



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA
“PASTELERÍA BUONGIORNO” E.I.R.L. HUARAZ, 2019**

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

AUTORA

LEON MEJIA, KARIN RUTH

ORCID: 0000 0001 6204 6870

ASESOR

SUAREZ SANCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ – PERÚ

2020

Título de la tesis

Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019.

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

León Mejía, Karin Ruth

ORCID: 0000-0001-6204-6870

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Huaraz, Perú

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de
Contabilidad, Huaraz, Perú

JURADO

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Broncano Osorio, Nélida Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

JURADO DE INVESTIGACIÓN

Salinas Rosales, Eladio German

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Presidente

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Miembro

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Miembro

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Asesor

Agradecimiento

A Dios, por darme salud, fortaleza y sabiduría para poder cumplir mis aspiraciones profesionales y personales, el sacrificio fue grande pero siempre me dio la fuerza necesaria para continuar y así lograrlo.

Al Dr. Juan de Dios Suárez Sánchez, Docente Tutor Investigador, por el apoyo que me ha brindado en la ejecución de mi investigación, quien se ha tomado el arduo trabajo de transmitirme sus diversos conocimientos, para la realización de mi informe y así culminar el desarrollo de mi tesis con éxito.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, que me dio la bienvenida dándome la oportunidad de escalar un peldaño más en el campo del conocimiento y así poder concretar uno de mis metas previstas.

Karin Ruth.

Dedicatoria

A mis padres: Sixto León y a mi madre (Gladys Mejía) en paz descanse, quienes han velado a lo largo de mi vida por mi bienestar y educación y siendo mi apoyo incondicional en todo momento, depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba, sin dudar ni un solo momento en mi inteligencia y capacidad. Los amo con todo mi corazón.

A mi hijo Leonardo Espinoza León, quien es el motor de mi vida, ya que fue muy importante en mis logros, gracias por las palabras de apoyo, gracias por cada momento en familia, sacrificado para ser invertido en el desarrollo de mi carrera profesional.

A mis compañeros por confiar y creer en mí, por haber hecho de mí una etapa universitaria un trayecto a lo largo de mi carrera profesional, compartiendo sus experiencias y así poder formarme como persona y profesional.

Karin Ruth.

Resumen

La presente investigación tiene el siguiente enunciado de problema: ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019? Cuyo objetivo fue: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019. La metodología que se utilizó fue de tipo cuantitativo, porque se describirá las propuestas de mejora de los factores del financiamiento y rentabilidad, el nivel de investigación fue descriptivo, el diseño de investigación fue no experimental. La técnica que se utilizó fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario estructurado. Obtuvo los siguientes resultados en cuanto al financiamiento: El 86% utilizó créditos bancarios para financiar su micro empresa, un 71% utilizó la línea de crédito, el 86% dijo que utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa, el 71% solicitó arrendamiento financiero. Respecto a la rentabilidad, un 0.14% obtuvo la rentabilidad sobre ventas, en un 0.19% dijo que se incrementó su rentabilidad patrimonial, y un 0.18% dijo que obtuvo en su rentabilidad sobre activo. Finalmente se concluye, como propuesta de mejora que la micro empresa siga utilizando un financiamiento formal haciendo uso correcto de los instrumentos financieros para obtener un financiamiento eligiendo según la tasa de interés que brinda la entidad financiera y con respecto a la rentabilidad se propone que reinvierta las ganancias obtenidas, adquiriendo productos que beneficie a la micro empresa en estudio.

Palabras clave: Financiamiento, Instrumentos, Micro empresa, Rentabilidad.

Abstract

This research has the following problem statement: What are the proposals for improvement of the relevant factors of financing and profitability of the micro-enterprise “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019? Whose objective was: To determine the proposals for improvement of the relevant factors of financing and profitability of the micro-enterprise "Pastelería Buongiorno" E.I.R.L. Huaraz, 2019. The methodology that was used was quantitative, because the proposals for improvement of the financing and profitability factors will be described, the research level was descriptive, the research design was non-experimental. The technique used was the survey and its instrument was the structured questionnaire. Obtained the following results in terms of financing: 86% used bank loans to finance their micro business, 71% used the line of credit, 86% said they used the mortgage to finance their micro business, 71% applied for a financial lease. Regarding profitability, 0.14% obtained profitability on sales, 0.19% said that their equity profitability increased, and 0.18% said that they obtained profitability on assets. Finally, it is concluded, as an improvement proposal that the micro-enterprise continues to use formal financing by making correct use of financial instruments to obtain financing, choosing according to the interest rate provided by the financial entity and with respect to profitability, it is proposed that it reinvest the profits obtained, acquiring products that benefit the micro company under study.

Keywords: Financing, Instruments, Micro enterprise, Profitability.

Índice

Contenido	Página
Carátula	i
Título de la tesis	ii
Equipo de trabajo	iii
Jurado de sustentación	iv
Agradecimiento	v
Dedicatoria	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
Contenido	ix
Índice tablas, cuadros y figuras	xi
I. Introducción	1
II. Revisión de literatura	10
2.1 Antecedentes	10
2.2 Bases teóricas	38
2.3 Marco Conceptual	42
III. Hipótesis	51
IV. Metodología	52
4.1 Diseño de la investigación	52
4.2 Universo y muestra	53
4.3 Operacionalización de las variables	54
4.4 Técnicas e instrumentos	56

4.5 Plan de análisis	56
4.6 Matriz de consistencia	57
4.7 Principios éticos	58
V. Resultados	59
5.1 Resultados	59
5.2 Análisis de los resultados	65
VI. Conclusiones	71
Recomendaciones	73
Aspectos complementarios	75
Referencias bibliográficas	75
Anexos	88

Índice de tablas

Contenido	Página
Tabla 1: Utilizó créditos bancarios para financiar su Mype.	91
Tabla 2: Utilizó sus ahorros personales al inicio de sus actividades.	91
Tabla 3: Utilizó la línea de crédito como instrumento financiero.	92
Tabla 4: Utilizó los papeles comerciales para financiar su Mype.	92
Tabla 5: Utilizó el factoring para financiar sus actividades de su micro empresa.	93
Tabla 6: Utilizó la hipoteca para financiar su Mype.	93
Tabla 7: Solicitó arrendamiento financiero para financiar sus actividades de su micro empresa.	94
Tabla 8: Utilizó los bonos como instrumento financiero.	94

Índice de figuras

Contenido	Página
Figura 1: Utilizó créditos bancarios para financiar su Mype.	59
Figura 2: Utilizó sus ahorros personales al inicio de sus actividades.	59
Figura 3: Utilizó la línea de crédito como instrumento financiero.	60
Figura 4: Utilizó los papeles comerciales para financiar su Mype.	60
Figura 5: Utilizó el factoring para financiar sus actividades de su micro empresa.	61
Figura 6: Utilizó la hipoteca para financiar su Mype.	61
Figura 7: Solicitó arrendamiento financiero para financiar sus actividades de su micro empresa.	62
Figura 8: Utilizó los bonos como instrumento financiero.	62

I. Introducción

El presente informe de investigación tiene como título de investigación: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019. La globalización de la economía avanza de manera acelerada por todo el mundo, la cultura y todo el entorno de la actividad humana enlaza a los grandes desafíos de los diferentes países del mundo y las diversas Micro y pequeñas empresas. A lo dicho en la economía las micro y pequeñas empresas hoy en día están generando empleos, mejorando la competitividad entre sí mismos, también está ayudando al crecimiento de los países para que tengan más fondos monetarios. Las micro y pequeñas empresas están calificadas como motores económicos y son considerados como uno de los principales aportadores a la economía internacional, según las últimas encuestas la liberación de los mercados y el avance de la globalización han permitido que las micro y pequeñas empresas se planteen diversos temas, tales como la generación de empleo para que mejore el rendimiento de habilidades del capital humano y el incremento de la producción que particularmente tiene un crecimiento significativo.

Como bien afirma Huerta (2014) en diferentes países del mundo, las panaderías y pastelerías están ganando mayor importancia en la comercialización de los productos derivados de harina, también se dice que la producción de los panes es una necesidad básica porque siempre tiene prioridad en las personas; es por ello, que se ha vuelto un producto vital que nunca puede faltar en el hogar. También, uno de los factores que cobra mayor relevancia como los productos de panadería es el tamaño del pan y los pasteles, esto porque la mayoría de la población busca por el tamaño, sabor y su forma diferente que existe en el mercado.

Por otro lado, Flores (2004) sostiene que el elemento principal para las micro y pequeñas empresas y para el desarrollo al sostenimiento de la economía mundial, es tener en cuenta en el ámbito empresarial, ya que en el mundo, es uno de los pilares más importantes que existe hoy en día en las economías nacionales, su participación en el desarrollo de los países es trascendente y de contar con el proyecto necesario sería la solución a los problemas económicos y desempleo de grandes núcleos poblacionales que se presentan en cada país.

En la actualidad en todo el mundo se viene difundiendo ideas para utilizar un crédito de las entidades financieras, ya que es una herramienta más potente para poder superar la pobreza, porque esto ayuda a que las Micro y pequeñas empresas aumenten sus ahorros de manera favorable. Por otro lado, las Mypes al momento de solicitar el financiamiento, podrán utilizar para realizar el pago de sus empleadores, y así poder amplificar el uso del financiamiento, ya que este uso puede darlo como también en la inversión, compra de bienes, realizar pago de deudas de otras entidades financieras. Asimismo, hoy en día está en aumento la informalidad de las micro y pequeñas empresas es por ello, que no pueden obtener préstamos y por eso no se desarrollan como ellos lo esperan, porque falta garantías y algunos no cumplen con esos requisitos y eso les dificulta para poder obtener dicho préstamo (León, 2012).

Según Gonzales (2010) en Europa, en la actualidad se crearon programas y políticas de apoyo a las Mypes como son; los préstamos, subvenciones y capacitaciones para que las Mypes tengan las facilidades para poder desarrollar y mejorar sus actividades necesarias. Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros afiliados, están adquiriendo el 98.2% de sus ingresos de las micro y pequeñas empresas. Indican de esta manera que tomando unas buenas decisiones y

adecuadas pueden competir con otros países que están desarrollados y que han tenido crecimiento bueno. A lo largo de la investigación se conoció la historia de las Mypes del rubro pastelerías, donde han tenido dificultades en cuanto al financiamiento y también ha perjudicado la rentabilidad de estas micro y pequeñas empresas. Con ello, nos permite dar cuenta que hubo cambios que se fueron produciendo en las pastelerías, no solo a nivel de producción sino también en cuanto a quienes son nominados clientes, pero sin dejar de lado a los otros clientes que son de forma indudablemente fundamental para que exista las micro y pequeñas empresas.

Asimismo, Villar (2011) afirma que, en Colombia, las industrias de las pastelerías han obtenido un compromiso sustancial, ya que no es solo una área que tiene que ver con la familia, sino que es de vital importancia y lucrativo para los negocios dedicados a estos ejercicios. La industria de la panadería no ha sido el caso especial, ya que los productos que brindan son bajos en calorías, pero nutritivos, es así que va manteniendo los patrones por la salud de los seres humanos, ya que debe notarse que los esfuerzos realizados por los empresarios de negocios no han sido adecuados para poder cumplir con los puntos de referencia solicitados por los mercados.

Según Medina (2008) afirma que la mayoría de las micro y pequeñas empresas en el Perú están constituidas por los mismos dueños, donde se observa que las pastelerías se están consolidando como uno de los rubros más recomendados en el mercado nacional, porque están presentando grandes estándares de calidad en los servicios y productos que brindan, es por ello que al constituirse están surgiendo las necesidades de aplicar nuevas tendencias o estrategias que permitan poder administrar de manera eficiente su negocio, para que así pueda ser más fluido su

economía y también financieramente sea mejor y con gran potencialidad. Desde nuestro punto de vista las Micro y pequeñas empresas generan empleo en todos lados, porque brinda oportunidad a más ciudadanos a tener un empleo y así tener una oportunidad de poder cumplir sus metas, también ayuda a las familias a cumplir sus necesidades.

Es así, que las micro y pequeñas empresas han crecido en los últimos años y se han convertido en un importante centro de atención para la economía, especialmente para el sector financiero, debido a que generan oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local; según la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE), actualmente existen alrededor de 3,5 millones de micro y pequeñas empresas en el país y es el símbolo de camino al crecimiento; por lo tanto, el financiamiento a las micro y pequeñas empresas es fundamental para impulsar el desarrollo de este sector económico que por mucho tiempo estuvo relegado, no solo por las entidades bancarias sino también por las instituciones del Estado (Condemayta, 2009).

El problema de la financiación de las Micro y pequeñas empresas es aún una cuestión sin resolver en las economías del mercado. Tan solo una baja proporción de las empresas más pequeñas pueden desarrollarse en un ambiente semejante al que predice la teoría económica convencional. La mayor parte de ellas se enfrentan a las severas restricciones que le impone el mercado de capitales y que en gran medida, es la causa principal a su crecimiento, ya que resulta evidente que el funcionamiento actual de los mercados financieros está lejos del cumplimiento de la hipótesis tradicional de perfección de los mercados, lo que significa que no es posible afirmar que efectué una asignación eficiente de los recursos.

El financiamiento de las micro y pequeñas empresas de las pastelerías en la actualidad en la región Ancash constituyen problemas muy complejos, debido a que los dueños, gerentes o los administradores tienen conocimientos limitados acerca del financiamiento, y es así que muy pocos conocen sobre las fuentes de financiamiento y el manejo de los instrumentos financieros, según las clases de las fuentes de financiamiento, formal, semiinformal e informal. Que generan deficiencias en la rentabilidad económica y financieras, ya que no realizan análisis de manera permanente sobre la situación de la micro y pequeña empresa, y es por eso que no conocen los problemas que pueden enfrentar (Córdova, 2013).

Según Villena (2008) en la actualidad es determinar el financiamiento que obtienen las Micro y pequeñas empresas y también poder conocer si con el financiamiento obtenido han mejorado sus ingresos y sus utilidades. Para ello es bueno conocer si estas Micro y pequeñas empresas han recibido charlas, sobre el uso de financiamiento y si con ese apoyo han cumplido con los objetivos que se propusieron antes de acudir a las entidades financieras para poder obtener los préstamos o créditos. Los bancos están facilitando los créditos a las MYPE de acuerdo a su capacidad y a su declaración, sin embargo, las tasas que cobran al sector todavía son muy altas, ya que no permite avanzar a las empresas pese al potencial que tienen. Asimismo, se precisa que la tasa de interés para las micro y pequeñas empresas se encuentran en promedio de 25 por ciento, pero a esta cifra los bancos le añaden otros costos con lo que elevan el monto total entre 30% y 40% por ciento.

En la actualidad los problemas que están atravesando las micro y pequeñas empresas están estrictamente relacionados con la baja rentabilidad que tienen las micro y pequeñas empresas, muchas veces la causa principal es la falta de acceso al

financiamiento por parte de las entidades financieras, dando tasa de interés cómodos, también la falta de una política de apoyo del Estado, otorgando o ayudando prestamos, para que estas puedan crecer, porque en los últimos años estas micro y pequeñas empresas han sido importantes para la economía.

Por otro lado, la problemática que existe en el ámbito local con la micro empresa en estudio, es la falta de un control administrativo y financiero, esto porque no conocen de cómo está su empresa en la parte económica y financiera, si realizaron un financiamiento correcto y si con el financiamiento invertido han obtenido una buena rentabilidad. La micro empresa en estudio no obtuvo financiamiento de otras entidades financieras porque con los requisitos que contaba o las garantías que presentaba la micro empresa no era suficiente para obtener créditos de las entidades financieras, es por ello que la micro empresa tiene un crecimiento lento y ante esta situación debemos de plantear como una propuesta de mejora, el conocimiento y manejo del financiamiento que ayudará a conocer la situación real de su micro empresa, también así se va a conocer si el financiamiento que maneja las entidades es de conveniencia para la micro y pequeña empresa y si también dará resultados positivos para mejorar la rentabilidad. Por otro lado, la Micro empresa en estudio ha generado bastante empleo en la ciudad de Huaraz, porque ha dado oportunidades a las personas para que puedan solventar sus necesidades básicas. También en la actualidad en la micro empresa en estudio, ha habido una disminución en la producción, esto debido a que todas las micro y pequeñas empresas en mención y el rubro en estudio está afectado por la falta de préstamo de las entidades financieras y la falta de apoyo por parte de los gobiernos, en la producción están teniendo pocos ingresos y la utilidad de las micro y pequeñas empresas ha disminuido. Por tal razón,

deben usar mecanismos para poder salir adelante y así mejorar sus ingresos, imponiendo mejora en sus ofertas.

