



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIA – RUBRO
PASTELERÍAS EN EL DISTRITO DE HUARAZ, 2017
TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORA:

BACH. PILAR MIGUELINA NIEVES LAZARO

ASESOR:

DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERU

2018

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIA – RUBRO
PASTELERÍAS EN EL DISTRITO DE HUARAZ, 2017.

Jurado de sustentación

Dr. CPCC. Luis Alberto Torres García

Presidente

Dr. CPCC. Félix Rubina Lucas

Miembro

Mgter. CPCC. Alberto Enrique Broncano Díaz

Miembro

Agradecimiento

Agradezco a Dios, por haberme permitido llegar hasta este punto importante de mi formación profesional y acompañarme en los momentos difíciles de mi vida.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, por haberme formado profesionalmente, dándome conocimientos básicos para desempeñar en mi carrera profesional con éxito.

A mi asesor de tesis Dr. CPCC. Juan de Dios Suárez Sánchez, por brindarme su experiencia y asesoría para poder concretar este trabajo de investigación. Siempre inculcando conocimientos para mejorar la calidad y distinción profesional.

Pilar Miguelina.

Dedicatoria

En primer lugar, a Dios, por ser mi guía,
mi fortaleza, mi fuerza y mi compañía en
todo momento.

A mis padres, por ser mi admiración; por
el apoyo incondicional y por darme todo
su amor y comprensión. ¡Gracias mamá y
papá!

Pilar Miguelina.

Resumen

La presente investigación tuvo como problema general ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria - rubro pastelerías en el distrito de Huaraz, 2017? Teniendo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector industria – rubro pastelerías en el distrito de Huaraz. La metodología de investigación fue cuantitativo, nivel descriptivo, la técnica empleada fue la encuesta y su instrumento usado fue el cuestionario. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: el 53% utilizan financiamiento de terceros y el 47% utilizan financiamiento propio, el 63% afirman que las entidades no bancarias dan mayores facilidades, el 26% solicitaron crédito a Caja Sullana, el 21% a Caja Trujillo; el 47% afirma que solicitaron crédito tres veces y el 32% lo hicieron más de tres veces; el 21% dos veces; el 53% invirtió en capital de trabajo, el 31% en mejoramiento del local y el 16% en compra de activos fijos. Respecto a la rentabilidad, el 26% indicó que su rentabilidad ha mejorado por el financiamiento recibido. Conclusión: las MYPE en estudio mencionaron que si mejoró la rentabilidad de la empresa por el financiamiento recibido, así mismo se puede ver la eficiencia en la gerencia y el buen manejo del capital total.

Palabras Clave: Financiamiento, MYPE y Rentabilidad.

Abstract.

The present investigation had as a general problem, what are the main characteristics of the financing and the profitability of the micro and small companies of the industry sector - pastry shops in the district of Huaraz, 2017? Having as general objective: To describe the main characteristics of the financing and the profitability of the MSEs of the industry sector - pastry shops in the district of Huaraz. The research methodology was quantitative, descriptive level, the technique used was the survey and the instrument used was the questionnaire. Obtaining the following results: Regarding financing: 53% use third party financing and 47% use their own financing, 63% affirm that non-banking entities provide greater facilities, 26% requested credit from Caja Sullana, 21% a Caja Trujillo; 47% affirm that they applied for credit three times and 32% did so more than three times; 21% twice; 53% invested in working capital, 31% in improvement of the establishment and 16% in purchase of fixed assets. Regarding profitability, 26% indicated that their profitability has improved due to the financing received. Conclusion: the MSEs under study mentioned that if the company's profitability improved due to the financing received, it is also possible to see the efficiency in management and the good management of total capital.

Keywords: Financing, MYPE and Profitability.

Índice

Contenido	pág.
Título de la tesis	ii
Jurado de sustentación	iii
Agradecimiento.....	iv
Dedicatoria.....	v
Resumen.....	1
Abstract	2
I. Introducción	5
II. Revisión de la literatura	11
2.1. Antecedentes	11
2.2. Bases teóricas.....	25
2.2.1. Teoría del financiamiento.	25
2.2.2. Teoría de rentabilidad.	34
2.3. Marco conceptual.....	45
III. Hipótesis	49
IV. Metodología	50
4.1 Diseño de la investigación.	50
4.2 Población y muestra.....	51
4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	52
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	54
4.5 Plan de análisis.....	54
4.6 Matriz de consistencia.	55
4.7 Principios éticos.....	56
V. Resultados	57
5.1 Resultados.....	57
5.2 Análisis de resultados.	62
VI. Conclusiones y recomendaciones	66
6.1 Conclusiones	66
Aspectos complementarios.....	68
Referencias bibliográficas.....	68
ANEXOS	73
Anexo 1. Cuestionario.....	73
Anexo 2. Tablas	76

Índice de tablas

Tabla 1: Forma de financiamiento de la actividad productiva.	76
Tabla 2: Tipos de entidades financieras.	76
Tabla 3: Entidades financieras que le otorgaron mayores facilidades.	76
Tabla 4: Número de veces que solicitó el crédito.	77
Tabla 5: A qué entidad financiera solicitó el crédito.	77
Tabla 6: Le otorgaron el crédito solicitado.	77
Tabla 7: Tiempo de crédito solicitado.	78
Tabla 8: Los créditos recibidos fueron los montos solicitados.	78
Tabla 9: Tuvo descuento cuando solicitó el préstamo.	78
Tabla 10: Tasa de interés.	79
Tabla 11: Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrado.	79
Tabla 12: Inversión del préstamo obtenido.	79
Tabla 13: Mejoró la rentabilidad de su empresa.	80
Tabla 14: La rentabilidad de la empresa mejoró por el financiamiento recibido.	80
Anexo 3. Figuras.	81

Índice de figuras

Figura 1: Forma de financiamiento de la actividad productiva.	81
Figura 2: Tipos de entidades financieras.	82
Figura 3: Entidades financieras que le otorgaron mayores facilidades.	83
Figura 4: Número de veces que solicitó el crédito.	84
Figura 5: A qué entidad financiera solicitó el crédito.	85
Figura 6: Le otorgaron el crédito solicitado.	86
Figura 7: Tiempo de crédito solicitado.	87
Figura 8: Los créditos recibidos fueron en los montos solicitados.	88
Figura 9: Tuvo descuento cuando solicitó el préstamo.	89
Figura 10: Tasa de interés.	90
Figura 11: Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrado.	91
Figura 12: Inversión del préstamo obtenido.	92
Figura 13: Mejoró la rentabilidad de su empresa.	93
Figura 14: La rentabilidad de la empresa mejoró por el financiamiento recibido.	94

I. Introducción

El presente estudio proviene de la línea de investigación titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE” (Domínguez, 2015, p.19).

Dentro de las micro y pequeñas empresas (MYPE) se cuentan con varios recursos económicos y de diferentes fuentes, además de los diversos plazos que toda persona u organización requiere para poder realizar sus actividades propias. También es importante acotar que la manera más frecuente de obtener financiamiento es por fuentes internas o externas, generalmente la obtención de un préstamo puede ser por una entidad bancaria o no bancaria, pero muchos empresarios no recurren a ellas por desconocimiento o por temor a endeudarse y pagar intereses muy altos que habitualmente cobran las entidades financieras; por lo que al no disponer de recursos financieros limitan su crecimiento como organización (**Aguilar y Cano, 2017**).

Una de las razones por las cuales las Micro y pequeñas empresas no se pueden expandir y no pueden realizar inversiones en tecnologías necesitan aumentar la eficiencia es por falta de financiamiento. El financiamiento para las micro y pequeñas empresas sigue siendo insuficiente en cuanto a la oferta de los productos y servicios financieros; el costo y el acceso al mismo se consideran como obstáculos clave, al igual que la falta de personal idóneo para desempeñar funciones financieras. Las restricciones que sufren las MYPE, al procurar acceder a financiamiento no se limitan exclusivamente a la disponibilidad de recursos financieros/liquidez en el mercado sino también

al riesgo y la falta de capacidad entre prestamistas y usuarios. Si bien las instituciones financieras consideran que las MYPE, constituyen un segmento del mercado en el que pueden ampliar su actividad de préstamo, aún carecen de los conocimientos adecuados para medir y llevar adelante este negocio en gran escala, como se evidencia en sus carteras de crédito. Los obstáculos que tienen los bancos para financiar a las micro y pequeñas empresas radican en su dificultad para medir la capacidad de pago, la ausencia de las garantías, y la dificultad para verificar la calidad o el valor de las garantías, etc. (García, 2011).

Dentro de las micro y pequeñas empresas la rentabilidad mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros. La rentabilidad es uno de los objetivos que se trazan las empresas para conocer el rendimiento de lo que invierten al realizar una serie de actividades en un determinado periodo, además de ello se puede definir como un resultado y la toma de decisiones en la administración de la empresa. También, la rentabilidad es una cualidad deseada por el inversionista financiero que deseará maximizar su ganancia. Esto implica que intentará que el valor actual, en los rendimientos a futuro tenga el mayor valor posible. Sin embargo, y como contraposición, las variaciones de esta rentabilidad suponen un componente de riesgo que, no será deseado por el inversor.

Vergara (2012) afirma que la rentabilidad de las MYPE, en promedio se vieron afectados en el año 2009, su rentabilidad sobre sus activos disminuyó un 4% y la rentabilidad sobre las ventas tuvo una disminución de 1.17% en el año 2009, esto se debe al impacto de las variables exógenas que no pudieron

ser controladas por nuestras economías. El comercio, económicamente tuvo resultados negativos, pues las ventas tuvieron una baja 1.17% en el 2009 y la utilidad neta una disminución promedio de 32.2%.

La mayoría de los empresarios del sector industria – rubro pastelerías, tienen deficiencias en su formación en gestión empresarial, debido al desconocimiento de las teorías del financiamiento y de rentabilidad, en estas condiciones hay un mal manejo en la utilización de los recursos financieros internos y externos y resistencia al financiamiento externo, por el tipo de interés que cobran por los créditos recibidos, ya que, a las instituciones financieras que recurren para obtener financiamiento, tienen tasas altas y poco convenientes; además, no se realizan estudios para conocer si la rentabilidad ha mejorado o empeorado en el periodo de estudio, entre otros aspectos.

Esto constituye un problema frecuente, por falta de conocimiento de los propietarios de las MYPE del sector industria- rubro pastelerías cuando recurren a entidades financieras; ya sea del sistema bancario o no bancario para incrementar la rentabilidad de la empresa, y a veces no lo consiguen.

En el distrito de Huaraz existen muchas pastelerías que se dedican a la elaboración de pasteles, considerado un producto del día a día, pero son pocas las empresas que trabajan de manera formal, por la falta de información no saben qué beneficios trae ser una empresa formal. Así mismo, no tienen muchos deseos de acceder a un crédito por temor a endeudarse o pagar una tasa de interés muy alto.

En el presente estudio de investigación se ha formulado el siguiente problema: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria - rubro pastelerías en el distrito de Huaraz, 2017? Para dar respuesta al problema señalado, se ha planteado el siguiente objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector industria- rubro pastelerías en el distrito de Huaraz, 2017. Para alcanzar dicho objetivo general, se han planteado los siguientes objetivos específicos:

- Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro - pastelerías en el distrito de Huaraz, 2017.
- Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria - pastelerías en el distrito de Huaraz, 2017.

Este trabajo de investigación se justifica, porque nos permite conocer como diseño no exploratorio y descriptivo sobre las variables del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector industria – rubro pastelerías en el distrito de Huaraz 2017. Así mismo, nos permite tener ideas mucho más acertadas de cómo acceder al financiamiento, así como la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria - rubro pastelerías. El estudio nos sirve de base para realizar otros estudios similares en sectores de servicios e industrias en el distrito de Huaraz, y otros ámbitos geográficos.

