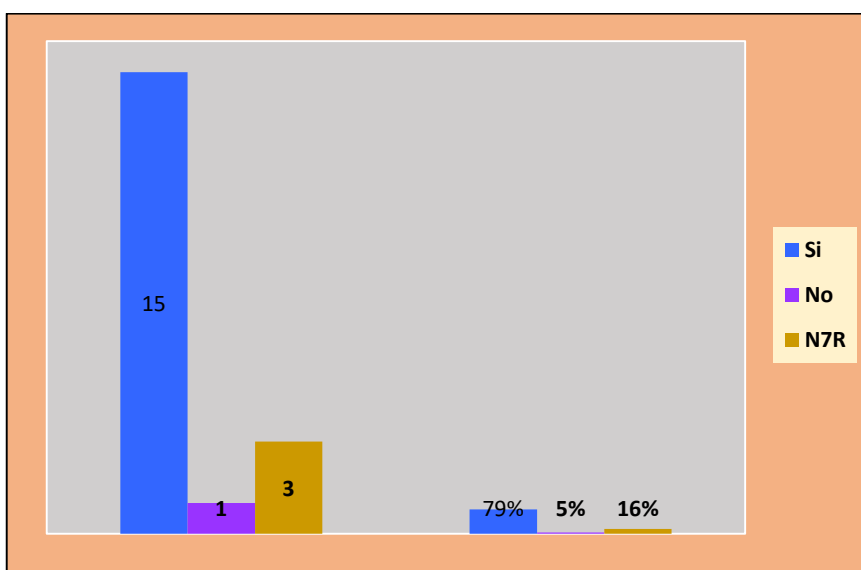
**Interpretación:** En la Figura 14 se observa que, del 100% de los encuestados, el 79% menciona que si obtuvo mejora económica con el crédito financiero y el 21% señala que fue lo contrario.

**Tabla 15.**

Percepción del incremento de rentabilidad con crédito financiero

| Percepción del incremento/Rentabilidad |     | Frecuencia | Porcentaje |
|--|-----|------------|------------|
| Válidos                                | Si  | 15         | 79%        |
|  | No  | 1          | 5%         |
|  | N/R | 3          | 16%        |
| <b>Total</b>                           |     | 19         | 100%       |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.



**Figura 15.** Percepción del incremento de rentabilidad con crédito financiero.

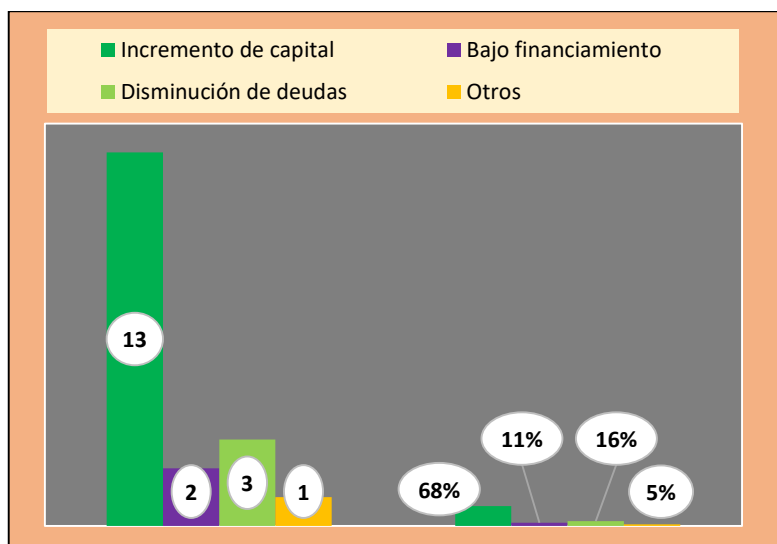
**Interpretación:** En la Figura 15, se observa que, del 100% de los encuestados, el 79% menciona que si percibió el incremento de rentabilidad con el crédito financiero y el 5% señala que fue lo contrario, mientras que el 16% se abstuvo de responder.