Un caso especial se tiene a la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L; la situación que se tiene es similar a otras micro y pequeñas empresas del mercado, uno de los principales problemas nos dice que se relaciona con las oportunidades de financiamiento, ya que estas no pueden acceder al financiamiento bancario de las entidades financieras y a las cajas municipales de ahorro y crédito, sus ahorros personales es muy poco para que puedan solventar los gastos, el aporte de sus socios no es suficiente para poder atender grandes pedidos, porque no cuentan con productos de primera necesidad lo que conlleva que sus resultados económicos no sean buenos, su rentabilidad siempre va ser baja, lo cual no permite a las micro y pequeñas empresas a expandirse en sus actividades que están desarrollando.

Tomando en cuenta el contexto de la línea de investigación se ha formulado el siguiente enunciado de problema: ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019? Para dar respuesta al proyecto se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019. Y para dar respuesta al objetivo general se han planteado los siguientes objetivos específicos:

- Describir las propuestas de mejora de las formas del financiamiento de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019.
- Describir las propuestas de mejora de los instrumentos financieros de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019.

- Describir las propuestas de mejora de los tipos de rentabilidad de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019.

Asimismo, la investigación se justifica porque nos permite tener ideas mucho más acertadas de cómo opera el financiamiento en el accionar de las micro y pequeñas empresas del sector en estudio. También se justifica desde diferentes puntos de vista:

Desde la perspectiva teórica, la presente investigación da un sustento teórico, en base a las teorías de las variables y el marco conceptual, que analiza y explica cada parte integrante del financiamiento de las Mype, mediante definiciones, conceptos teóricos que ayudan al análisis y explicación teórica.

Desde un punto de vista práctico, porque los resultados de la investigación han contribuido como una fuente de información para los futuros estudiantes de contabilidad de la ULADECH. También con ello, los estudiantes se van a guiar y podrán desarrollar más estudios semejantes.

También se justifica desde el punto de vista metodológico, porque nos ayudó a implementar los instrumentos que se van a utilizar en el estudio, como es el caso del problema, objetivos y que tenga relación con la hipótesis. Todo ello debe tener concordancia con las variables, dimensiones e indicadores de la investigación.

Para la presente investigación la metodología fue de tipo cuantitativo, el nivel de investigación fue descriptivo y el diseño fue descriptivo no experimental. La población y la muestra que se ha utilizado en la presente investigación fue de 6 trabajadores de la Micro empresa en estudio. La técnica fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario y estas estuvieron formuladas de preguntas cerradas.

En la presente investigación se obtuvo los siguientes resultados, la mayoría de las Mypes utiliza créditos bancarios para financiar su micro empresa, también otras nos afirmaron que no utilizan sus ahorros personales para financiar su Mype; por otro lado, las Mype para utilizar el financiamiento han utilizado instrumentos financieros, la hipoteca, el leasing, arrendamiento financiero. También, en cuanto a la rentabilidad, en los últimos años tuvo un incremento en la rentabilidad porque sus ventas han aumentado de manera significativa y con ello tuvo un incremento patrimonial y el activo de su micro empresa fue bueno.

Finalmente, se concluye como propuesta de mejora que la micro empresa siga trabajando con un financiamiento formal porque sus tasas de interés son estables. Asimismo, la Micro empresa debe hacer uso de sus instrumentos financieros de manera adecuada como la hipoteca, leasing, arrendamiento financiero, acciones, bonos y créditos bancarios y ante esta situación la microempresa debe solicitar un financiamiento de acuerdo a su posibilidad de pago. En cuanto a la rentabilidad, se propone que con el incremento de la rentabilidad patrimonial y el incremento de ventas netas obtenidas se debe reinvertir en las necesidades que requiere la microempresa para desarrollarse dentro del mercado.

II. Revisión de literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Gonzales (2014) en su tesis titulada: el impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPIMES del comercio en el Municipio de Querétaro – México. Tuvo como objetivo general conocer el impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad en las MYPIMES del sector comercio en el municipio de Querétaro - México. El estudio tiene como metodología de tipo cuantitativo, de nivel descriptiva, la cual requirió de la recolección y análisis de datos numéricos. La técnica fue la encuesta y su instrumento el cuestionario. Los resultados obtenidos indican que seis de cada 10 locatarios manifestaron no haber obtenido financiamiento para su negocio y cuatro de cada 10 obtuvieron créditos para el negocio, seis de cada 10 solicitaron financiamientos personales y los utilizaron dentro del negocio, así como también tres de cada 10 de los encuestados no obtuvieron financiamientos personales y únicamente dos de cada 10 manifestaron no haber recurrido a ningún tipo de financiamiento. Asimismo, se concluye que el financiamiento a largo plazo es adecuado para incrementar la rentabilidad de las Mi Pymes debido a las proyecciones de caja futuras que se planean y permiten no comprometer a la empresa.

Vásquez (2014) en su tesis titulada; el financiamiento del desarrollo económico. Tuvo como objetivo general mostrar la importancia de políticas específicas de ampliación de las variedades de instrumentos financieros disponibles en los países atrasados. Las políticas financieras y el diseño del sistema financiero

deben asentarse en un plan nacional de desarrollo productivo a cuya viabilidad contribuyen y gracias al cual pueden sostenerse y evolucionar. El tipo de investigación que utilizó el autor fue cualitativo de diseño descriptivo experimental de corte transversal, la técnica utilizada fue la encuesta y su instrumento el cuestionario. Las variables utilizadas son, el producto, el capital, un indicador de sofisticación de la producción y por último un indicador que aproxima la diversidad de instrumentos financieros disponibles. Finalmente, la conclusión más importante del autor fue; se reconoció que los factores relacionados con la demanda de servicios financieros no eran adecuados para explicar por qué dos países de similar grado de desarrollo real tenían sistemas financieros tan diferentes, se recurrió a factores extraeconómicos como las instituciones, las leyes y la historia, para que hicieran el trabajo.

Vásquez (2014) en su tesis titulada; el financiamiento del desarrollo económico. Tuvo como objetivo general mostrar la importancia de políticas específicas de ampliación de las variedades de instrumentos financieros disponibles en los países atrasados. Las políticas financieras y el diseño del sistema financiero deben asentarse en un plan nacional de desarrollo productivo a cuya viabilidad contribuyen y gracias al cual pueden sostenerse y evolucionar. El tipo de investigación que utilizó el autor fue cualitativo de diseño descriptivo experimental de corte transversal, la técnica utilizada fue la encuesta y su instrumento el cuestionario. Las variables utilizadas son, el producto, el capital, un indicador de sofisticación de la producción y por último un indicador que aproxima la diversidad de instrumentos financieros disponibles. Finalmente, la conclusión más importante del autor fue; se reconoció que los factores relacionados con la demanda de servicios

financieros no eran adecuados para explicar por qué dos países de similar grado de desarrollo real tenían sistemas financieros tan diferentes, se recurrió a factores extraeconómicos como las instituciones, las leyes y la historia, para que hicieran el trabajo.

2.1.2 Nacionales

Carreño (2017) en su tesis titulada: Caracterización de la gestión de calidad y financiamiento de las MYPE rubro Panaderías, Sullana, 2017. Tuvo como objetivo general: determinar las principales características de la gestión de calidad y financiamiento de las MYPE rubro panaderías, Sullana, 2017. La metodología para la investigación fue de tipo descriptiva, nivel cuantitativo, de diseño no experimental con corte transversal. La población en la variable financiamiento es de 10 personas, y en la variable gestión de calidad es infinita, aplicando fórmula estadística se determinó 384 clientes a encuestar. Para la recopilación de la información se utilizó la técnica de la encuesta y la herramienta del cuestionario, conformado de 22 preguntas cerradas. El 90% manifiestan que para la marcha de la empresa es indispensable el financiamiento, y el mismo porcentaje refieren que la obtención del financiamiento es en la modalidad de largo plazo. En el caso de la gestión de calidad el 52% manifestaron que, si tienen nivel de gestión de calidad, un 90% se orientan a ser competitivos y brindar calidad frente a su competencia. Concluye que las unidades económicas en materia de investigación, para la gestión de la organización es importante el financiamiento en las MYPE por el flujo de efectivo porque cubre todos los gastos de las empresas como son pagos de personal, servicios básicos, seguros, impuestos, la modalidad de obtención es a largo plazo; en relación a la gestión de calidad las empresas cuentan con un control de la eficacia garantizando el

bienestar de los clientes, y además estas MYPE cuentan con objetivos fundamentales que contribuyen a la mejora de la competitividad y la calidad, frente a su competencia.

Domínguez (2017) investigó en su tesis sobre: Caracterización del financiamiento y competitividad de las Micro y pequeñas empresas rubro panaderías, Piura, año 2017. Estableció como objetivo general determinar las características del financiamiento y la competitividad de las Micro y pequeñas empresas en estudio. La investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo, diseño no experimental - transversal. Se realizó a través de un cuestionario, con la finalidad de recoger los datos de la MYPE rubro compra y venta de calzado del mercado central de Tambo Grande Piura al año 2017, para llevar a cabo se aplicó un cuestionario con preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta a 10 MYPE obteniéndose los siguientes resultados: respecto al financiamiento que el 60% utiliza financiamiento bancario, el 70% solicitaron en el 2017 créditos bancarios, el 100% atendieron su crédito en menos de una semana, el 100% de las MYPE estudiadas les otorgaron los créditos en los montos solicitados, el 70% que sus créditos fueron a largo plazo y que el 60% trabaja con dinero de prestamistas. Respecto a la competitividad: el 63% si percibe que motivan a los trabajadores, el 68% afirma que la atención es buena, el 71% que innovan en los productos. Llegó a la conclusión, las fuentes de financiamiento que emplean las MYPE son bancarias el porcentaje bajo estudio es que más de la mitad de las MYPE utilizan financiamiento bancario para iniciar sus actividades comerciales. Ya que las instituciones bancarias hoy en día están más dedicadas al financiamiento de las MYPE con un futuro de crecimiento. La

recomendación es que si las MYPE están constituidas formalmente cualquier entidad bancaria va financiar su actividad económica.

Medrano (2016) en su tesis de maestría: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías de la provincia de Chanchamayo periodo 2015. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas en estudio. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario, obteniéndose los siguientes resultados, respecto al financiamiento: En lo referente a financiamiento los encuestados manifestaron que para sus MYPE el 40% solicitó crédito en el año 2015 así mismo en el año 2013 tres veces, en cuanto a la entidad financiera para el año 2015 el 20% acude a las cooperativas de crédito y para el año 2013 se produjo el 40% a las entidades financieras. Respecto a la capacitación: El 100% de los encuestados recibió capacitación dos veces para el otorgamiento de crédito. Respecto a la rentabilidad, el 80% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado. El 20% Cree que la rentabilidad de su negocio sigue igual. Concluyendo que el 100% de los empresarios son adultos, el 60% de las MYPE tienen más de 10 años de funcionamiento, el 50% del financiamiento lo realizaron en el año 2012 y 2013, el 100% recibió capacitación 2 veces considerando una inversión, el 80% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado y el 20% cree que la rentabilidad continua igual.

Guibovich (2015) en su trabajo de investigación titulada: El financiamiento y capacitación de las Micro y pequeñas empresas de pastelerías, av. aviación, San Borja, Lima, 2014. Tuvo como objetivo determinar, las principales características del financiamiento y la capacitación en las Micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pollerías, de la av. Aviación, cuadras 24-36, distrito de San Borja, Lima, 2014. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/ transversal, se utilizó una población muestral de siete 7 MYPE, a las cuales se les aplicó un cuestionario estructurado de 16 preguntas a través de la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: El 85,7 % no ha solicitado un crédito, el 85,7 % no solicitó dinero en ninguna entidad bancaria, el 85,7 %, debido a que no solicitaron ningún crédito, no utilizaron, el 100% recibió capacitación antes de crear su Mype. El 100 % se capacitó para mejorar el manejo de su Mype. Llegando a la conclusión que los micro empresarios utilizaron como financiamiento sus ahorros personales debido al crecimiento que tienen las pastelerías y que tuvieron un capital trabajo muy bueno, también resaltar que los micro empresarios afirman que no pagan tasa de interés altas porque no solicitan préstamos.

Mendoza (2015) en su investigación titulada: Características del financiamiento y competitividad de las Micro y pequeñas empresas de las panaderías del Distrito de Coishco, periodo 2014. Cuyo objetivo general fue determinar y describir las características del financiamiento y la competitividad de las MYPE en estudio. El diseño de la investigación fue no experimental – transversal – descriptiva, utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Siendo estos los principales resultados: durante el periodo 2014, el 100 % de las MYPE aseguran

haber solicitado crédito, durante el periodo 2010 – 2011, el 55.5 % de las MYPE recurrieron a entidades bancarias para solicitar crédito distribuyéndose de la siguiente manera: BCP (44.4 %), Scotiabank (11.1 %) y el 66.7 % de las MYPE invirtieron el crédito solicitado en capital de trabajo, el 77.8 % de las MYPE consideran sobresalir ante su competencia en el rubro. Se concluye que durante el periodo 2014 más de la mitad o mayoría de las MYPE recurrieron a entidades bancarias para solicitar crédito, consideran que mejoraron su servicio de atención al cliente.

Ore (2016) en su estudio sobre: Características del financiamiento en el Perú y su incidencia en el control interno de las MYPE del sector comercio en el rubro de Pastelerías en la ciudad De San Vicente De Cañete 2015. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento en el Perú y su incidencia en el control interno de las MYPE en estudio. La investigación fue cuantitativo, descriptivo – exploratorio. La técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario, se obtuvieron los siguientes resultados: El 45% de las personas encuestadas del rubro comercial del sector compra y venta de abarrotes del Distrito de San Vicente de Cañete, se encuentran en el rango de 26-40 años de edad; en cuanto al financiamiento crediticio de terceros, el 78% contesta que si solicitan prestamos logrando ventajas, tales como la obtención de créditos y el aumento de sus ventas e incremento de su rentabilidad. En cuanto al control interno, el 89% de las personas encuestadas, consideran que llevar un control interno es adecuado. Finalmente se concluye, que la mayoría de los encuestados de las pastelerías del Distrito de San Vicente de Cañete, solo cuentan con estudios secundarios.

Ramos (2017) en su estudio sobre: Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pastelerías del Distrito de Tacna, Periodo 2017. Tuvo como objetivo determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector y ámbito en estudio. La investigación fue cuantitativa, nivel descriptivo- no experimental. La técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario y se obtuvieron los siguientes resultados: Respecto del financiamiento, el 50% solicitaron crédito a corto plazo y el 83% lo invirtió en capital de trabajo. Respecto de la capacitación, el 75% no recibieron capacitación para el otorgamiento del crédito financiero y el 50% dijeron que la capacitación es una inversión. Respecto de la rentabilidad, el 90% dijeron que los créditos que obtuvieron sí mejoraron la rentabilidad de sus empresas y el 90% dijeron que la rentabilidad de sus microempresas sí había mejorado en los dos últimos años. Finalmente concluyendo que tanto el financiamiento y la capacitación son dos puntos importantes que influyen directamente en la rentabilidad y los resultados de gestión de las MYPE.

Torres (2016) en su tesis titulada: Características del financiamiento y la capacitación en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro pastelerías, Chimbote, 2015. Tuvo como objetivo general, determinar y describir las principales características del financiamiento y la capacitación de las Mype del sector comercio-rubro pastelerías, Chimbote, 2015. La investigación fue cuantitativo, descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 16 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las Mype: Respecto al financiamiento: los empresarios encuestados

manifestaron que: el 86% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Llega a la conclusión que los micro empresarios acuden a los préstamos de terceros para financiar su Mype y también hacer mejoras con respecto a la rentabilidad, fue importante financiarse porque mejoró su rentabilidad.