Justificación teórica: la investigación formulada se justifica y conceptualiza de forma teórica sobre las teorías del financiamiento y la rentabilidad.

Justificación práctica: la investigación sirve de ayuda a los propietarios de las MYPE de este rubro en mejorar sus conocimientos sobre el financiamiento, evaluar las mejores ofertas del sistema financiero y mejorar su rentabilidad.

Justificación metodológica: es importante porque nos permitió crear el instrumento de medición, y está estructurado en forma de cuestionarios.

La metodología de investigación fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo, cuyo diseño fue no experimental de corte transversal, porque no se manipuló deliberadamente las variables; se estudió tal y como suceden en su contexto. La población estuvo conformada por 38 MYPE del sector industria - rubro pastelerías de Huaraz. Asimismo, la muestra estuvo conformada por 19 empresas dedicadas a la pastelería. Para la recolección de datos se utilizó la técnica de la encuesta y su instrumento fue el cuestionario.

Dentro de los resultados más relevantes encontrados sobre financiamiento, el 53% indicaron que utilizan financiamiento de terceros. El 63% de las Micro y pequeñas empresas estudiadas mencionan que solicitaron préstamo a entidades del sistema no bancario, porque ayuda incrementar la rentabilidad. El 53% indican que pagaron más del 1.20% de tasa de interés mensual.

Llegando a la conclusión, las MYPE en estudio afirmaron que si mejoró la rentabilidad de su empresa en el último año por el financiamiento obtenido, así mismo se puede ver la eficiencia en la gerencia y el buen manejo del capital total.

II. Revisión de la literatura

2.1. Antecedentes

Internacional

Illanes (2017) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile 2007, 2009 y 2013”. El presente trabajo tuvo como objetivo general: realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile 2007, 2009 y 2013. El estudio proviene del análisis de las variables cualitativas de la gerencia general de las compañías, que nos permite ver la importancia que poseen estas habilidades individuales en los niveles de deuda de la compañía y en los niveles de ROE. Para esta sección se analizó una muestra transversal, mediante encuestas a las empresas longitudinales, que cuentan con 7267 empresas de distintos tamaños, sectores económicos, administración, instrumentos financieros utilizados, entre otros. Del total de la muestra se visualiza con amplitud la mayoría de las empresas. Micro son las que constituyen el mayor porcentaje con un 44,73%, seguidas por las empresas pequeñas, con un tamaño de ventas entre UF 5.000, 01 hasta UF 25.000, que constituyen un 23,98% del total de la muestra. Conclusión: Los factores que influyen en el ROE de las compañías para una muestra de panel tomada en los años 2007, 2009 y 2013 a través de las encuestas longitudinales, es si el gerente general es socio.

Logreira y Bonett (2017) en su tesis titulada: “El Financiamiento privado en las microempresas del sector textil-confecciones en Barranquilla–Colombia, 2011,2016”. Tuvo como objetivo general: Analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla - Colombia. El enfoque epistemológico es empírico inductivo, bajo un paradigma cuantitativo y método deductivo confirmatorio. A su vez, el diseño de investigación es no experimental de campo, con nivel de estudio descriptivo, transversal, en el que se emplea la encuesta como técnica de recolección de información mediante un cuestionario que se le aplicó a 200 microempresas del estudio. Entre los resultados se determinó que, sobre las alternativas de financiación, se limitan a utilizar las más comunes; como lo son sus pasivos acumulados y créditos con bancos comerciales. Estos últimos, exigen muchos requisitos, y aquellas microempresas que no logran acceder a estos, recurren a prestamistas informales. Se concluyó que es necesario socializar a las microempresas sobre las fuentes de financiamiento disponibles para su uso y asesorarlas para un óptimo uso de los recursos y desarrollo de la empresa.

Nacional

Anticona (2015) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de celulares del distrito de san Vicente – provincia de Cañete, 2014. Cuyo objetivo es: Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de celulares del distrito

San Vicente- Provincia de Cañete, 2014. La metodología de investigación fue cuantitativa, y nivel de investigación fue descriptiva. Obteniendo los siguientes resultados: el 52.5% tienen instrucción superior no universitaria. Así mismo, el 53% de los dueños o representantes legales de las MYPE estudiadas tienen más de un año en la actividad empresarial, el 100% no tiene ningún trabajador eventual, el 25% de las MYPE estudiadas financió su actividad económica recurriendo a fondos de cajas financieras y el 75% dijo que preferiría trabajar con su capital propio. Conclusión: poco menos de 1/3 de las MYPE estudiadas, solicitó créditos de terceros para financiar su actividad. Poco menos de 1/3 (25%) de las MYPE estudiadas, cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de sus empresas porque son las únicas que recibieron préstamos.

Ordoñez (2015) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro restaurantes turísticos del distrito de san Vicente - provincia de Cañete, 2014”. Cuyo objetivo es: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro restaurantes turísticos del distrito de San Vicente, provincia de Cañete, 2014. La metodología de investigación fue descriptiva, el tipo de investigación fue cuantitativo. Obteniendo los siguientes resultados: el 53% de las MYPE encuestadas financió su actividad económica con préstamos de terceros y el 33% lo invirtió en mejoramiento y ampliación de sus locales, el 93% de las MYPE encuestadas no recibió, el 67% de las MYPE encuestadas afirma que la capacitación mejoró su rentabilidad y el 100%

afirma que la rentabilidad mejoró en los últimos dos últimos años.

Conclusión: Poco menos de 2/3 (62%) de las MYPE encuestadas que solicitaron créditos de terceros, obtuvo dichos créditos de entidades no bancarias (sistema no bancario) la totalidad de las MYPE encuestadas (100%) cree que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 02 últimos años.

Montalbán (2015) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las empresas exportadoras en el Perú y de la empresa exportadora CNC. SAC en la ciudad de Piura, 2015”. Tuvo como objetivo: Determinar las principales características del financiamiento de las empresas exportadoras en el Perú y de la empresa exportadora CNC. SAC en la ciudad de Piura, 2015. Se ha desarrollado usando la metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y el diseño no experimental y la técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Obteniendo los siguientes resultados: El financiamiento recibido la empresa lo utiliza en un 80% de inversión de activos fijos, un 10% en compra de materia prima y el 10% para pago de proveedores, pagando una tasa de interés entre 6.50% y 100% cumpliendo de manera oportuna con sus obligaciones financieras.

Conclusión: las empresas exportadoras en el Perú utilizan los créditos obtenidos en inversión de activos fijos como compra de maquinaria, ampliación y/o mejoramiento de planta para el proceso productivo. Y que las empresas exportadoras en el Perú pagan una tasa de interés por el crédito del 7.38% anual en moneda nacional y 7.76% anual en moneda extranjera.

Ojeda (2015) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro panaderías y pastelerías del distrito de Sullana, año 2014”. Tuvo como objetivo general, determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del rubro panaderías y pastelerías en el distrito de Sullana, 2015. La investigación fue descriptiva; presentando un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental y transversal. Obteniendo los siguientes resultados: El 25% de los microempresarios que obtuvieron financiamiento, lo destinaron a capital de trabajo, el 31% a la compra de activos fijos, mientras el 19% lo utilizó en bienes de consumo, el 81% de los microempresarios encuestados manifestaron 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. Conclusión: el 19% de los microempresarios consideraron un incremento en la rentabilidad de hasta 5%, el 37% incrementó su rentabilidad hasta un 15%, y un 19% incrementó su rentabilidad en más del 25%.

Castillo (2014) en su tesis de titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panaderías en el distrito de Ayabaca, 2013”. La investigación, tuvo como objetivo: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio -rubro panaderías en el distrito de Ayabaca, 2014. La metodología fue cuantitativa, nivel descriptivo, diseño no experimental. Obteniendo los siguientes resultados: El 80% de los encuestados manifestaron haber recibido

asesoramiento con el otorgamiento del crédito, mientras que un 20% no recibió, el 100% de las MYPE indicaron que su rentabilidad mejoró en los dos últimos años, el 100% manifestaron estar conforme con los intereses del crédito que cobran las cajas, aunque son más elevados que la Banca Comercial, otorgan mayor facilidad para el obtención del crédito.

Conclusión: El financiamiento que les otorgan las cajas municipales, les ayudó a incrementar su capital de trabajo y mejorar su inversión, obteniendo como resultado un mejoramiento de la rentabilidad, las micro y pequeñas empresas -panaderías del distrito de Ayabaca, se han convertido en una herramienta de captación de capital.

Vilca (2015) en su tesis titulada. “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro prendas de vestir del distrito de Juliaca, 2014”. El presente trabajo de investigación, tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro prendas de vestir del distrito de Juliaca 2014. La investigación fue descriptiva, tipo cuantitativo, para llevarla a cabo se tomó en cuenta una muestra poblacional de 18 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta: Obteniendo los siguientes resultados. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 33% financia su actividad económica con préstamos de terceros y el 28% lo invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local. Respecto a la Rentabilidad: el 94% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su negocio, 56% comenta que la

capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas. Conclusión: El financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa, el 56% cree que la capacitación mejoró la rentabilidad de su empresa y el 50% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 02 últimos años.

Fatama (2016) en su tesis titulada:” Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Punchana, 2016”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales caracterizaciones del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Punchana, 2016”. La investigación fue descriptiva y el tipo de investigación fue cuantitativo, para llevar a cabo la investigación se escogió una muestra dirigida de 17 micro y pequeñas empresas a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta: Obteniendo los siguientes resultados. Respecto al financiamiento: El 76.47% de las MYPE encuestadas obtuvo su financiamiento de terceros, el 47% lo obtuvo de entidades bancarias, el 58.82% fue a largo plazo y el 70.59% lo empleó en capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad: El 100% de las MYPE encuestadas considera que el financiamiento si mejoró la rentabilidad de sus empresas. Conclusión: La mayoría de (76.47%) obtuvieron financiamiento de terceros, tenemos el (47%) que obtuvo financiamiento de entidades bancarias y otro 47% en entidades no bancarias.

Regional.

Campos (2016) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria- rubro pastelerías del distrito de Chimbote provincia del Santa, 2015”. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro pastelerías del distrito de Chimbote. Provincia del Santa, 2015. La investigación fue cuantitativa-descriptiva. Para el recojo de la información se escogió una muestra de 10 micro y pequeñas empresas de una población total de 35 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas a través de la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: respecto al financiamiento, el 50% de los encuestados respondieron que han solicitado préstamo en cajas municipales, el 60% solicitó el financiamiento a corto plazo, El 80% respondieron que el interés que le cobraron fue de 5 a 10 %, el 60% utilizó su préstamo en maquinaria y equipo. El 80% percibe que su empresa es rentable. Conclusión: La mayoría de empresarios encuestados conocen el término rentabilidad, percibe que su empresa es rentable, utiliza registros contables y ha mejorado la infraestructura de su empresa con la rentabilidad que obtuvo.

Regalado (2016) en su tesis titulada: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la Empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir la Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, caso de la Empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014. La investigación fue descriptiva, tipo cuantitativo, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas. Obteniendo los siguientes resultados: La mayoría de autores nacionales en sus trabajos de investigación se han limitado a describir de manera separada las variables del financiamiento y rentabilidad, desde el punto de vista de su caracterización, sin embargo, Castañeda(2012) e Hidalgo (2014) son los únicos autores de los consultados que han abordado a través de un caso de una empresa específica, la proyección de estados financieros, demostrando estadísticamente la influencia que existe del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas.: 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, finalmente se concluyó: que el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de la empresa del caso, según los ratios que demuestran un incremento moderado, que el financiamiento mejoró la rentabilidad de la empresa Navismar E.I.R.L.