**Tabla 16.**

Manifestación del incremento de rentabilidad de su negocio.

| Incremento de rentabilidad | Frecuencia | Porcentaje  |
|----------------------------|------------|-------------|
| Incremento de capital      | 13         | 68%         |
| Bajo financiamiento        | 2          | 11%         |
| Disminución de deudas      | 3          | 16%         |
| Otros                      | 1          | 5%          |
| <b>Total</b>               | <b>19</b>  | <b>100%</b> |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.



**Figura 16.** Manifestación del incremento de rentabilidad de su negocio.

**Interpretación:** En la Figura 16 se observa que, del 100% de los encuestados, el 68% menciona que si percibió el incremento de rentabilidad con el incremento de capital, el 11% fue por bajo financiamiento, el 16% percibió el incremento de rentabilidad por disminución de sus deudas y sólo el 5% indicó que fue por otros motivos.

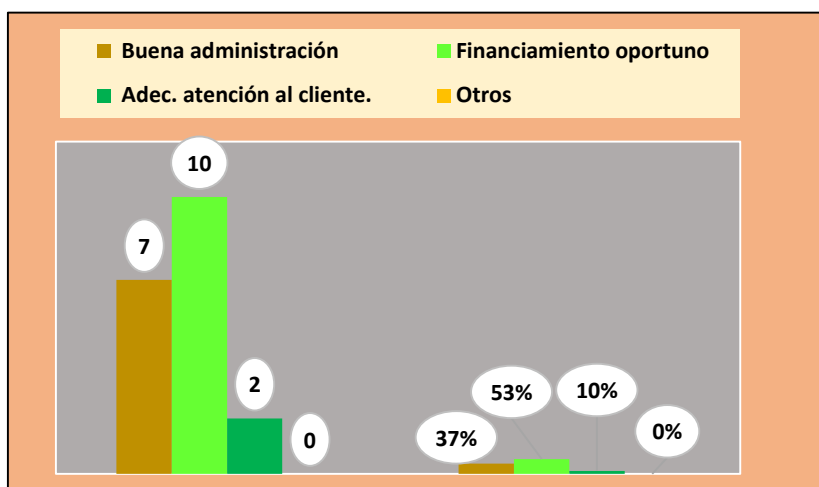


**Tabla 17.**

Factor determinante en la mejora de la rentabilidad del negocio.

|         | <b>Factor/Rentabilidad</b> | <b>Frecuencia</b> | <b>Porcentaje</b> |
|---------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Válidos | Buena administración       | 7                 | 37%               |
|         | Financiamiento oportuno    | 10                | 53%               |
|         | Adec. Atenc. al cliente.   | 2                 | 10%               |
|         | Otros                      | 0                 | 0%                |
|         | <b>Total</b>               | 19                | 100%              |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.



**Figura 17.** Factor determinante en la mejora de la rentabilidad del negocio.

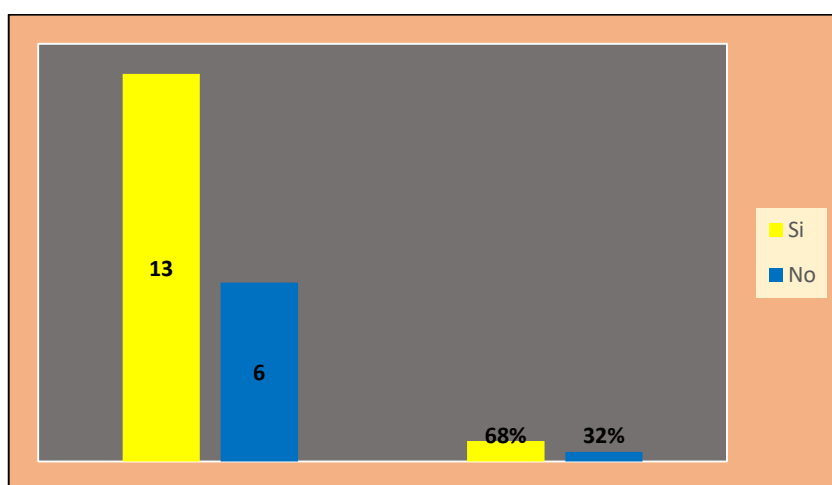
**Interpretación:** En la Figura 17 se observa que, del 100% de los encuestados, el 37% menciona que el factor determinante para la mejora de rentabilidad fue por buena administración, el 53% señala que por financiamiento oportuno, mientras que el 10% se inclina por una adecuada atención al cliente.