Tello (2016) en su tesis titulada: El financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las Micro y pequeñas empresas comerciales en el Distrito de Pacasmayo. 2015. Tuvo como objetivo determinar el financiamiento del capital de trabajo de las Micro y pequeñas empresas comerciales en el Distrito de Pacasmayo, 2016. La investigación fue de tipo mixto, de nivel descriptivo y su diseño fue no experimental de corte transversal, en la cual se planteó como objetivo específico determinar el grado de financiamiento en el capital de trabajo de las micro y pequeñas empresas comerciales en el Distrito de Pacasmayo para contribuir al crecimiento y desarrollo, en su investigación halló que el 32% obtuvo financiamiento de una entidad financiera y el 68% de una entidad no bancaria; además el 60% que tuvo dificultad para el acceso al financiamiento y 40% que no tuvo dificultades, ya que el 34% no cuenta con las garantías solicitadas y 40% considera que las tasas de interés son elevadas. Concluye su investigación sosteniendo que el principal problema que enfrentan las MYPE del Distrito de Pacasmayo, es el limitado financiamiento por parte de los bancos el mismo que restringe su crecimiento y desarrollo y son las entidades no bancarias las que otorgan una mayor política de financiamiento en dicho lugar.

Tuesta (2015) en su tesis titulada: Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa “Pastelería Ambrosio”, en la Ciudad

de Lambayeque en el Periodo 2014. Tuvo como objetivo determinar las alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa “Pastelería Ambrosio”, en la Ciudad de Lambayeque, periodo 2014. Esta investigación está basada en una metodología de investigación aplicada No experimental y Descriptiva de proyección, el diseño investigación en que se basa esta investigación es descriptiva de proyección, ya que describe la situación en que actualmente se encuentra la empresa Móvil Tours a nivel del departamento de Lambayeque, para luego evaluar la posibilidad de implementar una sucursal en la ciudad de Lambayeque, constatando así la viabilidad del presente proyecto. Obtuvo la siguiente conclusión que en la mencionada ciudad representa un mercado muy interesante para el negocio de transporte terrestre de pasajeros, que muestra un potencial de crecimiento importante y un nivel considerable de demanda insatisfecha y el mercado financiero ofrece una variedad de alternativas de financiamiento adecuadas a la necesidad y exigencia del proyecto, con particularidades que permiten adecuarse a las características de repago que ofrece la inversión.

Vega (2015) en su tesis titulada: Análisis del financiamiento para las PYMES en la región Piura (Perú). Tuvo como objetivo conocer a los empresarios de las Micro y pequeñas empresas (MYPE) a donde financiarse; como también conocer que instituciones programas los pueden apoyar y asesorar para iniciar su negocio. El estudio fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental. Como resultado indica que la situación plantea grandes retos a los países y a las MYPE en cuanto a diversos temas como la generación de empleo, mejora de la competitividad, promoción de las exportaciones y sobre todo el crecimiento del país a tasas mayores al 7% anual. Esta tasa permitiría que en un periodo de 15 años podamos reducir

sustantivamente el 52% de pobreza, el 20% de extrema pobreza o las altas tasas de analfabetismo que actualmente tenemos. Como conclusión es posible promover el desarrollo humano en nuestro país, teniendo a las MYPE como un componente clave. La Micro y Pequeñas Empresas en el Perú constituyen un elemento clave para el desarrollo económico y social del país; sin embargo, aún no han superado el 5% de las colocaciones del sistema financiero nacional ni tampoco han superado las barreras de la formalidad a pesar que tienen bajo su responsabilidad más del 80% del empleo productivo en el Perú.

Velásquez (2018) presentó su tesis titulada: Características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías de la ciudad de Piura, en el año 2017. Tuvo como objetivo general: determinar las principales características del financiamiento de la Micro y pequeña empresa en estudio. La investigación se ha desarrollado usando metodología de diseño no experimental, transaccional, descriptivo, bibliográfico y documental. Aplicando la técnica de la encuesta - entrevista y como instrumento de recolección de datos el cuestionario, obteniendo como principales resultados: respecto al financiamiento, el 100% de las empresas solicitado financiamiento, el 70% adquirió el financiamiento de bancos a través del leasing vehicular, el 100% de las empresas afirma que el monto otorgado para su financiamiento fue mayor a s/. 80,000 soles. Concluye que el 50% de los encuestados son los representantes legales de las empresas, el 30% gerentes y 20% administradores de las empresas; el 50% de los encuestados tienen entre 3 a 5 años en el cargo, el 40% de los encuestados de 1 a 2 años en el cargo y el 10% restante tienen más de 5 años en el cargo.

2.1.3 Regional

Armas (2016) en su investigación sobre: Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías del mercado Buenos Aires, Nuevo Chimbote, año 2016. Tuvo como objetivo conocer el nivel descriptivo del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas en estudio. La investigación fue de nivel descriptivo, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 17 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los Representantes de las MYPES: Respecto al Financiamiento: El 70% de MYPE encuestadas afirman tener un crédito financiero actualmente, además el 60% de encuestados adquieren un crédito financiero anualmente, afirmando el 50% de los créditos van destinados al capital de trabajo, las cuales el 70% tuvieron mayores facilidades en una entidad informal, el 80% de MYPE encuestadas afirmaron que obtuvieron crecimiento con dicho crédito requerido, manifestando que el 70% de financiamiento obtenido en algunos casos afectaron a sus servicios, el 80% de las MYPE demostraron si tener rentabilidad tras haber adquirido el crédito coincidiendo. Finalmente se concluye: Que las Micro y pequeñas empresas ha obtenido préstamo de las entidades financieras con ello han adquirido más activos para su negocio.

Benancio (2016) en su tesis de investigación realizado sobre: El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la micro empresa caso: Panadería Santa María SAC del distrito de Huarney, periodo 2015. Tuvo como objetivo general determinar como el financiamiento bancario incide en la rentabilidad del micro empresa, caso: Panadería SANTA MARÍA SAC del distrito

de Huarmey, Periodo 2015. La metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo diseño no experimental. La técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Obtuvo como resultados; el 56% acude a solicitar préstamo a las entidades bancarias, el 58% del crédito es destinando para capital de trabajo, el 65% de los micro empresarios afirmó que el financiamiento obtenido ayuda a que su negocio sea rentable implementando materiales en su MYPE, el 75% mencionó que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los últimos 5 años. Finalmente se concluye que este resultado nos indica que el representante legal, administrador, ventas, cobranza y demás áreas de la micro empresa deben de analizar que otros materiales tienen demanda para de esta manera realizar inversiones y lograr satisfacer todas las necesidades de los consumidores, logrando así ser una mayor competitividad en el mercado, a la vez para estar acorde a la competencia los trabajadores de la micro empresa deberán recibir asesoría técnica, capacitación y soporte tecnológico para fortalecer sus capacidades.

Casanova (2016) en su tesis investigó sobre: Características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las Panaderías de la ciudad de Huarmey periodo 2015. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las panaderías de la ciudad de Huarmey período 2015. La investigación fue de tipo cuantitativo, descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 3 MYPE de una población de 6 empresas del sector Comercio - Rubro panaderías, en la Ciudad de Huarmey, Periodo 2015; a quienes se le aplicó una encuesta obteniendo los siguientes resultados: Respecto a las características de las MYPE: Todas las MYPE cuentan con más de 5 años en el negocio con el cual se observó que tienen

estabilidad en el negocio, cuentan con menos de 5 trabajadores, el 33,33% cuenta con capital propio y el 66,67% con capital ajeno. Respecto al financiamiento, se determinó que los créditos solicitados y otorgados fueron de entidades bancarias entre ellas tenemos a EDYFICAR y CMAC Santa el cual su tasa de interés es entre 26% y 29% anual y el plazo a pagar es entre 6 a 12 meses, el destino de los préstamos fue para capital de trabajo donde su rotación tiene que ser más rápido para recuperar el capital invertido. Finalmente se concluye que el financiamiento fue oportuno, ya que mejoró su rentabilidad de las MYPE, pues incrementaron sus ventas manteniendo sus costos y esto permitió elevar sus ganancias, también se observó que el costo oportunidad fue mayor al capital invertido por los dueños, debido a la fuerte demanda que existe en Huarney.

Ojeda (2015) en su investigación titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro panadería y pastelería del distrito de Chimbote, año 2014. Tuvo como objetivo general, determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del rubro panadería pastelería en el distrito de Chimbote. La investigación fue de tipo descriptiva; presentando un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental y transversal; la población en estudio fueron 16 MYPE del rubro panadería pastelería. Se obtuvo los siguientes resultados, el financiamiento se da por recursos propios y préstamos, generalmente mediante créditos para capital de trabajo y créditos MYPE; la mayoría de los representantes o dueños tienen como referencia la tasa de interés la cual está comprendida entre 44 a 60%; las fuentes de financiamiento que utilizan las MYPE generalmente son los bancos en un 56%, los montos suelen estar comprendidos entre más de S/9000 nuevos soles y generalmente son a corto plazo, y le piden como

garantía contar con aval; el 81% de los microempresarios encuestados manifestó que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su MYPE, mientras el 19% no. El 94% de los encuestados consideró que su rentabilidad incrementó en los dos últimos años, el 6% opinó lo contrario. El 19% de los microempresarios consideraron un incremento en la rentabilidad de hasta 5%, el 37% incrementó su rentabilidad hasta un 15%, el 25% hasta un 25% de incremento de rentabilidad, y un 19% incrementó su rentabilidad en más del 25%. Finalmente se concluye, las micro y pequeñas han obtenido el financiamiento y con ese financiamiento a mejora sus ingresos y gracias a ello ahora sus utilidades también ha aumentado en los últimos dos años.

Agreda (2016) en su tesis sobre: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso micro empresa Daniel E.I.R.L de Chimbote, 2015. Tuvo como objetivo general: determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas en estudio. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: respecto a la revisión bibliográfica: la mayoría de autores nacionales en sus trabajos de investigación se han limitado a describir de manera separada las variables del financiamiento y rentabilidad. Respecto a la aplicación del caso: se formuló un flujo de caja proyectado con y sin financiamiento, luego la formulación de estados financieros proyectados que fueron analizados a través de ratios de rentabilidad, en los cuales, se encontró que el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de la empresa del caso, según las ratios que demuestran un

incremento moderado. Finalmente se concluye que el financiamiento mejoró la rentabilidad de la Micro empresa Daniel E.I.R.L de Chimbote en el año 2015.

Cabrera (2016) en su estudio sobre: Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro panaderías y pastelerías del Distrito de Nuevo Chimbote, Periodo 2015. Tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro panaderías y pastelerías del distrito de Nuevo Chimbote, 2015. La investigación fue de tipo cuantitativa y nivel descriptivo, aplicó la técnica de la encuesta y su instrumento fue el cuestionario estructurado. Obtuvo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, el 60% realizaron préstamos, el 90% si solicitaron crédito para su negocio, el 60% dijeron que obtuvieron crédito del sistema bancario, el 80% de las Mype que recibieron crédito invirtieron en su capital de trabajo, el 85% dijeron que no recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito, el 40% dijeron que los capacitaron en el curso de Manejo empresarial, el 45% dijeron que la capacitación recibida mejoró su rentabilidad y el 90% dijeron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró por el financiamiento recibido. Finalmente se concluye, que la mayoría financia su actividad con fondos ajenos y que a su vez la rentabilidad de su microempresa su mejoró.

Gómez (2016) en su investigación titulada: Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio, rubro pastelerías en el centro comercial Espinar, del Distrito de Chimbote, período 2015. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Mype en estudio. La

investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental. Se aplicó una encuesta obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, el 100% de los encuestados recibieron financiamiento del sistema bancario y el 60% de los microempresarios encuestados invirtieron los créditos recibidos como capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad empresarial, el 100% de los encuestados manifestaron que el financiamiento sí mejoró la rentabilidad de sus empresas. Finalmente, las conclusiones son: Que el empresario identifique la importancia del financiamiento para la capacitación de su personal con el fin de mejorar su rentabilidad mediante el estudio realizado a través de estadísticas a fin de que esta utilice adecuadamente sus recursos obtenidas optimizando la gestión para su expansión y crecimiento empresarial.

Guevara (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pastelerías del Distrito de Chimbote. Periodo 2015. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas en estudio. La investigación fue cualitativa - descriptiva, para el recojo de la información se le aplicó un cuestionario y se aplicó la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: El 60% de las Mype encuestadas su financiamiento es con recursos propios y del 40% su financiamiento es a través de entidades financieras. En cuanto a la capacitación, el 60% de las empresas encuestadas respondieron que sus trabajadores SI se capacitan. Finalmente, las conclusiones son: En su mayoría las Mype en estudio utiliza el financiamiento propio para conformar su capital. Asimismo, del total de empresas

que sus trabajadores si se capacitan, en el 50% de ellas es por cuenta de la empresa y el otro 50%, es por cuenta del mismo trabajador.

Liñán (2016) en investigación denominada: El financiamiento en la gestión económica y financiera de las Mype del Distrito de Sihuas, período 2015. Tuvo como objetivo describir el financiamiento en la gestión económica y financiera de las MYPE del Distrito de Sihuas, período 2015. La investigación fue cualitativa – descriptiva, para el recojo de información se utilizó las fichas bibliográficas que forman parte de los anexos. Los resultados son: Los gestores financieros de la entidad tienen que realizar un estudio cuidadoso de las distintas fuentes de financiamiento de los recursos económicos y financieros que sea la más provechosa, para lograr un mayor valor de la empresa y de los accionistas teniendo en cuenta que la maximización de la rentabilidad reflejado en las utilidades no es lo único que mueve a los dueños de las entidades. Entre las conclusiones puedo afirmar que es importante señalar que la empresa es libre y responsable de escoger la fuente de los recursos económicos y financieros más convenientes para su capital, pues existen factores internos y externos que condicionan las decisiones del empresario al momento de solicitar créditos bancarios.

Otiniano (2015) en su trabajo de investigación denominada: Apoyo financiero para los pequeños y medianos comerciantes en la línea de panaderías y pastelerías, frente a la competencia de los grandes supermercados llegados a Chimbote, periodo 2014; Donde muestra su objetivo principal en identificar la importancia del apoyo financiero para los pequeños y medianos comerciantes en la línea de panaderías y pastelerías, para contra restar la competencia de los grandes supermercados llegados

a nuestra ciudad periodo 2014. El tipo y nivel de investigación que se ha plasmado en este trabajo es la revisión bibliográfica y documental, del enfoque cualitativo y el nivel descriptivo simple, diseño de la investigación empleada es el uso de la técnica de revisión documental y bibliográfica. El principal resultado es que para poder ayudar a estos pequeños y medianos comerciantes en la línea de abarrotes y que puedan soportar esta competencia que tienen por los grandes supermercados se requiere brindar apoyo financiero en modalidades de financiamientos y asesoramiento. La principal conclusión para que estos pequeños y medianos comerciantes en la línea de abarrotes puedan subsistir y hacer frente a esta gran amenaza y poder lograr salir a delante para mantenerse en el mercado, es necesario recurrir a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos en el mercado.

Paredes (2015) en su tesis sobre: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro pastelerías del distrito de Chimbote, periodo 2015. Tuvo como objetivo, determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype en estudio. Obtuvo como resultados: Respecto al financiamiento de las MYPE, el 100% de los representantes legales solicitaron financiamiento, el 70% de los encuestados durante los años 2010 y 2011, recibió el crédito solicitado, mientras que un 30% no recibió ningún crédito, por otro lado, un 60% de las MYPE que recibieron crédito lo invirtieron para su propio capital de trabajo, el 10% para el mejoramiento y ampliación de local. Asimismo, el 70% de los representantes legales encuestados manifestaron que el crédito financiero obtenido ayudo a que su empresa pueda abrirse a nuevos mercados. Finalmente llego a la conclusión que la mayoría accedió

a los préstamos de entidades financieras también se observó que solicitan más de 2 veces los créditos y el crédito obtenido destinan para capital de trabajo, para mejoramiento y/o ampliación de local y otros que no opinan.

Ramírez (2015) en su investigación titulada: El financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías de la provincia de Yungay, 2014. Cuyo objetivo fue describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - Rubro panaderías de la Provincia de Yungay, 2014. El tipo de la investigación fue cuantitativo, de nivel descriptivo, con un diseño de investigación no experimental de corte transversal, teniendo una población de 15 propietarios, utilizando la técnica de la encuesta y cuyo instrumento fue el cuestionario. Los resultados fueron: El 86.67% de las MYPE su financiamiento es propio y como también préstamo de entidades financieras, el 73.33% solicitó a una institución financiera no bancario y el crédito fue a corto plazo, el destino del crédito recibido fue como capital de trabajo, el 86.67% de las MYPE son rentables y los encuestados son conscientes que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su empresa y finalmente el 86.67% afirman que la rentabilidad de su negocio mejoró en el año 2014. Concluyendo que el 100% son adultos entre varones y mujeres, las MYPE son formales, asimismo su financiamiento es propio y préstamo y en el año 2014 han sido rentables.