Chávez (2016) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y peñas empresas del sector industrial- rubro elaboración de productos de panaderías del casco urbano de la ciudad de Chimbote, 2015”, tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial-rubro elaboración de productos de panaderías del casco urbano de la ciudad de Chimbote, 2015, se ha desarrollado utilizando la investigación del tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental –transversal, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 09 microempresas, representando el 50% de la población, a las cuales se les aplicó un cuestionario de 17 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados. Respecto al financiamiento: El 88.9% de las empresas fueron creadas con capital propio y el 77.8% de las empresas solicitaron crédito a las entidades bancarias. Y llegando a la conclusión: La mayoría de los representantes legales (56.6%) encuestados tienen entre 31 y 50 años de edad, la mayoría de las panaderías (77.8%) tiene de 7 años a más en el mercado, la mayoría de las empresas (88.9%) fueron creadas con capital propio y solicitan crédito a las entidades bancarias.

Local

Pagola (2015) en su tesis de titulación: “El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pastelerías del distrito de Independencia -Huaraz, año 2013”. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pastelerías del distrito de Independencia - Huaraz, 2013. El diseño de investigación fue descriptivo no experimental, transversal, tipo cuantitativo; la población muestra fue igual a 16 representantes y/o gerentes, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Obteniendo los siguientes resultados: el 81% indicaron que el tipo de financiamiento de su micro y pequeña empresa fue ajeno, el 75% afirmaron que su personal tenía capacitación, el 81% afirmaron haber solicitado crédito para su negocio, el 81% afirmaron haber recibido el crédito solicitado, el 31% recibió crédito de Scotiabank, el 19% se prestaron de la Caja Municipal del Santa, otro 19% de la Caja Trujillo, el 44% solicitó crédito más de 2 veces. Se concluyó que los resultados obtenidos en la presente investigación y las propuestas teóricas que se han adoptado a partir de los antecedentes y las bases teóricas; que respaldan los resultados empíricos.

López (2017) en su tesis titulada: “Características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del Sector Servicio - Rubro Panaderías y Pastelerías de la provincia de Huaraz, 2016. Teniendo por objetivo general: Describir las características del financiamiento en el ámbito de estudio. La investigación fue cuantitativa y nivel descriptivo. Se tomó como muestra a 19 MYPE y se aplicó un cuestionario de 20 preguntas, obteniendo los siguientes resultados. En cuanto a las principales características del financiamiento se obtuvo que del 100% de los representantes legales se observa que el 63% manifestaron que si utilizó un financiamiento interno para su empresa, el 37% no utilizó este financiamiento, el 74% si recurre a un financiamiento de las entidades bancarias, mientras que el 26% no recurre a las entidades bancarias para acceder a un financiamiento, el 63% invirtió en capital de trabajo, el 16% lo hizo para mejorar o ampliar su local y el 5% en activos fijos, el 84% los créditos solicitados fueron aceptados. Las conclusiones demuestran que en este tipo de negocios predomina el autofinanciamiento, sólo la cuarta parte accede al financiamiento bancario y dichos recursos lo utilizan en la compra de activos fijos para su negocio.

Huerta (2017) en su tesis de titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, 2016”. Tuvo como objetivo general es: Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, 2016. La metodología de investigación fue descriptivo no experimental, transversal, tipo cuantitativo, la población estuvo conformada por 58 micros y pequeñas empresas, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Obteniendo los siguientes resultados: el 53% afirmaron que el financiamiento otorgado mejoró su rentabilidad de su negocio; el 57% afirmaron que la capacitación si mejoró la rentabilidad de su negocio; el 66% afirmaron que la rentabilidad de su negocio si mejoró en los últimos 2 años; conclusión : Estos resultados muestran objetivamente que los propietarios de las micro y pequeñas empresas de los restaurantes no realizan un análisis financiero de sus ganancias, para conocer la solvencia en la satisfacción de las obligaciones financieras; tampoco no realizan la descomposición de la rentabilidad.

Leyva (2016) en su tesis titulada: “El financiamiento y rentabilidad de las MYPE en el sector servicios rubro transporte de carga pesada de la ciudad de Huaraz, 2013”.tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE en el sector servicios rubro transporte de carga pesada de la Ciudad de Huaraz - 2013. La metodología fue tipo cuantitativo, descriptivo no experimenta; la muestra estuvo conformada por 37 empresarios, a los cuales se les aplicó un cuestionario estructurado dirigido a los propietarios de las empresas de transporte de carga pesada de Huaraz a través de la técnica de la encuesta, se obtuvieron los siguientes resultados: el 95% solicitó crédito, el 57% le otorgo el crédito el 57% solicitó crédito 3 veces en el año 2013, el 77% que perciben que su rentabilidad fue mayor en el año 2013; y el 71% tienen una mejor percepción sobre la rentabilidad empresarial generado por el financiamiento Bancario y no Bancario, el 64% de las Cajas, el 46% fue a corto plazo, aunque un 52% afirman que el interés es alto, el 83% afirma que incrementó su rentabilidad, Conclusión: El financiamiento incide directamente en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios rubro transporte carga pesada de Huaraz.

2.2. Bases teóricas.

2.2.1. Teoría del financiamiento.

Modigliani y Miller (1958) en su investigación afirma la ausencia del financiamiento sobre el valor de la firma, muchos autores interpretan teóricamente en el caso contrario. La explicación está fundada por la teoría tradicional al comienzo de los años 60 los cuales afirman la interpretación de una organización excelente de capital, que resulte de un arbitraje entre las economías impositivas relacionado a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra, en estos aspectos es en donde avanzaron las teorías al demostrar la presencia de un equilibrio entre los costos y las ventajas de endeudamiento”. La segunda interpretación está fundada por la corriente de organización, donde la teoría de las empresas propone los medios específicos para minimizar los costos de adquisición de fondos. Estos llegan a disminuir el conflicto de interés susceptible de aparecer entre diferentes actores de la firma a saber.

Bueno y Santos (2012) en su estudio afirma que “existe una relación de dirigentes a accionistas y de accionistas a acreedores. Las diferencias que existen son las tasas de intereses que la gran parte de ellas tiene encargo tales como la imperfección de recursos de 4 firmas o el demasiado consumo de directivos”. La teoría de las oficinas de desarrollo se fundamentó sobre la irregularidad de información. Los recursos financieros son jerárquicos. Dentro del contexto de la irregularidad de información, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección de autofinanciamiento.

Evolución del financiamiento.

Así mismo **Saavedra (2003)** nos habla de los comienzos del siglo (1901-1920), “el monetario de las operaciones de la empresa y el estudio descriptivo de instituciones y operaciones del mercado de capitales”. El resurgimiento industrial de la década de los años treinta, que siguió a la crisis económica de 1929 comienza a agudizar los problemas relacionados con la supervivencia de las empresas, así el enfoque recae en el mantenimiento de la liquidez, quiebras y reorganizaciones, así como el aumento de regulaciones. Aunque en la década de los cuarenta, las empresas se dedican a cubrir necesidades bélicas, también inicia la preocupación por el costo de la reconversión industrial post bélica, esto trae consigo la necesidad de realizar un análisis de las inversiones que se necesitaba efectuar y la planeación y control de la empresa para optimizar sus recursos.

Definición de finanzas.

La noción de finanzas personales se refiere, en principio, al dinero que necesita una familia para subsistencia. La persona deberá analizar cómo obtener dicho dinero y cómo protegerlo ante situaciones imprevistas (como, por ejemplo, un despido laboral). Otras aplicaciones de las finanzas personales refieren a la capacidad de ahorro, al gasto y a la inversión. Sin embargo, cada uno tiene sus propias consideraciones específicas, por ejemplo, una gran empresa. Puede tener que reducir recaudar fondos adicionales a través de una emisión de bonos o de una oferta de acciones.

Plazos del financiamiento.

Los Financiamientos a Corto Plazo, están conformados por:

- a) **Línea de crédito:** es crédito otorgado por el banco durante un periodo convenido mediante un contrato.
- b) **Crédito comercial:** es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y financiamiento de inventario como fuentes de recursos.
- c) **Crédito Bancario:** es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtener por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- d) **Papeles comerciales:** Es una fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizado de grande e importante empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguro, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.
- e) **Financiamiento por medio de inventario:** es un financiamiento donde se utiliza el inventario de las empresas como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene los derechos de tomas presión de esta garantía en caso la empresa dejar de cumplir.

Ventajas del crédito comercial.

- a) Es uno de los medios más equilibrado y tiene un menor costo en su recurso.
- b) Se tiene la oportunidad dentro de las empresas al agilizar sus operaciones comerciales.

Desventajas del crédito comercial.

Existe riesgo al momento de no cancelar la deuda y como consecuencia tienen la posibilidad de la intervención legal que las entidades financieras envían esto viene hacer al momento que firma ambos el pacto.

El financiamiento a largo plazo.

El financiamiento a largo plazo está conformado por:

- a) **Hipoteca:** Derecho que grava bienes inmuebles para garantizar el cumplimiento de una obligación o el pago de una deuda, con el fin de garantizar el pago de préstamo.
- b) **Bonos:** Papel, tarjeta o documento que se puede canjear por una cantidad de dinero, un objeto o un servicio en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada en una fecha determinada.
- c) **Acciones:** son partes en la que se divide el capital de una persona que tiene su empresa, el porcentaje de la empresa que le corresponde al accionista.

La teoría de las inversiones en capital humano.

La teoría dominante en cuanto a inversiones en capacitación de la mano de obra es la teoría del capital humano planteada por Becker (1964). Esta teoría ha evolucionado en el tiempo, pues fue concebida en el tiempo, pues fue concebida inicialmente para explicar aspectos del ciclo de vida de las personas, pero recientemente tiende a enfocarse en decisiones estratégicas entre empleadores y empleados al interior de las firmas.

La mayor parte del conocimiento existente acerca de las funciones tradicionales de recursos humanos (reclutamiento, selección, formación, evaluación del desempeño y compensación) es para las grandes empresas, y la evidencia sugiere que en las pequeñas empresas las prácticas de recursos humanos son distintas. Este artículo contrasta investigaciones en gestión de recursos humanos en las pequeñas empresas de diferentes países encontrando importantes similitudes (Rodríguez, 2012).

Elementos de la finanza.

a) Mercados de dinero y de capitales: En esta área se debe tener el conocimiento de la economía en forma general, es decir, saber identificar los factores que apoyan y afectan a la economía.

Igualmente se conocen las herramientas utilizadas por parte de las instituciones financieras para controlar el mercado de dinero.

b) Inversiones: Esta área se encuentra estrechamente relacionada con las finanzas, ya que está involucrada con el manejo que se le da al dinero.

- c) **Administración financiera:** Esta área tiene como objetivo la expansión del dinero y se ocupa de cómo manejar adecuadamente las ventas y los gastos para obtener una buena rentabilidad (Portal educativo en Economía y Finanzas, 2012).

Funciones básicas de las finanzas.

En otras palabras, es obtener dinero y crédito al menor costo posible, para lograr el máximo rendimiento u optimización de recursos de las cuales tenemos 02 aspectos fundamentales:

- a) Determinar las fuentes de los recursos necesarios.
- b) Asignación de los diversos usos múltiples y alternativos dentro de la empresa.

El objetivo de las finanzas.

Según Pozo (2014) menciona los siguientes objetivos:

- a) Identificar los elementos que conforman el estado de resultados con la finalidad efectuar de proyecciones de las utilidades de un proyecto.
- b) Emplear la forma eficiente los medios que presentan los activos fijos e inventarios.
- c) Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

Funciones de las finanzas.