**Tabla 18.**

Determina margen de utilidad al finalizar el período económico.

|         | Margen de utilidad | Frecuencia | Porcentaje |
|---------|--------------------|------------|------------|
| Válidos | Si                 | 13         | 68%        |
|         | No                 | 6          | 32%        |
|         | <b>Total</b>       | 19         | 100%       |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.



**Figura 18.** Determina margen de utilidad al finalizar el período económico.

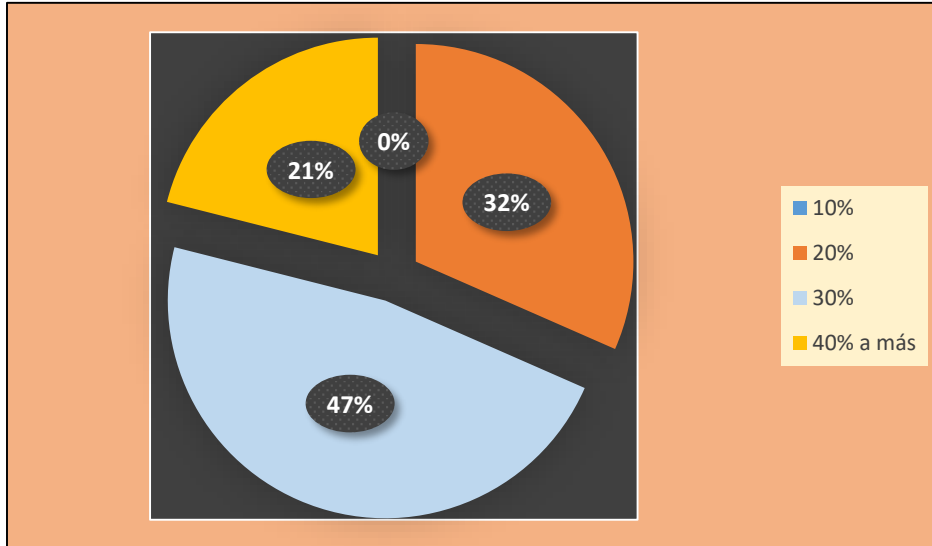
**Interpretación:** En la Figura 18 se observa que, del 100% de los encuestados, el 68% menciona que si determinan el margen de utilidad y el 32% señala lo contrario.

**Tabla 19.**

Margen de rentabilidad obtenido en los últimos dos años

|         | Inversión del crédito obtenido | Frecuencia | Porcentaje |
|---------|--------------------------------|------------|------------|
| Válidos | 10%                            | 0          | 0%         |
|         | 20%                            | 6          | 32%        |
|         | 30%                            | 9          | 47%        |
|         | 40% a más                      | 4          | 21%        |
|         | <b>Total</b>                   | 19         | 100%       |

**Fuente:** Encuesta aplicada a los representantes legales de las MYPE en estudio.



**Figura 19.** Margen de rentabilidad obtenido en los últimos dos años.

**Interpretación:** En la Figura 19 se observa que, del 100% de los encuestados, el 32% manifiesta que obtuvo una rentabilidad del 20 por ciento, mientras que en un 47% señala que fue en un 30 por ciento mientras que el 21% indica que su rentabilidad fue más del 40 por ciento.