Rodríguez (2015) en su trabajo de investigación denominada: Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Mype, sector comercio, panaderías del Distrito de Moro, periodo 2014. Tuvo como objetivo general; describir las principales características del financiamiento, capacitación y la

rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas en estudio. El tipo de la investigación es de enfoque cualitativo y el nivel de investigación es descriptivo, el diseño de la investigación es no experimental descriptivo, la técnica e instrumento es la encuesta y el cuestionario. Llegando a los siguientes resultados respecto al financiamiento, el 100% de las MYPES encuestadas recibieron financiamiento del sistema no bancario, el 80% de los microempresarios encuestados invirtieron los créditos recibidos como capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad empresarial, el 100% de los microempresarios encuestados manifestaron que el financiamiento sí mejoró la rentabilidad de sus empresas. Finalmente, la conclusión es: Que el empresario identifique la importancia del financiamiento para la capacitación de su personal con el fin de mejorar su rentabilidad mediante el estudio realizado a través de estadísticas para que se utilice adecuadamente sus recursos obtenidos.

Sánchez (2015) en su estudio sobre, la caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro pastelerías, del Distrito De Santa. Periodo 2014. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE en estudio. La investigación fue descriptiva, utilizó la técnica de la encuesta, se obtuvo los siguientes resultados: El 75% obtuvieron financiamiento del sistema no bancario, el 100% lo invirtió en capital de trabajo, el 100% considera que la capacitación es una inversión y se capacitaron en manejo eficiente de microcréditos. Respecto a la rentabilidad, el 60% dijeron que su rentabilidad incrementó en los últimos dos años. Finalmente concluyen que la mayoría de las MYPE tienen más de 3 años de permanencia, más del 70% obtienen

financiamiento del Sistema no bancario y todos afirman que la capacitación es una inversión y haber tenido un incremento de la rentabilidad.

2.1.4 Local

Bautista (2016) en su tesis titulada: El financiamiento, capacitación y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro Panaderías Huaraz, 2015. Tuvo como objetivo determinar que el financiamiento y la capacitación inciden en la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas en estudio. El diseño de investigación fue descriptivo simple, no experimental y transversal; la población muestra estuvo conformado por 26 propietarios y administrativos de las pollerías de la ciudad de Huaraz, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: el 77% afirmaron la necesidad de fondos económicos mediante el financiamiento para su micro empresa; el 65% afirmaron que mantenían vigente el financiamiento de su micro empresa; el 77% afirmaron pagar puntualmente el financiamiento obtenido; el 73% afirmaron que los objetivos de la capacitación contribuyen a la modernización de la administración privada; el 85% opinaron positivamente que la capacitación brinda la preparación necesaria al trabajador para desarrollar la micro empresa; el 77% opinaron afirmativamente que la tasa de crecimiento del mercado influye en la rentabilidad de su micro empresa; el 73% afirmaron que es necesario cuidar los costos operativos para la rentabilidad de la pollería. Finalmente se concluye queda determinada que el financiamiento y la capacitación inciden en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro Panaderías de Huaraz en el 2015; en concordancia con los resultados obtenidos de la muestra mediante los instrumentos de medición que se relacionan positivamente con el marco teórico, de

acuerdo a los datos e información analizados y explicados en los antecedentes y las bases teóricas.

Mendoza (2017) en su tesis investigó sobre: El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, rubro panaderías de Huaraz, 2016. Tuvo como objetivo fue: Determinar el financiamiento, la capacitación y la Rentabilidad en las MYPE rubro panadería de Huaraz en el 2016. El tipo de investigación fue cuantitativo de nivel descriptivo diseño descriptivo simple, población 65 propietarios y/o administradores en las MYPE de panadería, con muestra probabilística de 56; se cumplió con el plan de procesamiento. Resultados: el 70% organizó su MYPE con deuda, el 57% con crédito Bancario, el 73% con fuente interna de financiamiento, el 64% se capacitó al obtener el crédito el 96% del personal de trabajadores recibió algún tipo de capacitación el 68% recibió más capacitación en el 2012; el 88% de propietarios y/o administradores cree que la capacitación es una inversión; el 86% afirmaron que la capacitación mejoró su rentabilidad de su MYPE y el 94% afirmaron que mejoró su rentabilidad en los últimos años. Finalmente se concluye: Queda determinada que el financiamiento, y la capacitación inciden en la Rentabilidad en las MYPE rubro panadería de Huaraz en el 2016, de acuerdo a los resultados empíricos obtenidos y las propuestas teóricas en el estado del arte.

Oncoy (2017) en su tesis sobre: caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Panaderías de la provincia de Carhuaz, 2016. Tuvo como objetivo determinar el financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas en estudio. El diseño de investigación fue descriptivo, no experimental y transversal; la población

muestral estuvo conformado por 15 representantes legales de las micro y pequeñas empresas; la técnica para recolectar datos fue la encuesta y el instrumento, el cuestionario estructurado. Como resultados se encontró que el 80% precisó que mantienen el financiamiento de su negocio; el 93% paga puntualmente el financiamiento recibido; el 87% se endeuda a corto plazo; el 66% acude siempre a los bancos y uniones de crédito; el 80% percibe la tasa de crecimiento del mercado. En conclusión, queda determinado el financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas de sector comercio rubro Panaderías de la provincia de Carhuaz, según los resultados presentados y que se relacionan con los antecedentes y el marco teórico.

Ramírez (2016) en su tesis de maestría: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas de sector comercio - rubro Panaderías en la ciudad de Huaraz, 2016. Tuvo como objetivo conocer el financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas en estudio. Fue de tipo de investigación cuantitativa, porque para el procesamiento de los datos utilizó la matemática y la estadística. El nivel de la investigación, fue descriptiva, porque se tuvo que describir y especificar los fenómenos, situaciones, contextos y eventos. La población de estudio, conformado por 320 micros y pequeñas empresas del sector comercio. Se halló una muestra de 84 representantes y trabajadores de las empresas en mención. Se tomaron en cuenta la encuesta, por medio del cuestionario estructurado permitió recoger los datos para su procesamiento y análisis. Resultados: el 48% del personal administrativo tenían de 30 a 39 años, el 71% de los representantes de las MYPE son de sexo masculino, el 40% de las MYPE tenían nivel tecnológico, el 47% son licenciados en

administración, el 71% fueron del tipo de finanzas privadas, el 36% de fuentes de financiamiento fueron prestamos de amigos y parientes y otro 36% de bancos y uniones de crédito, en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo, el 48% utilizó el crédito comercial, con relación al crédito de largo plazo, el 48% solicitó crédito hipotecario, el 48% opinaron haber logrado la rentabilidad económica y financiera; así como el 48% de la población afirmaron que la forma de elevar su rentabilidad fue aumentando sus ventas. Finalmente se concluye que el financiamiento ha influido de manera favorable en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas, porque tuvieron aumento en sus ingresos en los últimos años.

Celmi (2016) en su tesis titulada sobre: Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pastelerías en la ciudad de Huaraz, 2015. Planteó como objetivo general determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en estudio. La investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, para desarrollarla se escogió una muestra poblacional de 19 mype, a quienes se les aplicó un cuestionario de preguntas, utilizando la técnica de encuesta, se obtuvieron los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, el 58% afirman que si es importante el financiamiento y el 53% recibieron créditos financieros de terceros para su negocio. Respecto a la rentabilidad, el 68% consideran que el financiamiento sí mejora la rentabilidad de las empresas y el 84% manifestaron que la rentabilidad de su empresa si mejoró en los últimos años. Llegando a las siguientes conclusiones; la mayoría de las mype financian su actividad con fondos ajenos y dijeron que la rentabilidad de su empresa mejoró en los últimos años.

Córdova (2015) en su trabajo de titulación denominada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panaderías del Distrito de Independencia – provincia de Huaraz, periodo 2014. Donde establece como objetivo general en describir las principales características del financiamiento, la capacitación y rentabilidad de las MYPE en estudio. El tipo de investigación es cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental descriptivo y en las cuales se obtiene estos resultados. Respecto al financiamiento el 60% de las MYPE financian con fondos de terceros y el 40% lo hacen con fondos propios. Respecto a la capacitación, el 58% recibió la capacitación para el otorgamiento del crédito, el 17% no recibió; y el 25% no precisa. Respecto a la rentabilidad el 50% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 33% no lo sabe y el 17% no precisa y se llegan a las siguientes conclusiones que el financiamiento es de corto plazo para atender gastos corrientes y de largo plazo para gastos de inversión y afirman los representantes legales que obtuvieron una buena rentabilidad, la misma que está reflejando con la obtención de buenas utilidades.

Osorio (2016) en su tesis investigó sobre: características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panaderías del distrito de Taricá - provincia de Huaraz, periodo 2015. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE en estudio. La metodología que se utilizó fue cuantitativa porque para la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. El nivel de la investigación fue descriptivo, utilizando la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados más resaltantes, Respecto al

financiamiento el 86% de las MYPE financian con fondos de terceros y el 14% lo hacen con fondos propios. Respecto a la capacitación, el 86% no recibieron la capacitación para el otorgamiento del crédito, el 7% si recibió; y el 7% no precisa. Respecto a la rentabilidad el 93% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su rentabilidad del negocio y 7% no precisa. Llegando así a conclusiones más resaltantes; En su mayoría las MYPE en estudio utiliza el financiamiento de terceros para conformar su capital. Finalmente, con respecto a la rentabilidad el 93% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa.

Robles (2015) en su tesis de titulación sobre: El financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panaderías y pastelerías en la ciudad de Huaraz, 2014. Donde se propone como objetivo general de estudio: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas en estudio. El diseño que utiliza en elaborar esta investigación es descriptivo simple, no experimental y de corte transversal; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento utilizado es el cuestionario elaborado por el investigador; con lo cual obtiene los siguientes resultados que el 68% negaron haber utilizado la línea de crédito como instrumento financiero; el 72% afirmaron haber solicitado líneas de descuento como instrumento financiero; el 68% afirmaron haber solicitado financiamiento a la caja municipal de ahorro y crédito; el 78% negaron haber solicitado préstamo de un agiotista profesional; el 84% negaron realizar el análisis de rentabilidad contable en su micro empresa. Y llegando a establecer estas conclusiones que el financiamiento que obtienen estas PYME del sector de estudio es de un nivel medio y la rentabilidad que obtiene es solvente en este rubro de servicio.

Solís (2017) en su estudio titulado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio. Rubro Pastelerías de la ciudad de Huaraz. Periodo 2016. Cuyo objetivo general, fue describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio rubro pastelerías de la ciudad de Huaraz, 2016. El desarrollo es una investigación cuantitativa, de nivel descriptivo y de diseño no experimental descriptivo. Los resultados son: Respecto al financiamiento: El 100% indica que no solicitaron préstamo. Respecto a la capacitación: El 100% de los representantes legales indican que el año 2013 sí se capacitaron. El 100% manifiesta que la capacitación es una inversión. El 80% afirma que no capacitó al personal. El 60% indica que la capacitados mejora la rentabilidad. Respecto a la rentabilidad: El 60% indica que los últimos años ha mejorado la rentabilidad. El 100% respondió que la capacitación es un gasto. Se concluye que el 60% de los representantes legales encuestados indicaron tener más de tres años en la actividad empresarial (rubro bazar de ropas), en tanto que el 60% aseguran ser una empresa formal.

Solórzano (2016) en su tesis titulada: El financiamiento, capacitación y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro pastelería Huaraz, 2015. Dónde tuvo como objetivo determinar el financiamiento y la capacitación y su incidencia en la rentabilidad en el micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro pastelería Huaraz, 2015. Donde el diseño de investigación es descriptivo simple, no experimental y de corte transversal, para la recolección de datos utilizó la técnica de encuesta y como instrumento el cuestionario y llegando a los siguientes resultados, el 77% afirmaron la necesidad de fondos económicos

mediante el financiamiento para su micro empresa; el 65% afirmaron que mantenían vigente el financiamiento de su micro empresa; el 77% afirmaron pagar puntualmente el financiamiento obtenido; el 73% afirmaron que es necesario cuidar los costos operativos para mejorar la rentabilidad de la pastelería y llegando a las siguientes conclusiones que el financiamiento y la capacitación inciden de manera positiva en la obtención de la rentabilidad de dichas Mype y también las capacitaciones incidieron mejorar la calidad de servicio que brinda dicho estudio y mediante eso se tiene un buen capital de trabajo.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

Villasante (2005) como bien afirma que en la actualidad las Micro y pequeñas empresas necesitan recursos para poder transformar sus proyectos corporativos en negocios tangibles y así tener más incentivo para hacer crecer su negocio. Por otro lado, las Mypes requieren de capital para poder evolucionar y así lograr más posición y afianzarse en el mercado y también puede expandirse de a poco dentro del mercado. En otro de los puntos manifiesta que la administración de negocios lo define como un mecanismo que permite a los emprendedores y a las compañías para poder adquirir los activos que necesitan y así poder seguir en marcha. Según esta teoría podemos manifestar que las Micro y pequeñas empresas necesitan de un financiamiento para poder trabajar y así mejorar dentro de la empresa, teniendo buenos ingresos y mejorando la utilidad.

2.2.2 Teoría de la planificación financiera

Jiménez (2012), afirma que la planificación financiera pretende vislumbrar los hechos económicos que se esperan en el marco de las actividades comerciales de las Micro y pequeñas empresas para un periodo determinado. También podemos sostener que la fundamentación de la planificación financiera se debe apoyar en los préstamos que otorgan las entidades financieras. Asimismo, será importante hacer proyecciones a los futuros para poder determinar en los estados financieros los resultados que se han obtenido en los periodos anteriores. Con esta teoría como aporte podemos conocer las planificaciones que hicieron las micro y pequeñas empresas en la parte financiera, con ello van saber qué tipo de financiamiento es conveniente para la micro empresa, también conocer que instrumentos puede utilizar para poder obtener el financiamiento.

2.2.3 Teoría de fijación de precios de los activos de capital

Esta teoría es una aplicación para toda estructura de financiamiento de una firma, este modelo, estaba originalmente destinado a predecir el rendimiento de un instrumento financiero individual, en relación con el mercado de formación. También esta teoría ayuda a resolver los términos matemáticos y la optimización de inversiones de carteras diversificadas en ingresos que tiene la empresa como un capital de trabajo. Esta teoría se aplica considerando técnicas estadísticas, como medida de rendimiento que espera con el instrumento financiero implementado y los riesgos que puede afrontar como comportamiento en el mercado financiero.

2.2.4 Teoría de valuación de opciones

Esta teoría es una opción que deriva de los instrumentos financieros, básicamente esta teoría trata sobre los riesgos financieros que debe existir entre el

prestamista y el intermediario. Es por ello que esta teoría dice es una limitación que hace a la empresa debido a que si solicitaría un crédito tendrá como garantía las hipotecas, primas y entre otros. El valor de una opción de compra será igual a la diferencia entre el valor de mercado del instrumento subyacente ponderado por los cambios del valor de la opción. Esta teoría es positiva y básica se ha ampliado para poder abarcar a otros casos que generalice toda la aceptación del mercado (Bedón, 2012).

2.2.5 Teoría de desarrollo financiero

Es la asignación de recursos o la mantención de dinero, alternativa a la inversión productiva, que está constituida siempre como una preocupación de la ciencia económica, según lo mencionado frente a este problema de la atracción por mantener dinero como un activo en lugar de hacerlo como capital productivo, se resuelve como un desequilibrio en principio, a través de una reducción del ingreso y luego se reconoce un ajuste alternativo por el mecanismo de cambio en los retornos relativos de los activos. Diversos modelos de desarrollo financiero han tenido influencia en las políticas monetarias y financieras en muchos países del mundo los enfoques que apoyan una tasa de interés libre, frente a otras que surgieron tasas de interés medidas por entidades financieras y que se aplica dentro de la práctica de política económica.

2.2.6 Teorías de la rentabilidad

De acuerdo con Baca, “desde el punto de vista de la inversión de capital, 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”

Siguiendo a Gitman desde el punto de vista de la Administración Financiera, “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. La importancia de esta medida radica en que para que una empresa sobreviva es necesario producir utilidades. Por lo tanto, la rentabilidad está directamente relacionada con el riesgo, si una empresa quiere aumentar su rentabilidad debe también aumentar el riesgo y, al contrario, si quiere disminuir el riesgo, debe disminuir la rentabilidad”.