Según el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (2012) las funciones de las finanzas son las siguientes:

- a) Planifica, organiza, dirige y controla de manera eficiente y eficaz, los recursos financieros de la empresa.
- b) Procedimientos, formularios y normas que afecten el proceso administrativo en el área de su competencia.
- c) Desarrolla y fortalece un sistema efectivo de controles contables y financieros.
- d) Administra todos los ingresos de la empresa.
- e) Vela por la relevancia, confiabilidad, comparabilidad y consistencia de la administración financiera.
- f) Aplica a las operaciones patrimoniales, los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- g) Presenta informes mensuales y anuales de la ejecución de los diferentes programas bajo su responsabilidad.
- h) Planifica el pago quincenal de los salarios de todo el personal de la Institución.
- i) Asegura que se efectúen los descuentos a los salarios de los empleados por diversos motivos.
- j) Confecciona y tramita los cheques destinados para el pago de las distintas cuentas de la empresa.
- k) Elabora proyecciones de ingresos y gastos estimados para la elaboración del Anteproyecto de Presupuesto.

- l) Administra y controla los ingresos y egresos de los diferentes fondos que se manejan en la empresa, al igual que las recaudaciones recibidas por diferentes conceptos. Esto se puede consolidar con el Plan Anual de actividades y el planteamiento de un presupuesto de su dirección.

Metas de las finanzas.

Las metas financieras que se propone si maneja sus finanzas en forma eficiente y ahorra algo de dinero. La clave es fijarse metas, que sean mejorables, específicas, tangibles, alcanzables y superables.

- a) Mejorables.- Es poder determinar su progreso que lo fortalezca a seguir adelante y alcanzar su propia meta. Declaración General de la Meta: “Voy a aumentar mi meta de ahorro cada año”.
- b) Específicas.- Indica exactamente lo que quiere lograr, cómo lo va a hacer, y cuándo quiere lograrlo. Declaración General de la Meta: “Quiero mejorar mis finanzas”. Declaración Específica de la Meta: “Quiero pagar mi factura médica en 8 meses negociando un plan de pago con mi doctor”.
- c) Tangibles.- Una meta debe poder medirse para que se sepa cuándo se ha logrado. Declaración General de la Meta: “Voy a tratar de pagar la mayor parte de mi deuda de tarjeta de crédito lo más pronto posible”. Declaración Tangible de la Meta: “En los próximos seis meses, voy a pagar tres de mis cinco facturas de tarjeta de crédito en su totalidad”.
- d) Alcanzables.- Sus metas deben ser tareas que se pueden lograr de

manera razonable. Declaración alcanzable de la meta: “Manejando bien mi dinero el próximo año no tendré deudas, y tendré un fondo de emergencia correspondiente a tres meses de gastos”.

- e) Superables. - Independiente de sus capacidades, asegúrese de que es capaz de cumplir con esta meta sin perjudicar el resto de sus obligaciones.

2.2.2. Teoría de rentabilidad.

Según **Sánchez (2002)** define que la rentabilidad es una medición que se usa a todo hecho económico en la que se activan medios materiales, humanos y financieros con el fin de lograr ciertos resultados. El término más conciso, la rentabilidad es uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al efectuar una serie de actividades en su determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo.

La rentabilidad económica.

Es uno de los estudios más relevantes que es ROA que significa en inglés “Return on Assets” este significado es conocido como “rentabilidad sobre activos”. Se define de la siguiente manera: ROA es igual a Beneficio y explotación /activos. Nos indica que mide la capacidad de activos que tiene la empresa para generar beneficios. La rentabilidad es un negocio que cuenta con una estructura financiera, dentro de ellos están los impuestos. También la rentabilidad es la relación entre el beneficio antes de intereses e impuesto, así como el activo total. El beneficio es generado por el activo independientemente de cómo se financia el mismo, y por tanto, sin tener en cuenta los gastos financieros. Fórmula para calcular la rentabilidad de la empresa es la siguiente.

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{BAII}}{\text{Activo total}} * 100$$

BAII: Beneficio antes de intereses e impuestos o beneficio bruto.

Activo total: son todos los activos con los que cuenta la empresa, siempre cuando sean capaces de generar una renta.

La rentabilidad financiera.

En un sentido global, mide la rentabilidad en un tiempo determinado, esto produce de las magnitudes utilizadas en el mismo, o sea, la comparación entre el beneficio generado y los recursos empleados invertidos para obtenerla: Recursos propios, Activos, ventas.

Cuanta más alta sea, mejor (aunque siempre hay que dimensionarla de acuerdo al riesgo que se asume). Así mismo la rentabilidad de una empresa es valorizar los bienes con respecto a diferentes variables.

Las ratios ayudan a tener una rentabilidad más adecuada para las empresas, relacionándola con otros conceptos, así como las obligaciones relativas de los otros tipos de gastos. Permite relacionar lo que se genera a través de la cuenta de desventajas e ingresos con los que se precisa de activos y capitales propios, por ejemplo, para poder desarrollar la actividad empresarial. Como ratio de rentabilidad financiera estudiaremos: ROE.

La rentabilidad financiera es una ratio muy importante, ya que mide el beneficio neto obtenido con relación a la inversión de los propietarios de la entidad. Los propietarios de la entidad intervienen a ella para obtener una rentabilidad suficiente al riesgo que asume. Esta ratio permite medir la evolución del principal objetivo del inversor. A medida que el valor de la ratio de rentabilidad financiera sea mayor, será mejor.

En cualquier caso, como mínimo, debe ser positiva y superior a las expectativas de los accionistas. Estas expectativas suelen estar representadas por el denominado “Coste de oportunidad”, que señala la rentabilidad que dejan de percibir los accionistas por no invertir en otras alternativas.

A diferencia de rentabilidad económica, en la rentabilidad financiera existen menos divergencia en cuanto a la expresión de cálculo de la misma.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Fondos propios}}$$

- a) **Resultado antes de impuestos:** Sirve para medir el rendimiento de fondos propios con independencia de fondos propios.
- b) **Resultado de las actividades ordinarias:** Se obtiene como consecuencia de sumar y restar al resultado económico neto de explotación los ingresos y gastos de carácter financiero.
- c) **Resultado previo a la deducción de amortizaciones y provisiones:** son costes difíciles de estimación económica y que, tanto por la diversidad de políticas de unas empresas como por la manipulación de que puede ser objeto, se configuran como un factor distorsionante del resultado real.

Rentabilidad en análisis contable.

Para finalizar, se evalúa el rendimiento de la empresa a partir de la gestión de los recursos que cuenta el análisis rentable. Así mismo el análisis contable es el centro de discusión, donde se analiza la rentabilidad y de seguridad solvencia como variable de toda actividad económica de una empresa. La base de análisis económico y financiero, que son tres funcionalidades:

- a) **Análisis de rentabilidad:** evalúa el rendimiento económico.
- b) **Análisis de solvencia:** el análisis fondo (que a diferencia del anterior presupone la fiabilidad de la información contable contenida en el balance de situación.

- c) Estructura financiera de la empresa: refleja las distintas fuentes de procedencia de los recursos financieros que han sido utilizados para hacer posible las inversiones en el activo. Así mismo tiene la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la empresa.

Toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente está basado en los objetivos contrapuestos, la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable, sino también es necesario tener en cuenta que, por otra parte, la estabilidad o solvencia de la empresa está ligado a la rentabilidad, en tal sentido de que la rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa. (Sánchez, 2002).

Consideraciones para construir indicadores de la rentabilidad.

La rentabilidad contable va a venir aclarando como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido, para obtener el resultado durante el ejercicio económico. Así mismo es necesario tener en cuenta la formulación y medición de la rentabilidad para poder elaborar un ratio o indicador de rentabilidad.

- a) Las magnitudes es la rentabilidad expresa en forma monetaria.
- b) Debe haber una dependencia causal entre los recursos o inversión considerados como denominador y el excedente o resultado.
- c) En la determinación de los recursos invertidos se debe tener en cuenta el tiempo, mientras el resultado será la variable flujo.

d) Por otra parte, también es necesario definir el espacio de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad (normalmente el ejercicio contable), pues en el caso de breves espacios de tiempo se suele cometer en errores debido a una idea incorrecta.

Indicadores de la rentabilidad.

Los indicadores de la rentabilidad, ayudan a evaluar las utilidades generadas durante el ejercicio económico de una empresa, se considerado para el cálculo el activo total o el capital contable. Así mismo se manifiesta se debe prestar atención al análisis, para que las empresas puedan permanecer se necesitan producir la utilidad al final de una actividad económico, porque si no genera la utilidad no podrán atraer capital externo y no podría continuar eficientemente sus operaciones normales.

Todas las empresas, a la hora de realizar su actividad empresarial tienen interés en conocer si están realizando sus operaciones adecuadamente y si están generando los beneficios esperados o por el contrario su actividad no se está llevando a cabo de manera correcta y no se alcanzan los objetivos marcados. Por ello llevan a cabo un análisis de la situación financiera a través de una serie de indicadores de rentabilidad.

a) **Margen de utilidad bruta:** Esta ratio relaciona la utilidad entre ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada venta, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce o vende. Nos dice también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos. Cuanto

más grande sea el margen bruto de utilidad, será mejor, pues significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/o vende.

b) **Margen de utilidad neta:** Es más específico que el anterior.

Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas mide el porcentaje de cada peso de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuanto más grande sea el margen el margen neto de la empresa tanto mejor. Esta ratio permite evaluar si el esfuerzo hecho en la operación durante el periodo de análisis, está produciendo una adecuada retribución para el empresario.

c) **Rendimiento sobre activos totales:** Este indicador financiero de rentabilidad permite analizar y comparar la utilidad obtenida en relación a la inversión realizada. El indicador permite también conocer el porcentaje por cada peso de ventas cuanto beneficio genera a la empresa.

d) **Rendimiento sobre el patrimonio:** Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista. Es decir, mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor de propietario.

Estrategias de rentabilidad.

La empresa utiliza las siguientes estrategias para generar la utilidad:

- a) **Cumplimientos de las especificaciones:** son las características del movimiento de acuerdo a la norma deseada.
- b) **Durabilidad:** Es la duración de una vida útil de producción, es decir, que pueda durar una cantidad de periodo.
- c) **Seguridad de uso:** El Fabricante de un producto tiene derecho a garantizar su producto para que funcione bien en un periodo determinado.

Existen 8 factores principales que influyen en la rentabilidad:

Integración vertical: Es una estrategia de desarrollo empresarial consistente en la entrada de unas empresas en actividad relacionadas con el ciclo completo de producción o explotación.

Razones o ventajas de la integración vertical:

- a) Economías de alcance, mejor aprovechamiento de recursos que pueden ser compartidos, repartiendo costes fijos.
- b) Reducción de existencias intermedias, mediante la simplificación del proceso productivo a través de la eliminación de los procesos intermedios.
- c) Eliminación de los costes de transacción, contratación de proveedores o clientes externos.
- d) Asumir el margen asociado a la actividad de proveedores o clientes.

Son las ventajas que permite determinar a una empresa, que bienes forman parte de una empresa.

Tasa de crecimiento del mercado: Se refiere al índice promedio de expansión, incrementó y desarrollo real de un negocio en un determinado periodo de tiempo tomando como base un periodo anterior y buscando la media de su crecimiento año con año, para calcular la media o el promedio general de todo el periodo.

Calidad de producto y servicio: es una cualidad que debe tener cualquier servicio o producto para obtener un mayor rendimiento en su funcionamiento y durabilidad, cumpliendo con normas y reglas necesarias para satisfacer las necesidades del cliente.

Participación de mercado: Se refiere al porcentaje de un producto vendido por una empresa en relación a las ventas totales de productos similares de otras compañías que comparten la misma categoría en un mercado específico. Para que este sea confiable se necesita previamente definir el mercado, este se debe expresar en término de unidades vendidas o de ventas en valores monetarios con relación a un número de competidores, productos servicios.

Productividad: Es la relación entre la cantidad de productos obtenidas por el sistema productivo y los recursos utilizados para obtener dicha producción. También puede ser definida como la relación entre los resultados y el tiempo utilizado para obtenerlos: cuanto sea menor el tiempo lleva obtener el resultado deseado, la forma más visible de incrementar la

productividad es que el empresario invierta en una unidad de capital para hacer el trabajo más eficiente, manteniendo el mismo nivel de empleo.

Desarrollo de nuevos productos o diferenciación de los competidores: se lleva a cabo en el ámbito de los negocios, ingeniería y el diseño, consiste el proceso completo de crear y llevar un nuevo al mercado, existen dos aspectos fundamentales que se involucran en el proceso. También es un nuevo producto que puede ser fabricado o creado de muchas maneras. En un mercado cada vez más saturado de marcas, productos y servicios, el aprender a diferenciar es realmente la única forma de llevar la atención de los clientes frente a la competencia, las empresas se preocupan por diferenciar en el precio, creando así una guerra de precios donde el que tiene el precio más baja gana y el que no puede mantenerlo muere.

Costos operativos.

Son generados durante el periodo en el que el proyecto se encuentra en funcionamiento y constituyen un elemento clave para la sostenibilidad financiera del proyecto. En efecto, para mantener la operatividad de los servicios es necesario cubrir los costos de operación y mantenimiento. De lo contrario, el proyecto en su conjunto (esto es, la inversión total comprometida en la intervención) afrontaría el riesgo inminente del fracaso. Los más importantes tenemos los siguientes:

- a) **Capacitación y promoción:** comprende capacitar y transferir tecnología al personal técnico, profesional y gerencial que se desempeña en diferentes actividades todas. La finalidad de

capacitación y la transferencia de tecnología es mantener actualizado a todo el trabajador de diferentes actividades.

- b) **Materiales de consumo:** Es cuando la empresa adquiere en el exterior, con la finalidad de utilizarlos en el proceso productivo para la obtención de productos finales, o bien, para el mantenimiento de los equipos productivos.
- a) **Obligaciones y seguros:** Cada convenio establece la obligación de constatar un seguro que cubra las consecuencias de accidentes laborales, las coberturas e indemnizaciones a pagar la establece el propio convenio y el coste de seguro depende el número de trabajadores.
- b) **Alquileres y/o depreciaciones:** Se refiere a todos los gastos que realiza una empresa de los bienes muebles e inmuebles, así como los de servicios necesarios para el desempeño de la empresa, técnicas y administrativas de la misma, tales como: rentas de oficinas y almacenes, servicios de teléfonos.
- c) **Gastos técnicos y administrativos:** Son gastos necesarios para el funcionamiento básico de una empresa, estos gastos son vitales para el éxito de la organización, siempre cuando sea para incrementar la eficiencia de una organización, suelen ser fijos ya que se ocupan para la base de operaciones, estos gastos siempre van existir.

d) **Intensidad de la inversión:** Es una medida de eficacia con respecto a cuánto dinero una empresa necesita gastar para hacer dinero, una gestión con alta intensidad de capital no puede mantenerse en el mercado, las empresas con intensidad inferiores surgen un mayor retorno de la inversión. La inversión se realiza poniendo dinero en institución financiero, llamándose acciones, bonos, fondos mutuos, esperando más dinero a cambio, sobre las cuales una empresa espera obtener algún beneficio a futuro, ya sea, por la realización de un interés, dividendo o mediante la venta a un mayor valor a su costo de adquisición.

2.3. Marco conceptual.

2.3.1. Concepto de MYPE.

La legislación peruana define a las MYPE como “la unidad económica operada por una persona jurídica o por persona natural bajo cualquier gestión u organización empresarial contemplada en la legislación vigente, tiene la finalidad de desarrollar actividades de comercialización de bienes, prestación de servicios, extracción, transformación, y producción ya sea industrial o artesanal” El sector industria utiliza como criterio el número de trabajadores, nivel de ventas y activos fijos. En el caso del ministerio de trabajo y promoción social (MTPS) se viene clasificando a las MYPE según el número de trabajadores, es decir, por la capacidad de generación de empleo de las empresas. El Art. 4 de la ley MYPE: En este punto, debemos hacer notar que, conforme a lo dispuesto en la tercera disposición complementaria transitoria de la Ley N° 30056, recogida, a su vez, como la segunda disposición complementaria transitoria de la Ley MIPYME, las empresas constituidas antes de la entrada en vigencia de la Ley N° 30056 se rigen por los requisitos de acogimiento al régimen de las micro y pequeñas empresas regulados en el Decreto Legislativo N. ° 1086. De ahí que sea necesario referirnos a los requisitos de acogimiento al RLE de la MYPE regulados en la Ley MYPE y en la Ley MIPYME, respectivamente.

Características de las Micro y Pequeñas Empresas: las MYPE deben

reunir las siguientes características:

- a) El número de trabajadores: Abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive. La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.
- b) El nivel anual de ventas, tal como pasamos a indicar: La Micro Empresa podrá tener hasta 150 UIT de ventas anuales a diferencia de la Pequeña Empresa que podrá tener hasta 1,700 UIT ventas anuales.

Remuneración de los trabajadores de MYPE: Los trabajadores están comprendidos en el régimen laboral especial de las MYPE, tiene derecho a percibir por su trabajo, por lo menos una remuneración mínima vital.

Beneficios laborales comunes de las micro y pequeñas empresas: Tiene un descanso vacacional quince días por cada año de servicio.

- a) **Jornada máxima:** debe tener ocho horas diarias de trabajo y 48 horas semanales.
- b) **Descanso físico semanal obligatorio:** Es un día de la semana.
- c) **Descanso en feriados:** Régimen laboral común.

Beneficios de la microempresa:

- a) **Seguro de salud.** Es la institución peruana de la seguridad social en salud, comprometida con la atención integral de las necesidades de la población asegurada.

b) Sistema pensionario. es el resultado de un esfuerzo de toda la vida laboral, es opcional para la afiliación al Sistema Nacional de Pensión o al Sistema Privado de Pensión.

Beneficios exclusivos de las pequeñas empresas:

- a) **Seguro de Es salud:** El empleador deberá aportar el 9% de la remuneración que perciba el trabajador.
- b) **Pensiones Obligatorio afiliarse al Sistema:** Privado de Pensiones o sistema Nacional de Pensiones.
- c) **Gratificaciones legales:** Es el 50% de una gratificación que es en el mes de Julio y diciembre.
- d) **Compensación por tiempo de servicios:** Dentro de una MYPE no corresponde la CTS.
- e) **Participación en las utilidades:** El régimen de MYPE no están dentro de la repartición de utilidades.

Protección contra el despido arbitrario:

- a) Microempresa: 10 remuneraciones diarias por cada completo de servicios, con un tope máximo de 90 remuneraciones diarias.
- b) Pequeña empresa: 20 remuneraciones diarias por cada año completo de servicios, con un máximo de 120 remuneraciones diarias.

2.3.2. Concepto del financiamiento.

Son los apoyos de recursos monetarios necesarios para realizar un proyecto, también es un conjunto de medios monetarios o de créditos, destinados por lo general para la apertura de un negocio o de créditos, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Es importante acotar que la manera más común de obtener financiamiento es a través de un préstamo.

Los préstamos pueden provenir de empresas o personas naturales. O por la vía más tradicional, que es a través de créditos bancarios.

2.3.3. Concepto de la rentabilidad.

Es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un área o departamento de empresa. La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se puede obtener de una inversión que hemos utilizado previamente. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de una empresa para remunerar los recursos financieros utilizados. Podemos diferenciar entre rentabilidad económica y financiera.

III. Hipótesis.

El financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector industria –rubro pastelerías en el Distrito de Huaraz, 2017, tienen características propias.

IV. Metodología.

4.1 Diseño de la investigación.

4.1.1 Tipo de la investigación.

“El tipo de investigación fue cuantitativo, porque se usó la recolección de datos con base a la medición numérica y el análisis estadístico, para establecer patrones de comportamiento y probar teorías” (Hernández, Fernández y Baptista, 2010, p.4).

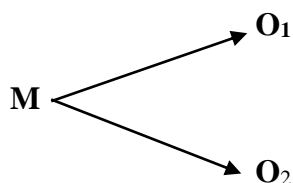
4.1.2 Nivel de la investigación.

El nivel de investigación fue descriptivo, ya que busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice, describe tendencias de un grupo o población (Hernández, Fernández y Baptista, 2010, p.80).

4.1.3. Diseño de investigación.

Para la elaboración del presente trabajo de investigación se utilizó el diseño no experimental – transversal, porque fue realizado sin la manipulación deliberada de las variables, en las que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos; ya que se recopiló los datos en un momento único (Hernández, Fernández y Baptista, 2010).

El esquema es:



Dónde:

M = Muestra conformada por las MYPE.

O₁ = Observación de la variable: Financiamiento

O₂ = Observación de la variable: Rentabilidad.

- **No experimental.**

Es no experimental, porque que se realizó sin la manipulación deliberada de las variables, en las que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos.

- **Transversal.**

Ya que se ha recopilado información en un solo momento del tiempo.

4.2 Población y muestra.

4.2.1 Población.

Es un conjunto de persona que tienen algunas características definitivas. Ante la posibilidad de investigar el conjunto en su totalidad. La población del presente trabajo de investigación estuvo conformada por 38 MYPE del sector industria – rubro pastelerías en el distrito Huaraz.

4.2.2 Muestra.

La muestra es un sub conjunto de la población, que puede ser un grupo de personas, eventos sucesos, etc. Por lo tanto, se habrá de recolectar datos. La muestra estuvo conformada por 19 MYPE del sector industria - rubro pastelerías en el distrito de Huaraz. La misma que se ha escogido en forma dirigida a los propietarios y/o representantes legales de las MYPE en estudio, ya que la mayoría estaba dispuesto a proporcionar información.

4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADOR	ITEMS
Financiamiento. Consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio.	Abastecimiento de recursos	Préstamo	¿Cómo financia su actividad productiva?
			¿De qué tipo de entidades financieras ha obtenido los créditos?
			¿Qué entidades financieras le otorgaron mayores facilidades para la obtención del crédito?
			¿Cuántas veces solicitó el crédito?
		Crédito Comercial	¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?
			¿A qué entidad financiera solicitó el crédito?
			¿Le otorgaron el crédito solicitado?
			¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?
	Valor monetario	Tasas de Intereses	¿Obtuvo el descuento cuando solicitó préstamo?
			¿Qué tasa de interés pagó ante el préstamo que realizó? ¿Usted se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido?
Utilidad del financiamiento		Beneficio	¿En que invirtió el préstamo obtenido?

VARIABLE	DIMENSIÓN	INDICADOR	ÍTEMS
La rentabilidad. Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones.	Rendimiento	Ventas	¿Usted considera que en los últimos años mejoró la rentabilidad de su empresa?
	Inversión	Equivalencias Financieras	¿Usted cree que la rentabilidad de su empresa ha incrementado por el financiamiento obtenido?
	Ratios de Rentabilidad	Margen de Utilidad Bruta	Utilidad bruta Ventas
		Margen de Utilidad Neta	<u>Utilidad Neta</u> Ventas
		Rendimiento sobre Activos Totales	<u>Utilidad Neta</u> Activos Totales
		Rendimiento sobre el Patrimonio	<u>Utilidad Neta</u> Capital Social

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas.

Para el desarrollo de la presente investigación se aplicó la técnica de la encuesta.

4.4.2 Instrumentos.

Para el recojo de la información de la investigación se aplicó un cuestionario, el cual consta de 14 preguntas distribuidas en dos partes, la primera parte contiene 12 interrogantes sobre el financiamiento, y la última parte contiene 02 interrogantes sobre referentes a la rentabilidad.

4.5 Plan de análisis

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se utilizó la estadística descriptiva; para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa MS Excel, en su versión 2016.

Para la recolección de los datos se realizó visitas previas a las MYPE del sector servicio –rubro pastelerías, con el propósito de coordinar con los representantes legales y/o gerentes de estas, para determinar si estos se encontraban dispuestos a proporcionar la información suficiente para la realización del trabajo de investigación.