2.2.7 La Teoría de la utilidad y de la demanda del consumidor

La utilidad es el nivel de la satisfacción de las necesidades cuando se consumen bienes y servicios. Todas las personas cuando consumen bienes y servicios satisfacen sus necesidades. La teoría del consumidor define el nivel de la satisfacción de las necesidades como la “utilidad”. Esta palabra tiene realmente muchos significados como por ejemplo la utilidad que obtiene una empresa en su gestión propia. En la teoría del consumidor la utilidad es una medida abstracta para medir de manera cualitativa el nivel de la satisfacción de las necesidades.

Sin embargo, no es posible tener una medida exacta de la utilidad, así como se mide la distancia, o el calor. La teoría del consumidor nos brinda muchas alternativas de cómo se comportaría un consumidor representativo y como variaría su utilidad cuando se presentan variaciones en los precios relativos, ingreso real, gustos (cliente) y preferencias, entre muchas variables que serán desarrolladas en el presente documento. Esta teoría no nos da respuestas exactas del comportamiento de las

personas antes variaciones en los precios, pero si es una guía para la comprensión de cómo reaccionaría un grupo de consumidores y sobretodo como se vería afectada su utilidad. En tal sentido, la teoría del consumidor nos dará respuestas tales como: “el consumidor estará mejor o peor”, “aumentará o disminuirá el consumo ante cambios en los precios relativos o el ingreso real”, “el consumidor valora más un bien que el otro”.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definición del financiamiento

Méndez (2016) afirma que la definición de la financiación guarda relación con el origen de los recursos, esto quiere decir que provienen de recursos propios y también de los recursos ajenos. También el financiamiento es un concepto que cada vez toma mayor apogeo esto porque las empresas acuden a las entidades financieras a solicitar el financiamiento. A todo esto, se dice que lo que más destaca es tener una sola idea, porque consiste en abastecer recursos financieros, de cualquier forma, permitiendo a los pequeños negocios a conseguir capital, para poder llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.

El financiamiento viene siendo un conjunto de recursos monetarios financieros que son utilizados para poder llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementen los recursos propios. Es por ello que el financiamiento de las entidades financieras mayormente utiliza instrumentos financieros para poder obtenerlas, presentando garantías, títulos de sus terrenos entre otros. También se dice que el financiamiento permite a muchas micro y pequeñas empresas a seguir

invirtiendo en sus negocios optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda, gracias al financiamiento invertido, con el fin de conseguir la estabilidad económica, teniendo acceso a la tecnología, desarrollo institucional sobre todo participar en un ámbito formal. Asimismo, se dice que el financiamiento es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores entre otros. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y así poder expandirse. La finalidad es obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo. (Huamán, 2018).

Por otro lado, Lerma & Castro (2007), mencionan que el financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para que una empresa sea puesta en marcha y así poder desarrollar y realizar una gestión de todo proyecto o también realizar una actividad económica que sea conveniente para la empresa. Entonces se dice que son los recursos económicos que se obtienen de las entidades financieras, estas pueden ser a corto plazo o a largo plazo y para poder pagar deben retribuirlos con una tasa de interés sea fija o variable previamente esta debe ser establecido por la entidad financiera quien otorga el préstamo. El fin del financiamiento hacia las micro y pequeñas empresas es que sigan invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productiva que se ha logrado durante los años de inversión, con el fin de conseguir estabilidad económica, teniendo acceso a las tecnologías y así dar un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal.

2.3.2 Tipos de financiamiento

✓ **Financiamiento Formal**

Huerta (2011) nos afirma que dentro del financiamiento formal están consideradas las entidades financieras y las cajas municipales de ahorro y crédito, estas entidades están dentro de lo formal porque los préstamos que otorgan a las micro y pequeñas empresas siempre les solicitan requisitos para poder obtener el financiamiento y si no cumplen con los requisitos solicitados no les otorgan préstamos y con ello esas empresas no pueden desarrollarse como debe ser.

✓ **Financiamiento informal**

Según Huerta (2011) dentro del financiamiento informal tenemos a los usureros, préstamos de familiares o de terceras personas, esto porque estos grupos no solicitan requisitos y solo con un documento y un trato de palabra pueden otorgar el préstamo y el tiempo también lo definen de acuerdo a las posibilidades que puede pagar el solicitante.

2.3.3 Instrumentos financieros

- ✓ **Acciones.** - Estas representan una participación de capital o el patrimonio de un accionista de una empresa para poder invertir como capital (Jamanca, 2017).
- ✓ **Arrendamiento financiero.** - Este instrumento es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes y la empresa para lo cual, el propietario otorga el uso de sus bienes, esto solo se da en periodo determinado y mediante el pago de su renta, todo esto con un acuerdo específico y estipulando pueden variar de

acuerdo a la situación del prestamista si utilizarlo solo en corto plazo o a largo plazo de acuerdo a lo que solicita el deudor o el cliente (Jamanca, 2017).

- ✓ **Bono.** - Para poder obtener este instrumento se presenta un certificado escrito donde el deudor se compromete a pagar en un periodo de tiempo determinado, los intereses más el préstamo que le otorgo la entidad financiera, todo esto en un plazo fijado (Jamanca, 2017).
- ✓ **Crédito Bancario.** - Se obtiene de las entidades financieras, con los cuales se conforman relaciones funcionales ósea con el dinero obtenido las empresas pueden empezar a invertir para generar más ingresos. La ventaja que presenta este instrumento es que los préstamos que otorgan las entidades financieras suelen adaptarse a las necesidades (Jamanca, 2017).
- ✓ **La hipoteca.** - Definimos a la hipoteca como otorgamiento de un bien o de una propiedad del deudor, donde pasa a las manos del acreedor y de esta manera quien le da facilidades pueda asegurarse sobre el pago del préstamo obtenido (Jamanca, 2017).
- ✓ **Línea de crédito.** - Este instrumento financiero es un efectivo con que cuenta el deudor en su cuenta corriente de una entidad financiera, y el fin es que la entidad le otorgue en cuotas préstamos de acuerdo a sus necesidades para poder financiar su negocio (Jamanca, 2017).
- ✓ **Pagaré.** - Es una promesa por escrito donde el cliente se compromete a devolver la suma de dinero recibida en un plazo determinado o en una fecha establecida (Jamanca, 2017).
- ✓ **Papeles comerciales.** - Este instrumento es una fuente de financiamiento que otorgan las entidades financieras a corto plazo, lo que consta es el pagaré que

utilizan las micro y pequeñas empresas como pensiones u otros beneficios que otorgan las entidades financieras (Jamanca, 2017).

2.3.4 Definición de rentabilidad

Soriano (2010) dice la rentabilidad es la capacidad que tiene algo para poder generar suficiente utilidad o beneficio. En este caso también plantea un ejemplo donde menciona y dice que el negocio es rentable cuando genera más ingresos que egresos, y también dice un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que costos. Dado estos ejemplos, llega a definir que la rentabilidad es un indica que mide la relación entre las utilidades o beneficios y la inversión o los recursos que utilizaron para poder obtenerlos.

También Soriano (2010), manifiesta que es una ratio económica que compara los beneficios que se han obtenido en relación con los recursos propios de la empresa, es decir; es para obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado. También, podemos decir que es un rendimiento, ganancia que produce una empresa. Se llama gestión rentable de una empresa la que no solo evita las pérdidas, sino que, además, permite obtener una ganancia, a un excedente por encima de los gastos de la empresa. También podemos decir que la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados positivos. En la actualidad el término de la rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas aproximaciones doctrinales que indican en una u otra faceta de la misma empresa.

2.3.4.1 Tipos de rentabilidad

✓ Rentabilidad económica

Soriano (2010) sostiene que la rentabilidad económica es el beneficio medio que tienen las empresas debido a que se realizan las inversiones, por ello la rentabilidad económica se ocupa de comparar el resultado conseguido con el desarrollo de la actividad de una empresa con las inversiones hechas. Donde podemos decir, que cada empresa deberá adoptar los métodos más adecuados para su beneficio con el deseo de incrementar la rentabilidad económica, para eso es tener la manera más sencilla y utilizada para poder rebajar los costos de las inversiones realizadas.

✓ Rentabilidad financiera

Soriano (2010) menciona que la rentabilidad engloba el beneficio que consiguen los socios de un negocio o empresa, podemos decir que la rentabilidad financiera se encarga de medir la capacidad de una empresa para poder generar los ingresos a partir de sus fondos, lo que hace referencia al patrimonio de la empresa. Para poder conocer la parte financiera de la empresa se debe conocer los préstamos que ha recibido de las entidades financieras si con esos préstamos han obtenido buenos resultados.

Tipos de rentabilidad

✓ Rentabilidad neta del activo

Es un indicador de como las empresas manejan los activos existentes mientras generan ganancias. Si la rentabilidad sobre activos es baja, la gerencia quizás sea

deficiente mientras que si es alta demuestra que la empresa está funcionando eficientemente. La fórmula que se aplica es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad neta del activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

✓ **Rentabilidad de margen bruto**

Generalmente se aplica a un producto o línea específica en lugar de un negocio completo. También calcular el margen de ganancia bruta baja puede significar que la compañía debe cobrar más para que vender un producto valga la pena. Este índice nos indica el saldo de la ganancia disponible para hacer frente a los gastos de administración y ventas de la empresa. La fórmula que se aplica es la siguiente:

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

✓ **Rentabilidad neta de ventas**

Este margen de rentabilidad sobre ventas muestra la capacidad que tiene la empresa de producir beneficios en relación a las ventas que realiza en la actividad normal de la empresa; también se da a conocer el importe que gana la empresa por cada una de las unidades de producción que vende. Para el cálculo de este índice se pueden utilizar la siguiente fórmula:

$$\text{Rentabilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

✓ **Rentabilidad del patrimonio**

La rentabilidad del patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros, ni de impuestos y participación de trabajadores. Por tanto, la fórmula que se aplica es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Glosario de términos

Ganancia: Es el resultado final por una venta realizada, dicho resultado se va a obtener realizando los descuentos, entre otros y se va a obtener una ganancia neta (Jamanca, 2017).

Liquidez: Es cuando una empresa tiene un título o un activo y puede transformarlo en dinero en cualquier momento (Jamanca, 2017).

MYPE: Son pequeños negocios que son formados por familias, con la finalidad de brindar oportunidades, también de poder reducir el desempleo que existe en la actualidad (Jamanca, 2017).

Ratio: Son los índices de la rentabilidad (Soriano, 2010).

Ratios de liquidez: Es la capacidad que posee una empresa para poder pagar las deudas a corto o largo plazo (Soriano, 2010).

Rentabilidad: Es la relación entre el beneficio y la inversión (Soriano, 2010).

Rentabilidad económica: Es un conjunto de acciones tendientes que sirven para poder elevar la capacidad productiva de los bienes y servicios de una economía, con el fin de satisfacer las necesidades de la empresa (Soriano, 2010).

Rentabilidad financiera: Es un conjunto de acciones que se obtiene de las entidades financieras para poder invertir (Soriano, 2010).

3 Hipótesis:

No corresponde la formulación de hipótesis por tratarse de un estudio descriptivo.

Tamayo (1998) menciona que “el estudio descriptivo es aquellos que se trabajan sobre las realidades de los hechos y sus características fundamentales, es de presentarnos una interpretación correcta” (p.54).

4 Metodología

4.1 Diseño de investigación

4.1.1 Tipo de investigación

La investigación fue de tipo cuantitativo; porque en el procesamiento y análisis de datos se utilizó la matemática y la estadística.

Las investigaciones cuantitativas consisten en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios) sin manipular o controlar variable alguna, es decir, el investigador obtiene la información, pero no altera las condiciones existentes (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).

4.1.2 Nivel de investigación

El nivel de investigación fue descriptivo.

Mediante este método se explica todo el marco teórico y la aplicación que tendrá el financiamiento y rentabilidad, como instrumento satisfactorio de las necesidades de la población beneficiaria.

4.1.3 Diseño de investigación

El diseño de investigación fue de diseño descriptivo simple – no experimental; transversal, fue descriptivo porque se recolectaron los datos de la realidad natural; fue no experimental porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables de estudio y transversal porque la recolección de datos se realizó en un solo momento y en un tiempo determinado, cuyo diagrama es:

M → O

Dónde:

M = Muestra

O = Observación

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población

La investigación se realizó teniendo como un estudio de casos y la población estuvo conformado por los trabajadores de la “Pastelería Buongiorno”

N = 6 personas (administrador y/o trabajadores).

4.2.2 Muestra

Según Francisca (1988) la muestra "es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y también es el conjunto de todos los elementos de los cuales se refiere la investigación de todas las unidades de muestreo". El tamaño de la muestra fue el total de la población porque fue pequeña.

n= 6 trabajadores de la “Pastelería Buongiorno”

4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variables	Definición Teórica o Conceptual	Dimensión	Indicador	Ítems o Preguntas
FINANCIA MIENTO	Es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse (Méndez,	Formas de financiamiento	Formal	¿Usted utilizó el crédito bancario para poder financiar su Micro empresa?
			Informal	¿Usted utilizó sus ahorros personales para financiar su micro empresa?
		Instrumentos financieros	Línea de crédito	¿Usted utilizó la Línea de crédito como instrumento financiero para financiar su Micro empresa?
			Papeles comerciales	¿Usted utilizó los Papeles comerciales para financiar su Micro empresa?
			Factoring	¿Usted utilizó el Factoring para financiar sus actividades de su Micro Empresa?
			Hipoteca	¿Usted utilizó la hipoteca para financiar su Micro empresa?
			Arrendamiento o financiero	¿Usted solicitó Arrendamiento financiero para financiar sus actividades de su Micro empresa al inicio de sus operaciones?

	2016).		Bonos	¿Usted utilizó los Bonos como instrumento financiero para financiar su Micro empresa?	
RENTABILIDAD	Se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla (Soriano, 2010)	Indicadores de rentabilidad	Rentabilidad del activo	Utilidad Neta/Activos totales	
			Rentabilidad patrimonial		
			Rentabilidad de margen de ganancia bruta		Utilidad neta/ Patrimonio
			Rentabilidad de ganancia neta		Utilidad Bruta/ Ventas netas
				Utilidad neta/ Ventas netas	

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas

La técnica que se utilizó en el presente trabajo fue la encuesta, debido a su utilidad, objetividad, versatilidad y sencillez de los datos que se proporcionan. Puede definirse como una técnica de investigación social para la indagación, exploración y recolección de datos mediante preguntas formuladas directa o indirectamente a los sujetos que constituyen la unidad de análisis del estudio investigativo.

4.4.2 Instrumentos

Se utilizó como instrumento el cuestionario.

Cuestionario Estructurado: Es el instrumento que se utilizó en el presente trabajo de investigación, ya que permitió tener una respuesta directa, mediante la hoja de preguntas que se le entrega a cada una de ellas. Las preguntas estandarizadas se preparan con anticipación y previsión.

4.5 Plan de análisis

Una vez obtenida la información, se procedió a recoger y registrar ordenadamente los datos para la aplicación de las técnicas e instrumentos antes indicados, recurriendo a los informantes o fuentes también explicados, fueron incorporados o ingresados a los programas especiales de cómputo como el programa de Microsoft Office Excel, para el procesamiento de datos, la presentación en tablas y gráficos y el análisis estadístico.

4.6 Matriz de consistencia

Título: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019.