Finalmente, se realizó las coordinaciones pertinentes, para la aplicación del instrumento (cuestionario).

4.6 Matriz de consistencia.

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
<p>General: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector industria -rubro pastelerías en el Distrito de Huaraz – 2017?</p>	<p>General: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad, de las micro y pequeñas empresas del sector industria - rubro pastelerías en el Distrito de Huaraz, 2017</p> <p>Específicos: Describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector industria -rubro pastelerías en el Distrito de Huaraz – 2017</p> <p>Describir las principales características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector industria –rubro pastelerías en el Distrito de Huaraz – 2017</p>	<p>El financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector industria – rubro pastelerías en el Distrito de Huaraz, 2017, tienen características propias.</p>	<p>Financiamiento</p> <p>Rentabilidad</p>	<p>Tipo de investigación Enfoque cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación Descriptivo</p> <p>Diseño de la investigación Descriptivo simple – no experimental – Transversal</p> <p>Población y Muestra</p> <p>Universo: 38 Propietarios y Administradores</p> <p>Muestra: 19 Propietarios y Administradores</p> <p>Plan de Análisis Estadística descriptivo</p>

4.7 Principios éticos.

Protección a las personas.

Uladech (2016) en el ámbito de investigación, en las cuales se trabajó con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad.

Beneficencia y no maleficencia.

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

Integridad.

La integridad debe regir no solo en la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanzas y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas de su profesión, se evalúa y declara daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación.

Justicia.

La investigación se realizó de una manera razonable, ponderable y se tomó las precauciones necesarias, y las limitaciones de sus capacidades y conocimientos. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación de derecho a acceder a sus resultados.

V. Resultados.

5.1 Resultados.

I. Respecto del financiamiento.

Tabla 1

Forma de financiamiento de la actividad productiva

Alternativas	Fi	%
Financiamiento propio	9	47%
Financiamiento de terceros	10	53%
Total	19	100%

Fuente: cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y pequeñas empresas.

Tabla 2

Tipos de entidades financieras.

Alternativas	Fi	%
Entidades Bancaria	0	0
Entidades no Bancaria	12	63%
No Responde	7	37%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y pequeñas empresas.

Tabla 3

Entidades financieras que le otorgaron mayores facilidades.

Alternativas	FI	%
Banco	0	0%
Caja rural	0	0%
Caja municipal	3	16%
Caja	16	84%
Total	19	100%

Fuente: cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y pequeñas Empresas

Tabla 4
Número de veces que solicitó el crédito.

Alternativas	FI	%
1 vez	0	0%
2 veces	4	21%
3 veces	9	47%
Más de 3 veces	6	32%
Total	19	100%

Fuente: cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y pequeñas Empresas.

Tabla 5
A qué entidad financiera solicitó el crédito

Alternativas	FI	%
BCP	0	0%
Caja Sullana	5	26%
Caja Trujillo	4	21%
Caja santa	1	5%
No precisa	9	48%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de la Micro y Pequeñas Empresas.

Tabla 6
Le otorgaron el crédito solicitado

Alternativas	FI	%
Si	8	42%
No	0	0%
No Responde	11	58%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y Pequeñas Empresas.

Tabla 7
Tiempo de crédito solicitado.

Alternativas	FI	%
Largo plazo	0	0%
Corto plazo	9	47%
No Responde	10	53%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y Pequeñas Empresas.

Tabla 8
Los créditos recibidos fueron los montos solicitados.

Alternativas	FI	%
Si	12	63%
No	0	0%
No responde	7	37%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y Pequeñas Empresas.

Tabla 9
Tuvo descuento cuando solicitó el préstamo.

Alternativas	FI	%
Si	9	47%
No	2	11%
No Responde	8	42%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y Pequeñas Empresas.

Tabla 10
Tasa de interés.

Alternativas	FI	%
1.20% mensual	10	53%
2.92% mensual	0	0%
3% mensual	0	0%
No Responde	9	47%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y Pequeñas Empresas.

Tabla 11
Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrado.

Alternativas	FI	%
Si	11	58%
No	2	10%
No Responde	6	32%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y Pequeñas Empresas.

Tabla 12
Inversión del préstamo obtenido.

Alternativas	FI	%
Capital de trabajo	10	53%
Arreglo del local	6	31%
Activos fijos	3	16%
Otros	0	0%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y Pequeñas Empresas.

II. Respecto a la rentabilidad.

Tabla 13

Mejóro la rentabilidad de su empresa.

Alternativas	FI	%
Si	7	37%
No	0	0%
No Responde	12	63%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y Pequeñas Empresas.

Tabla 14

La rentabilidad de la empresa mejoró por el financiamiento recibido.

Alternativas	FI	%
Si	5	26%
No	0	0%
No Responde	14	74%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y pequeñas Empresas.

5.2 Análisis de resultados.

5.2.1 Respecto del financiamiento.

En la tabla 1, respecto a los empresarios de las MYPE encuestadas se observa que el 53% indicaron que utilizan financiamiento de terceros y el 47% manifestaron que utilizan el financiamiento propio, con la finalidad de evitar el endeudamiento que imposibilite dinamizar su economía y de esta manera aumentar la productividad y sus ingresos. Estos resultados obtenidos no se asemejan con los resultados encontrados por Anticona (2015) donde el 25% de las MYPE estudiadas financió su actividad económica a través de cajas financieras y el 75% dijo que prefirió financiar con capital propio.

En la tabla 2, respecto a los empresarios de las MYPE encuestadas se puede observar que el 63% mencionan que solicitaron préstamos a entidades no bancarias, mientras que el 37% no respondieron. Los resultados obtenidos se asemejan al estudio realizado por Ordoñez (2015) donde el 62% de las MYPE encuestadas solicitaron créditos de terceros, obtuvieron dichos créditos de entidades no bancarias (sistema no bancario). Efectivamente, en este estudio se demuestra que las entidades no bancarias solicitan menos requisitos para el otorgamiento de los créditos.

En la tabla 3, respecto a los empresarios de las MYPE encuestadas se puede observar que el 84% afirman que recibieron mayor facilidad de las cajas financieras y el 16% dijeron que recibieron mayor facilidad de las cajas municipales, estos resultados obtenidos se asemejan con los resultados encontrados por Castillo (2014) donde recibieron mayor facilidad de las cajas municipales, que permitió incrementar capital de trabajo y mejorar la inversión de las MYPE en estudio.

En la Tabla 4, se comprobó según la encuesta realizada a los representantes legales de las MYPE, el 37% solicitaron crédito tres veces, mientras que el 32% solicitaron crédito más de tres veces y el 21% solicitó crédito dos veces. Estos resultados obtenidos se asemejan con el estudio realizado por Pagola (2015) donde el 44% solicitó crédito más de 2 veces.

En la Tabla 5, respecto a los empresarios de las MYPE encuestadas se puede observar que el 26% indicaron que solicitaron créditos a caja Sullana por lo que tiene la tasa de menor interés, mientras que el 21% solicitaron créditos a Caja Trujillo, el 5% solicitaron crédito a Caja Santa y el 48% no precisaron. Estos resultados no se asemejan con los resultados obtenidos por Pagola (2015) donde afirma en su estudio que recibieron créditos las MYPE en 31% de Scotiabank, el 19% recibió de Caja Santa, y el 19% de Caja Trujillo.

En la tabla 6, del 100% de las encuestas realizadas a las MYPE nos muestra que el 42% afirmaron que si recibieron créditos de lo que habían solicitado y el 58% no respondieron. Estos resultados son parecidos con los resultados obtenidos por Huerta (2017) donde el 53% afirmaron que si le otorgaron el crédito solicitado.

En la tabla 7, del 100% de las encuestas realizadas a las MYPE nos muestra que el 47% mencionaron que el crédito solicitado fue a corto plazo y el 53% no respondieron. Estos resultados al realizar las comparaciones notamos que son diferentes al autor Fatama (2016) donde afirman que el 58.82% fue a largo plazo.

En la tabla 8, del 100% de las encuestas realizadas a las MYPE nos muestra que el 63% afirman que los créditos otorgados fueron en los montos solicitados, mientras el 37% no respondieron. Estos resultados se asemejan con los resultados obtenidos por Pagola (2015) donde el 81% afirmaron de haber recibido el crédito en los montos solicitado.

En la tabla 9: según la encuesta realizada el 47% de los representantes legales de las MYPE mencionaron que si hubo descuento cuando solicitó préstamo, mientras que el 42% no respondieron. Estos resultados son diferentes con los resultados obtenido por Campos (2016) donde el 80% respondieron que no hubo descuentos y el interés que le cobraron fue de 5 a 10%.

En la Tabla 10, se determinó según la encuesta realizada el 53% de los representantes legales de las MYPE manifestaron que pagaron el 1.20% de tasa de interés mensual, mientras que el 47% no respondieron. Estos resultados son diferentes con los resultados obtenidos por Campos (2016) donde el 80% respondieron que la tasa interés que le cobraron fue de 5 a 10%.

En la tabla 11, las MYPE encuestadas nos muestra que el 58% manifestaron que si están satisfechos con la tasa de interés cobrado, mientras que el 10% no se encuentran satisfecho con la tasa de interés cobrado y el 32% no respondieron. Estos resultados se asemejan con los resultados obtenidos por Castillo (2014) donde el 100% manifestaron estar conforme con la tasa interés que cobran las Cajas, aunque son más elevados que la Banca Comercial.

En la Tabla 12, las MYPE encuestadas nos muestra que el 53% mencionaron que invirtieron en capital de trabajo, el 31% invirtieron en la infraestructura del establecimiento y el 16% invirtieron en la adquisición de activos fijos. Estos resultados se asemejan con los resultados encontrados por Ojeda (2015) donde el 25% de las MYPE que obtuvieron financiamiento lo destinaron a capital de trabajo, el 31% a la compra de activos fijos, mientras el 19% lo utilizó en bienes de consumo.

5.2.2 Respecto a la rentabilidad

En la tabla 13, las MYPE encuestadas nos muestra que el 37% mencionaron que SI mejoró la rentabilidad y el 63% no respondieron. Estos resultados son parecidos con los resultados encontrados por Ojeda (2015) donde el 94% de los encuestados consideró que su rentabilidad incrementó en los dos últimos años.

En la tabla 14, las MYPE encuestadas nos muestra que el 26% indicaron que la rentabilidad de su empresa ha incrementado por el financiamiento obtenido y esto permitió tener beneficio para la empresa, el 74% no respondieron. Estos resultados son diferentes con los resultados obtenidos por Fatama (2016) donde el 100% de las MYPE encuestadas afirman que la rentabilidad de su empresa si incrementó por el crédito obtenido.

VI. Conclusiones y recomendaciones

6.1 Conclusiones

- 1.** Respecto a las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria – rubro pastelerías en el distrito de Huaraz, 2017; los propietarios de estas MYPE, afirmaron que la mayoría utilizaron el financiamiento de terceros, casi la mitad utilizaron el financiamiento propio. Así mismo manifestaron que obtuvieron crédito de las entidades del sistema no bancario, porque les pide menos requisitos para acceder al financiamiento, el crédito más usado fue a corto plazo, el crédito obtenido lo invirtieron en capital de trabajo y también invirtieron en el mantenimiento del local.
- 2.** Respecto a las características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria – rubro pastelerías en el distrito de Huaraz, 2017, las MYPE en estudio mencionan que si mejoró su rentabilidad por el financiamiento obtenido de las entidades no bancarias, así mismo se puede ver la eficiencia en la gerencia y el buen manejo del capital total.
- 3.** Las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria- rubro pastelerías en el distrito de Huaraz, 2017; más de la mitad de los representantes legales mencionaron que utilizaron financiamiento de terceros, más de mitad pagaron 1.2% de tasa de interés mensual, donde muestra que el financiamiento obtenido ayudó mejorar la rentabilidad de las MYPE en el último año.

6.2 Recomendaciones.

1. Se le recomienda a los propietarios de las MYPE en estudio, que puedan ver la mejor opción para obtener financiamiento en tiempo breve y como hacer un buen uso racional de los créditos bancarios y a su vez puedan saber cuál es el tipo de crédito que mejor les conviene con una tasa de interés baja.
2. Se le recomienda realizar un estado de situación financiera trimestral para tomar una buena decisión. Se debe realizar un estado de flujo de efectivo mensual, para poder analizar los gastos e ingresos de la empresa y así realizar ajustes que permitan ser más efectivo al término del mes y así poder obtener mejor rentabilidad.
3. Se le recomienda que las MYPE en estudio cuenten con un área de recursos financieros, para poder ver la solvencia económica, esto permitirá tener un mejor control en los recursos financieros propios, de entidades bancarias y no bancarias y a la vez simplificar las deudas y pagos morosos que pueda ocasionar la empresa. Así mismo beneficiará a la rentabilidad de la empresa en cuanto mayor liquidez de los préstamos que se realice a corto plazo y también la solvencia económica y financiera incrementará en los años siguientes, siempre en cuando las MYPE en estudio inviertan sus ganancias en capital de trabajo.

Aspectos complementarios.

Referencias bibliográficas.

- Anticona, R. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas*: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Tesis de titulación. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019347>
- Aguilar, K; y Cano, N. (2017). *Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las MYPES de la provincia de Huancayo*: Universidad Nacional del Centro del Perú. Recuperado de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar%20Soriano-Cano%20Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Bueno, J. y Santos, D. (2012). *La Teoría de Agencia en la determinación de la Estructura de Capital. Caso Sectores Económicos del Departamento del Valle del Cauca*. Recuperado de <http://www.redalyc.org/pdf/876/87625443009.pdf>
- Castillo, I. (2014). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las medianas y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panaderías en el distrito de Ayabaca, 2013*: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Tesis de titulación. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/45>
- Chávez, V. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y peñas empresas del sector industrial- rubro elaboración de productos de panaderías del casco urbano de la ciudad de Chimbote, 2015*: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Tesis de titulación. Recuperado de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/585/CHA-VEZ_ZETA_TELCIDA_VIOLETA_FINANCIAMIENTO_MY

Campos, A. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro elaboración de productos de pastelería del distrito de Chimbote, provincia de santa año 2015*. Tesis de titulación. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle>.

Domínguez, J. (2015). *Manual de metodología de la investigación científica*. Chimbote: Editorial Gráfica Real S.A.C.

Fatama, J. (2016). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de abarrotes del distrito de Punchana, 2016*. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1187?show=full>

García, B. (2011). *Importancia del sector financiero y las MYPE en América Latina y el Caribe*. Extraído el 15 de Octubre, 2015. Recuperado de: <http://worldwtrade.blogspot.pe/2011/11/importancia-del-sector-financiero-ylas.html>

Huerta, D. (2017). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, periodo 2016*: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Tesis de titulación. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019347>

- Illanes, I. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile, 2007, 2009 y 2013*. Recuperado de <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Z>
- Leyva, Y. (2016). *Financiamiento y rentabilidad de las MYPE en el sector servicios rubro transporte de carga pesada de la ciudad de Huaraz – 2013*(Tesis de titulación). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1162>
- Logreira, C. y Bonett, M. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil-confecciones en barranquilla– Colombia, 2011,2016*: Universidad de la costa (tesis de titulación). Recuperado de <http://repositorio.cuc.edu.co/xmlui/bitstream/handle/>
- López. L. (2017) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro panaderías y pastelerías de Huaraz, 2016*: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote (Tesis de titulación). Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019347>
- Modigliani, F. y Miller, M. (1958). *Teoría de las Finanzas Corporativas*. Recuperado de <https://ucema.edu.ar/conferencias/download/2008/MM.pdf>
- Montalbán, S. (2015). *Caracterización del financiamiento de las empresas exportadoras en el Perú y de la empresa exportadora CNC. SAC en la ciudad de Piura año 2015*: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote (tesis de titulación) Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019347>

- Ordoñez, M. (2015). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios - rubro restaurantes turísticos del distrito de san Vicente - provincia de cañete, 2014*(Tesis de titulación). Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019347>
- Ojeda, M. (2015). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro panadería y pastelería del distrito de Sullana, año 2014*: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Tesis de titulación. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019347>
- Pagola, S. (2015). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro pastelerías del distrito de independencia -Huaraz, año 2013*.Tesis de titulación. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000019347>
- Pozo, B. (2014). *Evaluación y presupuesta de mejora de la gestión financiera operativa de la compañía de responsabilidad limitada CORONQUE, 2012-2013*. Recuperado de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7280/1/UPS-CT004198.pdf>
- Regalado, A. (2016). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014*. Tesis de titulación. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/45>

- Rodríguez, D. (2012). *Prácticas de gestión humana en pequeñas empresas*. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/4238988.pdf>
- Saavedra, M. (2003). *Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México*. Recuperado de <https://www.uv.mx/iiesca/files/2013/04/05CA201202.pdf>
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de rentabilidad de la empresa*. Recuperado de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>
- Vergara, C. (2012). *Análisis de rentabilidad de las MYPE comerciales en el distrito de Rupa Rupa, 2008-2009*. Recuperado de: <http://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/UNAS/214/ADM52.pdf>
- ULADECH, (2016). *Principios éticos*. Recuperado de <https://www.uladech.edu.pe>
- Vilca, S. (2015). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro prendas de vestir del distrito de Juliaca, 2014*. Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/45>

ANEXOS

Anexo 1. Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

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

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información del micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector industria - rubro pastelerías en el distrito de Huaraz, 2017.**

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Encuestadora: **Pilar Miguelina Nieves Lázaro.**

I. Del Financiamiento.

- 1. ¿Cómo financia su actividad productiva?**
 - a) Financiamiento propio.
 - b) Financiamiento de terceros.
- 2. ¿De qué tipo de entidades financieras obtuvo los créditos?**
 - a) Entidades bancarias.
 - b) Entidades no bancarias.

- 3. ¿Qué entidades financieras le otorgaron mayores facilidades para la obtención del crédito?**
- a) Caja
 - b) Banco
 - c) Caja municipal
 - d) Caja rural
- 4. ¿Cuántas veces solicitó el crédito?**
- a) 1 vez
 - b) 2 veces
 - c) 3 veces
 - d) Más de 3 veces.
 - e) Ninguna.
- 5. ¿A qué entidad financiera solicitó el crédito?**
- a) Caja Trujillo
 - b) Caja Sullana
 - c) Caja santa
 - d) Banco BCP
- 6. ¿Le otorgaron el crédito solicitado?**
- a) Si
 - b) No
- 7. ¿A qué tiempo fue el crédito solicitado?**
- a) Largo plazo.
 - b) Conto plazo.
- 8. ¿Los créditos otorgados fueron de los montos solicitados?**
- a) Si
 - b) No
- 9. ¿Obtuvo el descuento cuando solicitó préstamo?**
- a) Si
 - b) No
- 10. ¿Qué tasa de interés pagó ante el préstamo que realizó?**
- a) 1.2 % mensual
 - b) 2.92 % mensual

c) 3 % mensual

11. ¿Usted se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido?

a) Si

b) Ni

12. ¿En qué invirtió el préstamo obtenido?

a) Capital de trabajo.

b) Arreglo del local.

c) Activos fijos.

d) Otras.

II. Respecto a la rentabilidad

13. ¿Usted considera que en los últimos años mejoró la rentabilidad de su empresa?

a) Si

b) No

14. ¿Usted cree que la rentabilidad de su empresa ha incrementado por el financiamiento obtenido?

a) Si

b) No

Anexo 2. Tablas

I. Respecto del financiamiento.

Tabla 1

Forma de financiamiento de la actividad productiva.

Alternativas	Fi	%
Financiamiento propio	9	47%
Financiamiento de terceros	10	53%
Total	19	100%

Fuente: cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y pequeñas empresas.

Tabla 2

Tipos de entidades financieras.

Alternativas	Fi	%
Entidades Bancaria	0	0
Entidades no Bancaria	12	63%
No Responde	7	37%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y pequeñas empresas.

Tabla 3

Entidades financieras que le otorgaron mayores facilidades.

Alternativas	FI	%
Banco	0	0%
Caja rural	0	0%
Caja municipal	3	16%
Caja	16	84%
Total	19	100%

Fuente: cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y pequeñas Empresas

Tabla 4
Número de veces que solicitó el crédito.

Alternativas	FI	%
1 vez	0	0%
2 veces	4	21%
3 veces	9	47%
Más de 3 veces	6	32%
Total	19	100%

Fuente: cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y pequeñas Empresas.

Tabla 5
A qué entidad financiera solicitó el crédito.

Alternativas	FI	%
BCP	0	0%
Caja Sullana	5	26%
Caja Trujillo	4	21%
Caja santa	1	5%
No precisa	9	48%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de la Micro y Pequeñas Empresas.

Tabla 6
Le otorgaron el crédito solicitado.

Alternativas	FI	%
Si	8	42%
No	0	0%
No Responde	11	58%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y Pequeñas Empresas.

Tabla 7
Tiempo de crédito solicitado.

Alternativas	FI	%
Largo plazo	0	0%
Corto plazo	9	47%
No Responde	10	53%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y Pequeñas Empresas.

Tabla 8
Los créditos recibidos fueron los montos solicitados.

Alternativas	FI	%
Si	12	63%
No	0	0%
No responde	7	37%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y Pequeñas Empresas.

Tabla 9
Tuvo descuento cuando solicitó el préstamo.

Alternativas	FI	%
Si	9	47%
No	2	11%
No Responde	8	42%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y Pequeñas Empresas.

Tabla 10
Tasa de interés.

Alternativas	FI	%
1.20% mensual	10	53%
2.92% mensual	0	0%
3% mensual	0	0%
No Responde	9	47%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y Pequeñas Empresas.

Tabla 11
Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrado.

Alternativas	FI	%
Si	11	58%
No	2	10%
No Responde	6	32%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y Pequeñas Empresas.

Tabla 12
Inversión del préstamo obtenido.

Alternativas	FI	%
Capital de trabajo	10	53%
Arreglo del local	6	31%
Activos fijos	3	16%
Otros	0	0%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y Pequeñas Empresas.

II. Respecto a la rentabilidad.

Tabla 13
Mejoró la rentabilidad de su empresa.

Alternativas	FI	%
Si	7	37%
No	0	0%
No Responde	12	63%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y Pequeñas Empresas.

Tabla 14
La rentabilidad de la empresa mejoró por el financiamiento recibido.

Alternativas	FI	%
Si	5	26%
No	0	0%
No Responde	14	74%
Total	19	100%

Fuente: Cuestionario aplicada al representante legal de las Micro y pequeñas Empresas.