ENUNCIADO DE PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGIA
<p>Problema General</p> <p>¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019?</p> <p>Problemas específicos:</p> <p>a) ¿Cuál es la propuesta de mejora de las formas de financiamiento de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019?</p> <p>b) ¿Cuál es la propuesta de mejora de los instrumentos financieros de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019?</p> <p>b) ¿Cuál es la propuesta de mejora de los factores relevantes de la rentabilidad de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019.</p> <p>Objetivos específicos:</p> <p>a) Describir las propuestas de mejora de las formas del financiamiento de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019.</p> <p>b) Describir las propuestas de mejora de los instrumentos financieros de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019.</p> <p>c) Describir las propuestas de mejora de los tipos de rentabilidad de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019.</p>	<p>No aplica.</p>	<p>Tipo de investigación cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación: Descriptivo</p> <p>Diseño de investigación no experimental</p> <p>Población 6</p> <p>Muestra 6</p> <p>Plan de análisis Estadística descriptiva</p>

4.7 Principios éticos

Se utilizaron los siguientes principios éticos:

- ✓ **Principio de justicia:** De acuerdo a este principio se dio un trato justo antes, durante y después de brindar información o realizar la encuesta hacia los trabajadores de la Micro empresa en estudio.
- ✓ **Principio de protección a las personas:** mediante este principio se cumplió con dar protección la identidad de los encuestados, ya que se les informó los fines de investigación y se les pidió que solo llenen las iniciales de sus datos.
- ✓ **Principio de consentimiento informado y expreso:** mediante este principio se contó con la voluntad de cada micro empresario quien nos facilitó la información con libertad sin presión alguna del encuestador, y así su respuesta sea justa.
- ✓ **Principio de beneficencia y no maleficencia:** Este principio es importante ya que primero se informó a los encuestados los fines de esta investigación por tal razón, se respetó la decisión de cada uno de ellos manteniendo en reserva su información.
- ✓ **Principio de integridad científica:** Mediante este principio rige no solo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. Asimismo, se mantuvo la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudo afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

5 Resultados y análisis de resultados

5.1 Resultados

Tabla 1

Utilizó créditos bancarios para financiar su Mype.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Si	6	86%
b) No	1	14%
Total	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores y administradores de la Pastelería Buongiorno E.I.R. L

Tabla 2

Utilizó sus ahorros personales al inicio de sus actividades.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Si	2	29%
b) No	5	71%
Total	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores y administradores de la Pastelería Buongiorno E.I.R. L

Tabla 3

Utilizó la línea de crédito como instrumento financiero.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Si	5	71%
b) No	2	29%
Total	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores y administradores de la Pastelería Buongiorno E.I.R. L

Tabla 4

Utilizó los papeles comerciales para financiar su Mype.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Si	3	43%
b) No	4	57%
Total	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores y administradores de la Pastelería Buongiorno E.I.R. L

Tabla 5

Utilizó el factoring para financiar sus actividades de su micro empresa.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Si	2	29%
b) No	5	71%
Total	7	100%

*Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores y administradores de la
Pastelería Buongiorno E.I.R. L*

Tabla 6

Utilizó la hipoteca para financiar su Mype.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Si	6	86%
b) No	1	14%
Total	7	100%

*Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores y administradores de la
Pastelería Buongiorno E.I.R. L*

Tabla 7

Solicitó arrendamiento financiero para financiar sus actividades de su micro empresa.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Si	5	71%
b) No	2	29%
Total	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores y administradores de la Pastelería Buongiorno E.I.R. L

Tabla 8

Utilizó los bonos como instrumento financiero.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Si	3	43%
b) No	4	57%
Total	7	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores y administradores de la Pastelería Buongiorno E.I.R. L

Análisis de ratios financieros

1. Rentabilidad sobre ventas

Utilidad Neta	8,597.78	0.14
<hr/> Ventas netas	<hr/> 63,150.00	

Interpretación: La rentabilidad sobre ventas nos muestra el margen de ganancias neta que espera la empresa por las ventas realizadas, y margen de ganancia neta para el año 2019 fue de 0.14%.

2. Rentabilidad patrimonial

Utilidad neta	8,597.78	0.19
<hr/> Patrimonio	<hr/> 44820.00	

Interpretación: La rentabilidad patrimonial mide la productividad de los capitales propios de la empresa, y esta nos muestra un 0.19% para el año 2019.

3. Rentabilidad de margen de ganancia bruta

Utilidad bruta	52,470.30	0.83
<hr/> Ventas netas	<hr/> 63,150.00	

Interpretación: La rentabilidad de margen de ganancia bruta nos indica el saldo de la ganancia disponible para afrontar los gastos administrativos y ventas de la empresa, y el margen de ganancia bruta es de 0.83% para el año 2019.

4. Rentabilidad sobre activos

Utilidad neta	8597.78	
<hr/>	<hr/>	
Activos totales	74,830.50	0.12

Interpretación: La rentabilidad sobre activos determina la eficiencia en el uso de los activos de la empresa, y la rentabilidad del activo para el año 2019 fue de 0.12%

5.2 Análisis de resultados

De acuerdo a la tabla y figura 1, el 86% de los encuestados utiliza el crédito bancario para financiar su Mype y el 14% dijo que no usa el crédito bancario. Mientras tanto dicho resultado se compara con los resultados de Carreño (2017) quien obtuvo en sus resultados, el 90% usaba el crédito bancario para financiar su micro empresa, esto porque les ayudaba mejorar su capital social. Por otro lado, Domínguez (2017) obtuvo en sus resultados, el 87% utilizar el crédito bancario porque es importante como capital para realizar inversión en su micro empresa. De este modo, concluimos que los resultados concuerdan porque están obteniendo los mismos resultados los autores citados.

Según la tabla y figura 2, un 71% menciona que no utilizó sus ahorros personales cuando inicio sus actividades para financiar su Mype y el 29% dijo que si utilizó sus ahorros personales al inicio de sus operaciones. Este resultado es similar a su tesis de Ramos (2014) quien obtuvo en sus resultados, el 80% dijo que su micro empresa no utilizaba sus ahorros personales porque mayormente acudían a las entidades financieras para solicitar crédito para su Mype. Asimismo, Torres (2015) obtuvo en sus resultados, el 90% dijo que no usaba sus ahorros personales porque tenían acceso al financiamiento de las entidades financieras. Se llega a la conclusion que la Micro empresa no usa ahorros personales porque acuden a las entidades financieras a solicitar el financiamiento para su micro empresa.

Según la tabla y figura 3, el 71% afirmó haber utilizado la línea de crédito y el 29% negó haber utilizado la línea de crédito. El resultado tiene coherencia con la tesis de Armas (2016) quien obtuvo en sus resultados que utilizó los instrumentos

financieros para poder obtener el financiamiento para su micro empresa. Por otro lado, Benancio 2016, dice que en su micro empresa también utilizó la línea de crédito, la hipoteca como instrumento financiero para financiar su micro empresa. Por lo tanto, se concluye que los resultados son coherentes porque guardan relación con los autores mencionados.

Según la tabla y figura 4, nos mencionan que el 57% no utilizó papeles comerciales para poder financiar su Mype y el 43% dijo que si utilizó los papeles comerciales para financiar su Mype. Este resultado tiene relación con la tesis de Casanova (2016), quien obtuvo en sus resultados que utilizó los papeles comerciales para poder financiar su micro empresa, el 80% dijo que utilizó la hipoteca para financiar su microempresa, el 97% dijo que utilizó la línea de crédito para financiar su Mype. Por otro lado, Ojeda (2015) afirma en sus resultados que utilizan los papeles comerciales para poder obtener el financiamiento para su Mype, el 89% dijo que utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa. Finalmente, se concluye que los resultados obtenidos tienen coherencia, porque se ha encontrado los resultados correspondientes en la investigación.

De acuerdo a la tabla y figura 5, el 71% nos mencionaron que no utilizaron el factoring y el 29% dijo que si utilizó el factoring. El resultado guarda relación con la tesis de Agreda (2016) quien obtuvo en sus resultados, el 90% dijo que no utilizó el factoring para financiar su micro empresa. Además de ello este autor nos dice que el micro empresa no tiene conocimiento sobre el Factoring y no cuenta con las estrategias suficientes para poder trabajar. Por tal razón, se concluye que los resultados concuerdan con el autor mencionado.

De acuerdo a la tabla y figura 6, un 86% dijo que utilizó la hipoteca y el 14% nos mencionaron que no utilizaron la hipoteca. Este resultado guarda relación con la tesis de Cabrera (2015) donde indica que el 90% dijo que utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa, el 90% dijo que utilizó la línea de crédito, el 92% dijo que utilizó los papeles comerciales. Por otro lado, Gómez (2016) nos dice que el 100% de los encuestados dijo que utilizó la hipoteca, el 80% dijo que utilizó la línea de crédito, el 87% dijo que utilizó los papeles comerciales. Finalmente, se concluye que los resultados tienen coherencia con los resultados de los autores mencionados.

Según la tabla y figura 7, un 71% solicitó el arrendamiento financiero y el 29% no solicitaron arrendamiento financiero. Dicho resultado es similar con la tesis de Rodríguez (2015) nos afirma en sus resultados, el 86% de los encuestados utilizó el arrendamiento financiero, el 90% dijo que utilizó la hipoteca. Por otro lado, Sánchez (2014) obtuvo en sus resultados, y dijo que su micro empresa utiliza instrumentos financieros para poder obtener el financiamiento en beneficio de su negocio. Asimismo, se concluye que los resultados plasmados tienen coherencia con los resultados obtenidos.

De acuerdo a la tabla y figura 8, el 57% nos manifestó que no utilizó los bonos como instrumento financiero y el 43% dijo que utilizó los bonos como instrumento financiero. Los resultados tienen coherencia con la tesis de Bautista (2015) nos dice en sus resultados, el 60% no ha utilizado los bonos para poder obtener el financiamiento para su Mype, el 90% dijo que utilizó la hipoteca. Finalmente, se concluye que los resultados tienen coherencia con los resultados de los autores citados, porque nos manifestaron que no utilizaron los bonos.

La rentabilidad sobre ventas, nos muestra el margen de ganancias neta que obtuvo la empresa por las ventas realizadas, dicho ratio para el año 2019 fue de 0.14%. El resultado es coherente con la tesis de Mendoza (2017) donde nos menciona que la rentabilidad en los últimos años ha aumentado, esto porque se ha realizado mayor inversión, también de acuerdo a la teoría de la estructura de capital donde nos dice que si las Micro y pequeñas empresas cuentan con buenas estructuras tendrán buenos rendimientos a futuros. Como conclusión, las ganancias que obtienen las empresas, son porque manejan un buen financiamiento y estas tienen buenos asesores que manejen a la empresa.

La ratio de la rentabilidad patrimonial mide la productividad de los capitales propios de la empresa, y esta nos muestra que hay un 0.19% para el año 2019. Este resultado es similar a su tesis de Oncoy (2017) donde obtuvo como resultado, un 95% de las Micro y pequeñas empresas afirman que la rentabilidad patrimonial de la empresa ha tenido un aumento significativo. Por tal razón es que las Micro y pequeñas empresas mayormente acuden a las entidades financieras, porque les otorgan el financiamiento, para que puedan realizar inversiones, mejoras en su local comercial.

En cuanto a la rentabilidad de margen de ganancia bruta, se encontró un saldo de la ganancia disponible para pagar los gastos administrativos y ventas de la empresa, y el margen de ganancia bruta es de 0.83% para el año 2019. Este resultado guarda relación con la tesis de Celmi (2016) donde nos dice que la rentabilidad de este micro empresa fue buena, porque ha tenido un aumento significativo, también nos dice que con ello ha podido realizar pagos al personal administrativo entre otros. También podemos decir, que la margen de ganancia bruta siempre tendrá aumentos

porque cuando realizan inversiones van realizar más ventas y con ello van poder obtener más utilidades, Finalmente, los resultados obtenidos concuerdan con sus resultados del autor mencionado.

El ratio de la rentabilidad sobre activos, determina la eficiencia en el uso de los activos de la empresa y la rentabilidad del activo para el año 2019, fue de 0.12%. Este resultado guarda relación con la tesis de Córdova (2015) donde obtuvo en sus resultados que los activos de la empresa fueron buenos, porque han tenido un aumento bueno en sus utilidades y eso ha sido demostrado porque ha podido pagar sus deudas a largo plazo. Por otro lado, Oncoy (2017) nos dice que la empresa en estudio, ha mejorado con el financiamiento implementado, porque realizó buena inversión para que pueda realizar los pagos respectivos y así reducir las deudas. Finalmente se concluye que los resultados concuerdan con los autores mencionados.

Con relación a los resultados obtenidos y su respectivo análisis de información del presente trabajo de investigación me permite proponer a la micro empresa “Pastelería Buongiorno”, lo siguiente: En cuanto al financiamiento de su micro empresa debe seguir trabajando con las entidades financieras, con la finalidad de contar con capital de trabajo, para ello utiliza los instrumentos financieros para financiar su micro empresa. La propuesta es que controlen los préstamos, para que más adelante ya puedan trabajar con sus ahorros y así generar más ganancias para su micro empresa, buscando más mecanismos y estrategias en beneficio de su Mype.

Teniendo en cuenta que se busca mejorar su rentabilidad de la Micro empresa, se ha indagado en diferentes instituciones financieras para obtener más prestamos, con el financiamiento que se ha implementado la Micro empresa en

estudio ha tenido buenos resultados, realizó más ventas, aumento la rentabilidad patrimonial, y también pudo regular sus activos. Como propuesta es que con el dinero que se ha obtenido se debe mejorar, remodelar y ampliar su empresa para que así tener más ingresos para su empresa.

VI. Conclusiones

1. Se ha determinado las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. 2019. Como propuesta de mejora es que la micro empresa siga trabajando con un financiamiento formal porque sus tasas de interés son estables, ya que el financiamiento informal lucra cobrando altas las tasas de interés aprovechando la necesidad de la micro empresa. Asimismo, la Micro empresa debe hacer uso de sus instrumentos financieros de manera adecuada como la hipoteca, leasing, arrendamiento financiero, acciones, bonos y créditos bancarios; ante esta situación la microempresa debe solicitar un financiamiento de acuerdo a su posibilidad de pago y no perder estas garantías generando su récord financiero al no poder pagar dichos créditos. En cuanto a la rentabilidad, se propone que con el incremento de la rentabilidad patrimonial y el incremento de ventas netas obtenidas se debe reinvertir en compra de mercaderías, bienes de maquinaria y equipo, en el capital dando capacitaciones a los empleados para brindar una mejor calidad de servicio; así mismo se propone contar con un asesor contable para estar informado sobre el uso del financiamiento y la rentabilidad generada en un determinado tiempo o periodo.
2. Se describió las propuestas de mejora de las formas de financiamiento de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. 2019. Se propone que la micro empresa continúe con el financiamiento formal para solventar o financiar a la micro empresa, pero buscando otras alternativas más beneficiosas, cotizando un préstamo en las cajas municipales, cooperativas entre otros donde la tasa de interés sea baja y de conveniencia para la microempresa; así mismo, se puede

solicitar un financiamiento a terceros como familiares y/o amistades para evitar pagar intereses.

3. Se ha descrito las propuestas de mejora de los instrumentos financieros de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L, 2019. Como propuesta de mejora es hacer el buen uso de los instrumentos financieros tales como, la hipoteca, el arrendamiento financiero, la línea de crédito, los papeles comerciales y créditos bancarios; ante estos instrumentos la micro empresa no debe sobre endeudarse y no perder las garantías y el récord crediticio ante las entidades financieras; ya que en un futuro se puede requerir un préstamo. Asimismo, se propone que la micro empresa debe incorporar socios, inversionistas para aportar con capital de trabajo y así mantener en reserva los instrumentos financieros y hacer uso en momentos de suma importancia.
4. Se ha descrito las propuestas de mejora de los tipos de rentabilidad de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L, 2019. Como propuesta de mejora en base al incremento de la rentabilidad patrimonial y rentabilidad de ventas netas, se debe reinvertir esas ganancias en capital de trabajo, invirtiendo en mercaderías, compra de bienes como maquinaria y equipo; también es importante invertir en el capital humano brindando capacitaciones para brindar una mejor calidad de servicio a los clientes, y así generar una mayor rentabilidad. También, es necesario contar con el asesoramiento contable para tener conocimiento sobre el manejo del financiamiento y rentabilidad.

Recomendaciones

1. Se recomienda en cuanto a las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” que tengan en cuenta los intereses de los préstamos que otorgan las entidades financieras, buscar otras entidades, cajas o cooperativas, también deben de cuidar los instrumentos financieros que pertenece a la empresa, usar un solo instrumento como es la hipoteca. A que conozcan los tipos de financiamiento más convenientes para su negocio, ya que si utilizan préstamos a largo plazo les va dar mayores facilidades de pagar los créditos en cuotas pequeñas; también deben conocer las tasas de interés que otorgan las entidades financieras por los préstamos obtenidos que hay dentro del mercado. Tambien en cuanto a la rentabilidad, si la Micro empresa estaría trabajando con sus ahorros personales sus ganancias duplicarían, es por ello que se recomienda que realice un control sobre su caja para que así pueda conocer su ganancia exacta por haber realizado ventas dentro de su micro empresa.
2. Se recomienda en cuanto a las propuestas de mejora de las formas de financiamiento, que tenga en cuenta los intereses que le otorga la entidad financiera por el préstamo obtenido, deben acudir a otros bancos, cajas municipales de ahorro o credito para ver las facilidades, también conocer los créditos que se conceden sean a largo plazo para que puedan pagar en pequeñas cuotas y de acorde a sus ingresos y posibilidades. También esta Micro empresa, debe usar más sus ahorros personales para que pueda duplicar sus ganancias.
3. Se recomienda en cuanto a las propuestas de mejora de los instrumentos financieros de la Micro empresa en estudio, que cuiden sus garantías o que solo

utilicen uno de los instrumentos para que así no pueda tener problemas cuando no pueda pagar el crédito en su fecha establecida. También la Micro empresa debe buscar otros mecanismos de obtener el financiamiento, acudiendo a otros medios para garantizar el crédito de la entidad financiera. Al presentar la hipoteca como garantía las entidades financieras se van asegurar de que la micro empresa va a cumplir y pagar la deuda que tiene con dicha entidad, con ello la entidad se asegura de que va devolver el dinero que se ha préstamo dentro del tiempo establecido.

4. Se recomienda en cuanto a las propuestas de mejora de los tipos de rentabilidad, que sigan trabajando con los préstamos de las entidades financieras para que sigan generando más utilidades. Si la Micro empresa pudiera trabajar con sus ahorros personales la micro empresa tendría más ganancias y así su capital o patrimonio de la micro empresa va tener un severo crecimiento. También se recomienda a que se contraten personales más capacitados que pueda determinar de manera exacta su rentabilidad, sus ganancias cuando finaliza cada periodo así conocer con exactitud la ganancia obtenida.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas

Agreda, P. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso micro empresa Daniel E.I.R.L de Chimbote, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028218>

Armas, M. (2016). *Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías del mercado Buenos Aires, Nuevo Chimbote, año 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038230>

Bautista, A. (2016). *El financiamiento, capacitación y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro Panaderías Huaraz, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035450>

Baca, C. (2010). *Teoría de rentabilidad*. Trabajo de investigación.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/43/TEORIA_RENTABILIDAD_%pdf?sequence=7&isAllowed=y

Bedón, R. (2012). *Teoría de valuación de opciones*. Trabajo de investigación.

<http://www.dii.uchile.cl/~ceges/publicaciones/ceges16.pdf>

Benancio, T. (2016). *El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la Micro empresa caso: Panadería Santa María SAC del distrito de Huarmey, periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034671>

Cabrera, V. (2016). *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro panaderías y pastelerías del Distrito de Nuevo Chimbote, Periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034676>

Condemayta, T. (2009). *Las Micro y pequeñas empresas*.

[file:///C:/Users/PC/Downloads/DialnetLaMicroPequeñasYMedianasEmpresasEnEID-5157875%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/PC/Downloads/DialnetLaMicroPequeñasYMedianasEmpresasEnEID-5157875%20(3).pdf)

Cosme, P. (2008). *Teoría de desarrollo financiero*.

<https://www.redalyc.org/pdf/3235/323540781001.pdf>

Carreño, Y. (2017). *Caracterización de la gestión de calidad y financiamiento de las MYPE rubro Panaderías, Sullana, 2017*. Tesis para optar el título profesional

de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de
Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035650>

Casanova, D. (2016). *Características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las Panaderías de la ciudad de Huarney periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035620>

Celmi, P. (2016). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pastelerías en la ciudad de Huaraz, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000014871>

Córdova, B. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panaderías del Distrito de Independencia – provincia de Huaraz, periodo 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032566>

Córdova, K. (2013). *Las Micro y pequeñas empresas*.

<https://www.redalyc.org/pdf/257/25711784011.pdf>

Domínguez, K. (2017). *Caracterización del financiamiento y competitividad de las Micro y pequeñas empresas rubro panaderías, Piura, año 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034676>

Francisca, P. (1988). *La muestra*.

<https://core.ac.uk/download/pdf/80531608.pdf>

Flores, T. (2004). *Las Micro y pequeñas empresas*.

https://www.trabajo.gob.pe/archivos/file/estadisticas/peel/bel/BEL_34.pdf

Gómez, T. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio, rubro pastelerías en el centro comercial Espinar, del Distrito de Chimbote, período 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032566>

Gómez, E. (2010). *Teoría de fijación de precios de los activos de capital*.

<http://www.scielo.org.co/pdf/cuco/v14n35/v14n35a14.pdf>

Gonzales, N. (2014). *El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPIMES del comercio en el Municipio de Querétaro – México*. Tesis para optar el Grado de Maestría en la Universidad Autónoma de Querétaro, México. Recuperado de:

<http://ri.uaq.mx/xmlui/handle/123456789/2596>

Gonzales, Y. (2010). *Las micro y pequeñas empresas en Europa*.

https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---américas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_191351.pdf

Guevara, B. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pastelerías del Distrito de Chimbote. Periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032560>

Guibovich, T. (2015). *El financiamiento y capacitación de las Micro y pequeñas empresas de pastelerías, av. aviación, San Borja, Lima, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035351>

Hernández, R. Fernández, P. y Baptista, T (2010). *La metodología de investigación*.

http://scielo.isciii.es/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0465-546X2008000100011

Huerta, J. (2011). *El financiamiento formal*.

https://repositorio.iep.org.pe/bitstream/IEP/541/2/alvarado_elfinanciamientoformal.pdf

Huerta, R. (2014). *Las panaderías y su comercialización*. (5.ª ed., p. 10). Lima.

Perú.

http://www.oas.org/sap/publications/2005/fiapp/las_panaderias_y_su_comercialización/doc/001_05_spa.pdf

Huamán, T. (2018). *El financiamiento*.

https://repositorio.elfinanciamiento.org/bitstream/handle/11362/37046/1/S1420371_es.pdf

Jamanca, D. (2017). *Los instrumentos financieros*.

<https://www.ig.com/es/glosario-trading/definicion-de-instrumento-financiero>

Jiménez, Y. (2012). *Teoría de la planificación financiera*.

<https://es.scielo.com/doc/138422794/Teoria-de-la-planeacion-financiera-a-corto-plazo>

Liñán, T. (2016). *El financiamiento en la gestión económico y financiera de las Mype del Distrito de Sihuas, período 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7/discover>

León, V. (2012). *Las herramientas de las Micro y pequeñas empresas*.

<https://www.gestionar-facil.com/herramientas-de-gestion-en-pymes/>

Lerma, T & Castro, T. (2007). *El financiamiento*. (3.ª ed., p. 10). Lima. Perú.

http://www.oas.org/sap/publications/2005/fiapp/financiamiento/doc/001_05_spa.pdf

Medrano, Y. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías de la provincia de Chanchamayo periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032566>

Mendoza, A. (2017). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las micro y pequeña empresa, rubro panadería de Huaraz, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035351>

Mendoza, P. (2015). *Características del financiamiento y competitividad de las Micro y pequeñas empresas de las panaderías del Distrito de Coishco, periodo 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037340>

Medina, A. (2008). *Las Micro y pequeñas empresas*.

https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/ulima/4711/Medina_Antonio.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Méndez, V. (2016). *El financiamiento*. (5.ª ed., p. 10). Lima, Perú.

http://www.oas.org/sap/publications/2005/fiapp/regimen_financiero/doc/001_05_spa.pdf

Ojeda, P. (2015). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro panadería y pastelería del distrito de Chimbote, año 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019342>

Oncoy, T. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Panaderías de la provincia de Carhuaz, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034673>

Ore, M. (2016). *Características del financiamiento en el Perú y su incidencia en el control interno de las MYPE del sector comercio en el rubro de Pastelerías en la ciudad De San Vicente De Cañete 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035938>

Osorio, T. (2016). *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panaderías del distrito de Taricá - provincia de Huaraz, periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032261>

Otiniano, Y. (2015). *Apoyo financiero para los pequeños y medianos comerciantes en la línea de panaderías y pastelerías, frente a la competencia de los grandes supermercados llegados a Chimbote, periodo 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027736>

Paredes, C. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro pastelerías del distrito de Chimbote, periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034163>

Ramírez, C. (2015). *El financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías de la provincia de Yungay, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<https://es.scribd.com/document/295732062/00082420141118120237>

Ramírez, P. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas de sector comercio - rubro Panaderías en la ciudad de Huaraz, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032562>

Ramos, Y. (2017). *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro pastelerías del Distrito de Tacna, Periodo 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1041>

Robles, L. (2015). *El financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panaderías y pastelerías en la ciudad de Huaraz, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028219>

Rodríguez, M. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Mype, sector comercio, panaderías del Distrito de Moro, periodo 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032562>

Romero, P. (2011). *La teoría de la utilidad y de la demanda del consumidor*.

Sánchez, T. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro pastelerías, del Distrito De Santa. Periodo 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034172>

Solís, E. (2017). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio. Rubro Pastelerías de la ciudad de Huaraz. Periodo 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019342>

Soriano, R. (2010). *La rentabilidad*. (5.ª ed., p. 17). Lima. Perú.

<https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545874003.pdf>

Solórzano, P. (2016). *El financiamiento, capacitación y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro pastelería Huaraz, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034673>

Tamayo, J. (1998). *Estudios descriptivos*.

http://scielo.isciii.es/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0465-

[546X2008000100011](http://scielo.isciii.es/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0465-546X2008000100011)

Tello, T. (2016). *El financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las Micro y pequeñas empresas comerciales en el Distrito de Pacasmayo. 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034237>

Torres, J. (2016). *Características del financiamiento y la capacitación en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro pastelerías, Chimbote, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=000000371350>

Tuesta, R. (2015). *Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa “Pastelería Ambrosio”, en la Ciudad de Lambayeque en el Periodo 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032562>

Vásquez, P. (2014). *El financiamiento del desarrollo económico*.

<http://www.eumed.net/libros/2008c/429/Financiamiento%20del%20desarrollo%20economico.html>

Vega, M. (2015). *Análisis del financiamiento para las PYMES en la región Piura (Perú)*. Tesis para optar el título profesional de contador público realizado en la Universidad Internacional de Andalucía.

<https://dspace.unia.es/handle/10334/1793>

Villar, P. (2011). *Las pastelerías en Colombia*.

<https://sobremesacom.co/la-revolucion-de-las-panaderias-en-colombia/>

Villasante, H. (2005). *Teoría del financiamiento*.

<https://www.archivoalicia.com/docs/Teoria-de-financiamiento-FKC9VP4JMY>

Villena, M. (2008). *El financiamiento*. (3.ª ed., p. 5). Lima. Lima.

<https://v.fastcdn.co/u/c63da2a1/36445872-0-TRIAL-Manual-de-Fina.pdf>

Velásquez, C. (2018). *Características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías de la ciudad de Piura, en el año 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público.

Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

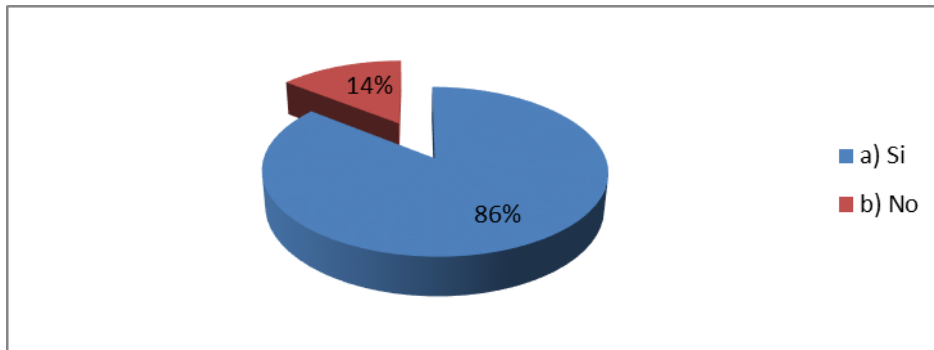
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034168>

ANEXOS

Figuras

Figura 1

Utiliza créditos bancarios para financiar su micro empresa.

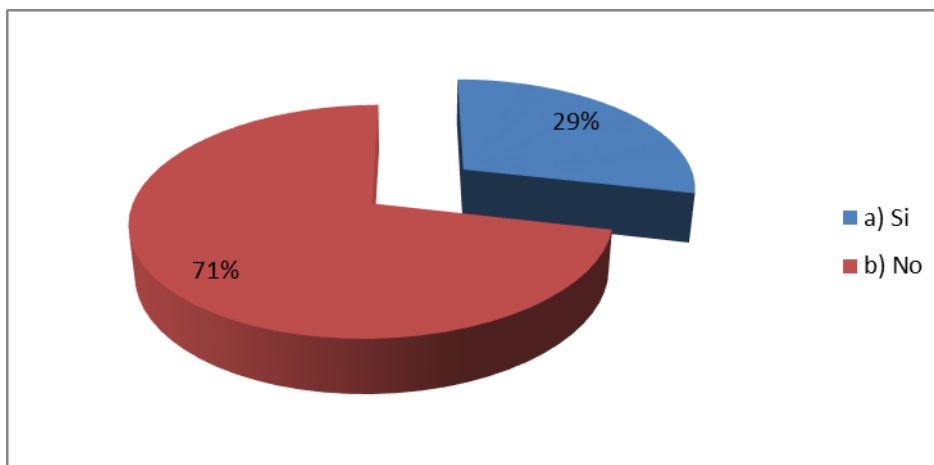


Fuente: Tabla 1

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura 1, el 86% de los encuestados utiliza el crédito bancario para poder financiar su micro empresa y el 14% dijo que no usa el crédito bancario.

Figura 2

Utilizó sus ahorros personales al inicio de sus actividades.

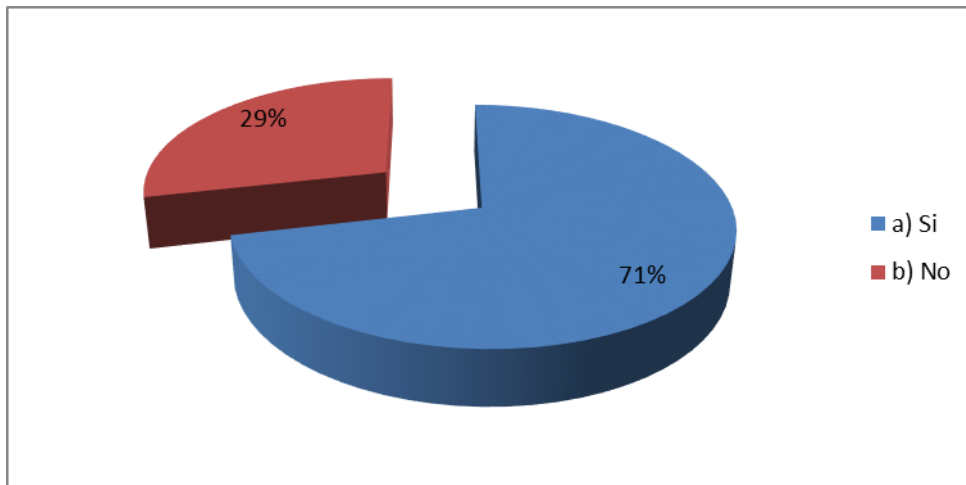


Fuente: Tabla 2

Interpretación: Según la tabla y figura 2, un 71% menciona que no utilizó sus ahorros personales al inicio de sus actividades para financiar su micro empresa y el 29% dijo que si utilizó sus ahorros personales al inicio de sus operaciones.

Figura 3

Utilizó la línea de crédito como instrumento financiero.

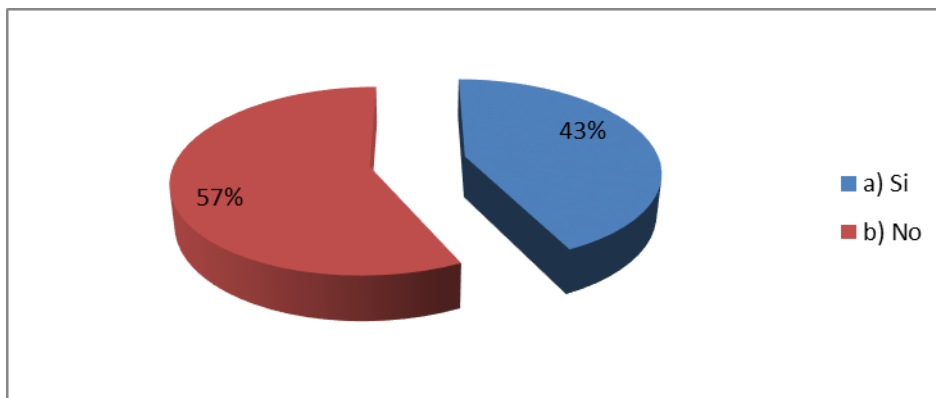


Fuente: Tabla 3

Interpretación: Según la tabla y figura 3, el 71% nos mencionó que utilizó la línea de crédito como instrumento financiero y el 29% nos dijeron que no utilizaron la línea de crédito como instrumento financiero.

Figura 4

Utilizó los papeles comerciales para financiar su micro empresa.

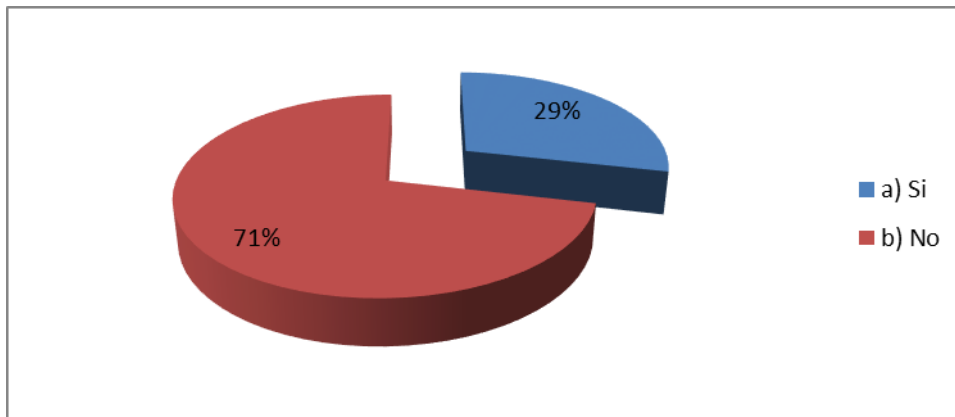


Fuente: Tabla 4

Interpretación: Según la tabla y figura 4, nos mencionan que el 57% no utilizó papeles comerciales para poder financiar su micro empresa y el 43% dijo que si utilizó para financiar su micro empresa.

Figura 5

Utilizó el factoring para financiar sus actividades de su micro empresa.

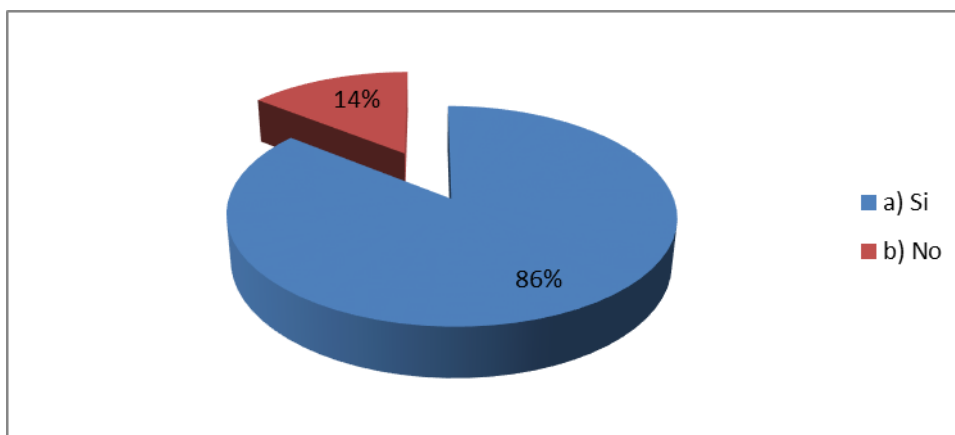


Fuente: Tabla 5

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura 5, el 71% nos mencionaron que no se utilizó el factoring para financiar su micro empresa y el 29% dijo que si utilizó el factoring para financiar su micro empresa.

Figura 6

Utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa.

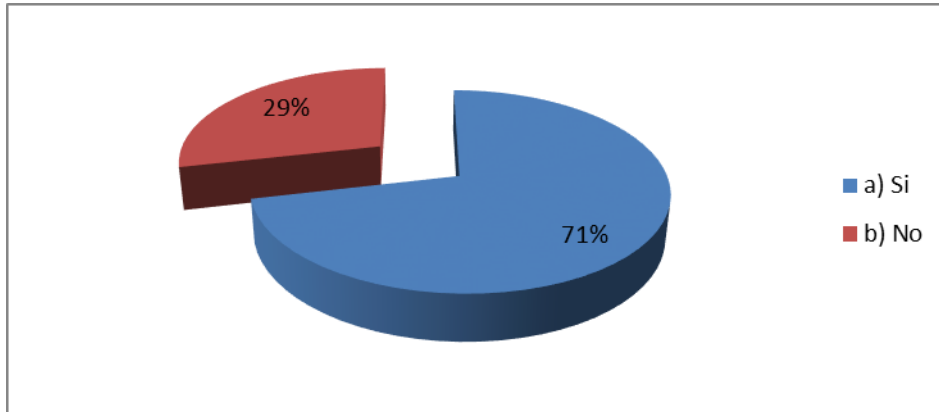


Fuente: Tabla 6

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura 6, un 86% dijo que utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa y el 14% nos mencionaron que no utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa.

Figura 7

Solicitó arrendamiento financiero para financiar sus actividades de su micro empresa.

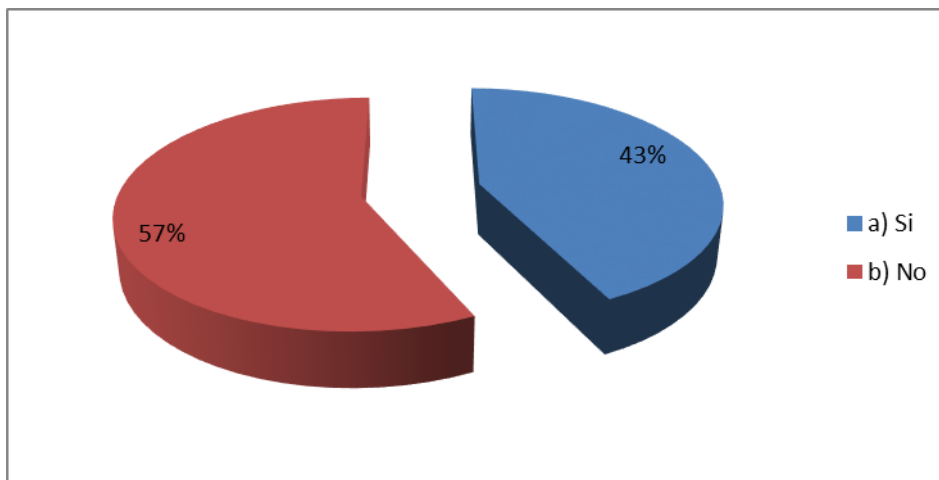


Fuente: Tabla 7

Interpretación: Según la tabla y figura 7, un 71% solicitaron el arrendamiento financiero para poder financiar su micro empresa y el 29% no solicitaron arrendamiento financiero.

Figura 8

Utilizó los bonos como instrumento financiero.



Fuente: Tabla 8

Interpretación: De acuerdo a la tabla y figura 8, el 57% nos manifestó que no utilizó los bonos como instrumento financiero y el 43% dijo que utilizó como instrumento financiero.

PASTELERÍA BUONGIORNO E.I.R. L
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2019
EXPRESADO EN SOLES

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalente de efectivo	20910.00	Cuentas por pagar comerciales ter.	7240.50
cuentas por cobrar comerciales	5850.60	Otras cuentas por pagar	2320.00
Otras cuentas por cobrar	2199.40		
Existencias	22570.50	Total pasivo corriente	9560.50
Gastos contratados por anticipado	0.00	Pasivo no corriente	
		Obligaciones financieras	20450.00
Total activo corriente	51530.50	Total pasivo no corriente	20450.00
Activo no corriente		Patrimonio neto	
Inmueble maquinaria y equipo	25600.00	Capital	34500.00
Deprec. Y amortizacion acumulada	-2300.00	Resultados acumulados	10320.00
		Reserva legal	
total activo no corriente	23300.00	Total patrimonio neto	44820.00
TOTAL ACTIVO	74830.50	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	74830.50

PASTELERÍA BUONGIORNO E.I.R.L
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO
POR FUNCIÓN
(Expresado en Soles)

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas Netas (Ingresos operacionales)		63,150.00
Otros Ingresos Operacionales		7,320.30
		70,470.30
TOTAL INGRESOS BRUTOS		70,470.30
Costo de Ventas (operacionales)		-18,000.00
		52,470.30
UTILIDAD BRUTA		52,470.30
Gastos de Ventas	-17,906.59	
Gastos de Administración	-21,307.80	
		-39,214.39
UTILIDAD OPERATIVA		13,255.91
Participación de los trab. 8%		-1,060.47
		12,195.44
UTILIDAD DESPUES DE PART. DE I. RENTA		12,195.44
Impuesto a la Renta 29.5%		-3,597.65
		8,597.78
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		8,597.78

3: cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado **“Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019”**. Sus respuestas serán anónimas y se guardarán con absoluta confidencialidad. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación

Encuestador (a): ...

Fecha: .../...../.....

1. ¿Usted recurre al crédito Bancario para financiar su Micro empresa?
 - a) Si
 - b) No
2. ¿Usted utilizó sus ahorros personales para financiar su micro empresa?
 - a) Si
 - b) No
3. ¿Usted utilizó la Línea de crédito como instrumento financiero para financiar su micro empresa?
 - a) Si
 - b) No
4. ¿Usted utilizó los Papeles comerciales para financiar su Micro empresa?
 - a) Si
 - b) No
5. ¿Usted utilizó el Factoring para financiar sus actividades de su Micro empresa?
 - a) Si
 - b) No
6. ¿Usted utilizó la hipoteca para financiar su Micro empresa?
 - a) Si
 - b) No

7. ¿Solicitó Arrendamiento financiero para financiar sus actividades de su Micro empresa al inicio de sus operaciones?
- a) Si
 - b) No
8. ¿Usted utilizó los Bonos como instrumento financiero para financiar su Micro empresa?
- a) Si
 - b) No

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS
(Contabilidad)

La finalidad de este protocolo en Contabilidad, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula: PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA "PASTELERÍA BUONGIORNO E.I.R.L.", HUARAZ, 2019., y es dirigido por Karin Ruth León Mejía, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa "Pastelería Buongiorno E.I.R.L.", Huaraz, 2019.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 7 minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de un archivo vía wathsApp. Si desea, también podrá escribir al correo karinruthleonmejia@gmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.


Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: Eduardo Freddy Espinoza Flores.

Fecha: Hz. 02. Octubre. 2020

Correo electrónico: _____

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

VALIDEZ DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACION

JUICIO DEL EXPERTO

PROYECTO DE TESIS

PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LA MICRO EMPRESA "PASTELERÍA BUONGIORNO" E.I.R.L., HUARAZ, 2019

INVESTIGADOR: LEON MEJIA KARIN RUTH

Indicación: Señor especialista, se le pide su colaboración para que luego de un riguroso análisis de los ítems del cuestionario de encuesta que le mostramos marque con un aspa (x) el casillero que crea conveniente de acuerdo a su criterio y experiencia profesional, evidenciando si cuenta o no cuenta con los requisitos mínimos de formulación para su posterior aplicación.

NOTA: Para cada ítem se considera la escala de 1 a 5 donde:

1.- Muy poco	2.- Poco	3.- Regular	4.- Aceptable	5.- Muy aceptable
--------------	----------	-------------	---------------	-------------------

N°	Preguntas	PUNTUACIÓN				
		1	2	3	4	5
1	¿Usted utiliza el crédito Bancario para poder financiar su Micro empresa?					X
2	¿Usted qué tipo de financiamiento utilizó al inicio de sus actividades para financiar su micro empresa?					X
3	¿Usted utilizó la Línea de crédito como instrumento financiero para financiar su Micro empresa?					X
4	¿Usted utilizó los Papeles comerciales para financiar su Micro empresa?				X	
5	¿Usted utilizó el Factoring para financiar sus actividades de su Micro Empresa?					X
6	¿Usted utilizó la hipoteca para financiar su Micro empresa?					X
7	¿Usted solicitó Arrendamiento financiero para financiar sus actividades de su Micro empresa al inicio de sus operaciones?					X
8	¿Usted utilizó los Bonos como instrumento financiero para				X	


financiar su Micro empresa?						
-----------------------------	--	--	--	--	--	--

RECOMENDACIONES:

Se recomienda aplicar el instrumento para la recolección de la información.

.....

Nombres y Apellidos	Juan Manuel Ayala Rojas	DNI	41500909
Dirección domiciliaria	Av. Manco Cápac 699	Teléfono/Celular	966265613
Grado académico	Licenciado		
Mención	Juez Experto en finanzas		



Firma

Lugar y Fecha: Huaraz, 02 de noviembre de 2020

PROYECTO DE TESIS

PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO
EMPRESA “PASTELERÍA BUONGIORNO” E.I.R.L. HUARAZ, 2019.

TEMA

VALIDEZ JUICIO DE EXPERTOS O VALIDACIÓN POR JUECES

AUTOR:

LEÓN MEJIA, KARIN RUTH

MATRIZ DE VALIDACIÓN

TÍTULO: PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA “PASTELERÍA BUONGIORNO” E.I.R.L. HUARAZ, 2019.

Variables	Dimensión	Indicador	Ítems o Preguntas	OPCIÓN DE RESPUESTA			CRITERIOS DE EVALUACIÓN								OBSERVACIONES Y/O RECOMENDACIONES
				SI	NO	A VECES	RELACIÓN ENTRE LA VARIABLE Y LA DIMENSIÓN		RELACIÓN ENTRE LA DIMENSIÓN Y EL INDICADOR		RELACIÓN ENTRE EL INDICADOR Y EL ÍTEM		RELACIÓN ENTRE EL ÍTEM Y LA OPCIÓN DE RESPUESTA		
							SI	NO	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Financiamiento	Formas de financiamiento	Formal	¿Usted utiliza el crédito Bancario para poder financiar su Micro empresa?				X		X		X		X		
		Informal	¿Usted qué tipo de financiamiento utilizó al inicio de sus actividades para financiar su micro empresa?				X		X		X		X		
	Instrumentos financieros	Línea de crédito	¿Usted utilizó la Línea de crédito como instrumento financiero para financiar su Micro empresa?				X		X		X		X		
		Papeles comerciales	¿Usted utilizó los Papeles comerciales para financiar su Micro empresa?				X		X		X		X		
		Factoring	¿Usted utilizó el Factoring para financiar sus actividades de su Micro Empresa?				X		X		X		X		

		Hipoteca	¿Usted utilizó la hipoteca para financiar su Micro empresa?				X	X	X	X		
		Arrendamiento financiero	¿Usted solicitó Arrendamiento financiero para financiar sus actividades de su Micro empresa al inicio de sus operaciones?				X	X	X	X		
		Bonos	¿Usted utilizó los Bonos como instrumento financiero para financiar su Micro empresa?				X	X	X	X		
0Rentabilidad	Indicadores de rentabilidad	Rentabilidad del activo	Utilidad Neta/Activos totales Utilidad neta/ Patrimonio Utilidad Bruta/ Ventas netas Utilidad neta/ Ventas netas				X	X	X	X		
		Rentabilidad patrimonial					X	X	X	X		
		Rentabilidad de margen de ganancia bruta					X	X	X	X		
		Rentabilidad de ganancia neta					X	X	X	X		



FIRMA DEL EVALUADOR

MATRIZ DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: “ENCUESTA PARA MEDIR LAS PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD”

OBJETIVO: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz, 2019.

DIRIGIDO A: Los trabajadores de la micro empresa “Pastelería Buongiorno” E.I.R.L. Huaraz.

APELLIDOS Y NOMBRES DEL EVALUADOR: AYALA ROJAS JUAN MANUEL

GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR: LICENCIADO

VALORACIÓN:

CONDICIÓN DEL INSTRUMENTO	Calificación	
	Debe modificar totalmente, el instrumento no es posible aplicarlo	Pésimo
El instrumento debe ser modificado de acuerdo con las observaciones del experto	Regular	
El instrumento está muy bien confeccionado y puede ser aplicado	Excelente	X



FIRMA DEL EVALUADOR

15% Overall Similarity

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.




Filtered from the Report

- ▶ Bibliography
- ▶ Quoted Text
- ▶ Cited Text
- ▶ Small Matches (less than 150 words)

Exclusions

- ▶ 6 Excluded Matches

Top Sources

- 15%  Internet sources
- 0%  Publications
- 9%  Submitted works (Student Papers)

Integrity Flags

0 Integrity Flags for Review

No suspicious text manipulations found.

Our system's algorithms look deeply at a document for any inconsistencies that would set it apart from a normal submission. If we notice something strange, we flag it for you to review.

A Flag is not necessarily an indicator of a problem. However, we'd recommend you focus your attention there for further review.