Anexo 3. Figuras

Respecto del financiamiento

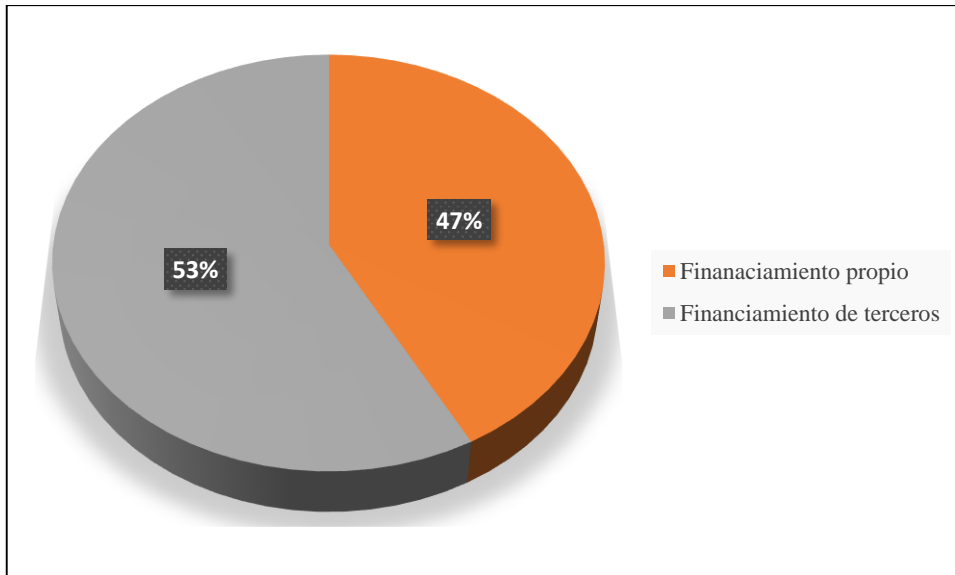


Figura 1: Forma de financiamiento de la actividad productiva.

Fuente: Tabla 1

Interpretación: Se observa en la siguiente figura que, del 100% de los representantes legales encuestados el 53% afirman haber utilizado el financiamiento de terceros y el 47% mencionaron que utilizan el financiamiento propio.

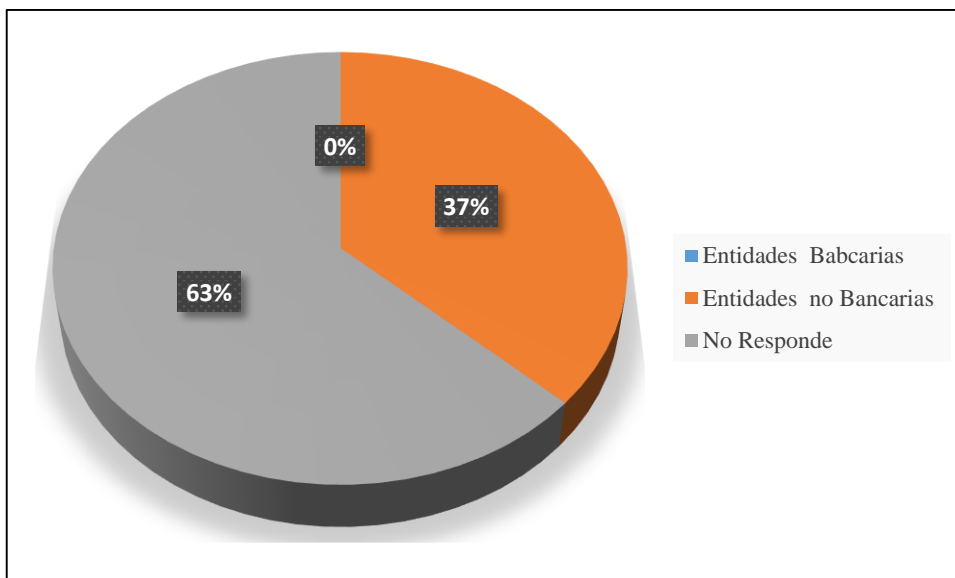


Figura 2: Tipos de entidades financieras.

Fuente: Tabla 2

Interpretación: Se observa en la figura que, del 100% de los representantes legales encuestados el 37% afirmaron que solicitan préstamo a entidades no bancarias y el 63% no respondieron.

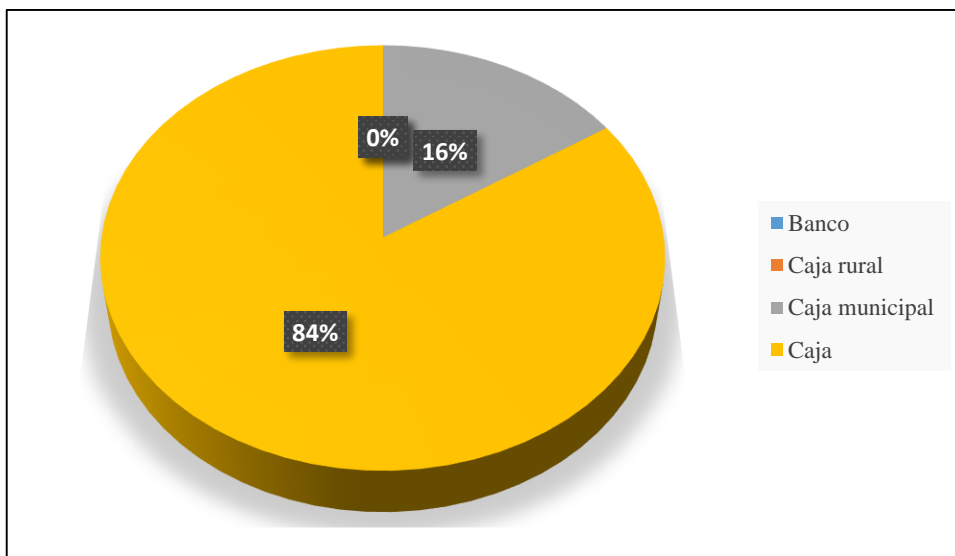


Figura 3: Entidades financieras que le otorgaron mayores facilidades.

Fuente: Tabla 3

Interpretación: Se observa en la figura que, del 100% de los representantes legales encuestados el 84% afirmaron que le dieron mayores facilidades las cajas financieras, el 16% afirmaron que le dieron mayores facilidades las cajas municipales.

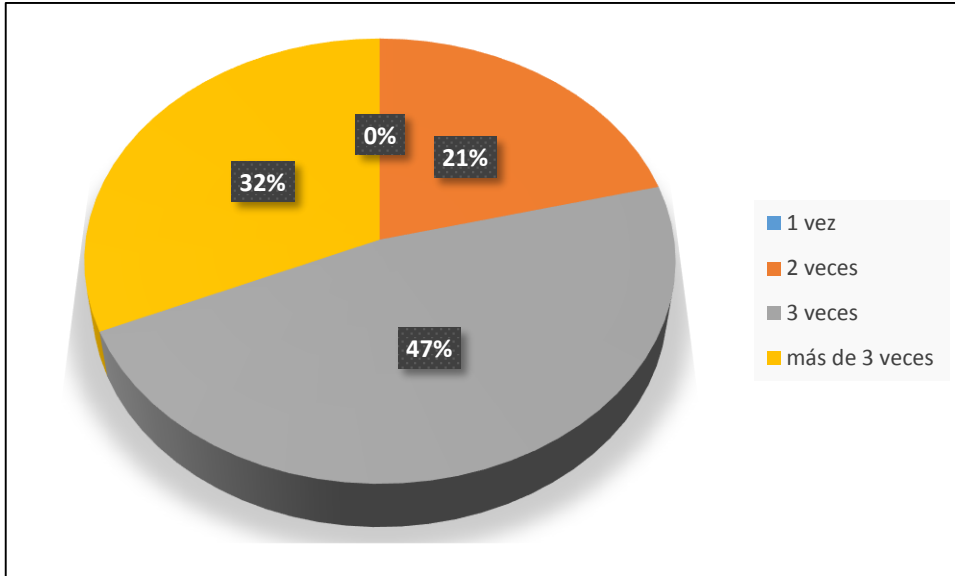


Figura 4: Número de veces que solicitó el crédito.

Fuente: Tabla 4

Interpretación: Se observa en la figura que, del 100% de los representantes legales encuestados el 47% solicitaron crédito 3 veces, el 32% más de 3 veces y el 21% indicaron que solicitaron crédito dos veces.

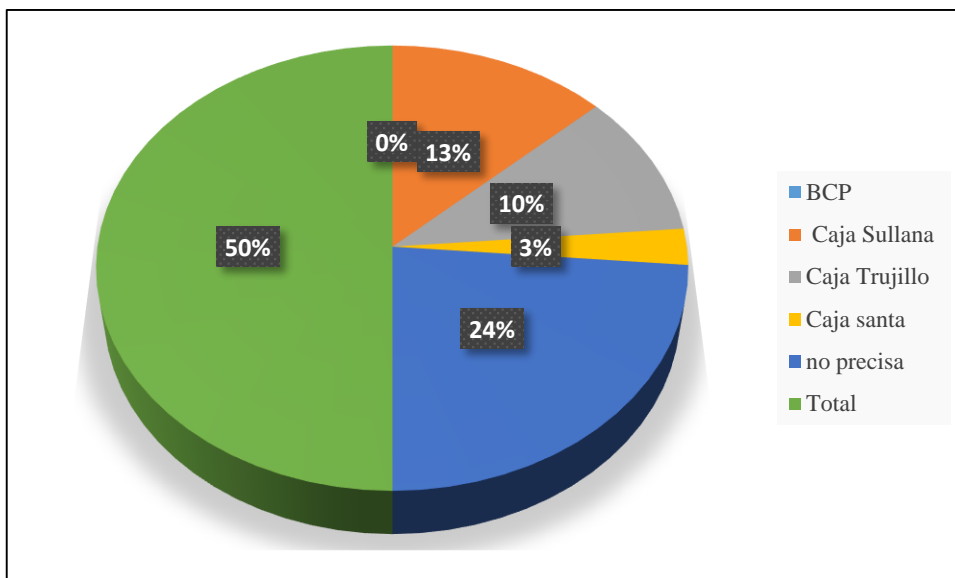


Figura 5: A qué entidad financiera solicitó el crédito.

Fuente: Tabla 5

Interpretación: Se observa que, del 100% de los representantes legales encuestados el 48% no precisaron, el 26% indicaron que solicitaron crédito a Caja Sullana, el 21% solicitaron crédito a Caja Trujillo y el 5% solicitaron crédito a Caja Santa.

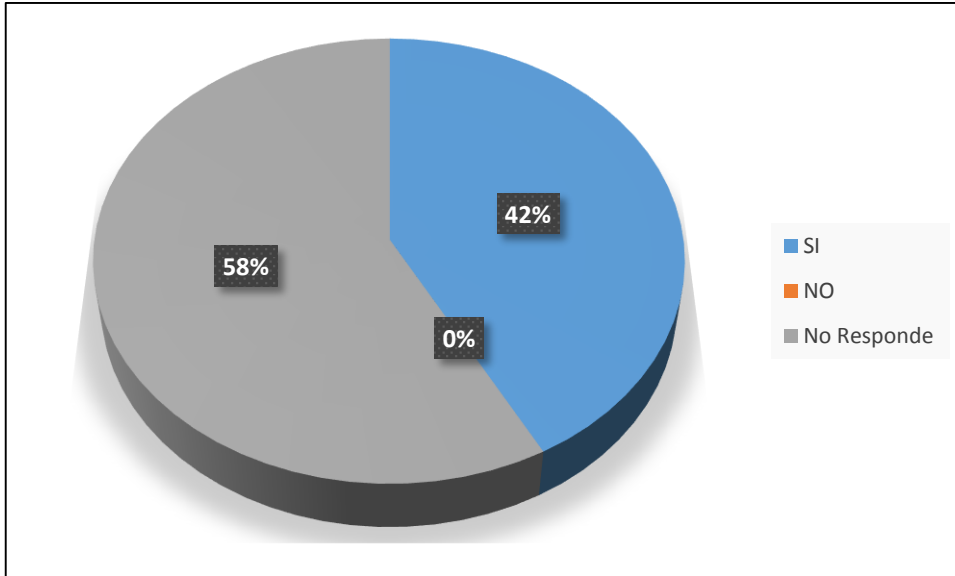


Figura 6: Le otorgaron el crédito solicitado.

Fuente: Tabla 6

Interpretación: Se observa que, del 100% de los representantes legales encuestados el 58% no respondieron y el 42% indicaron que le otorgaron el crédito solicitado.

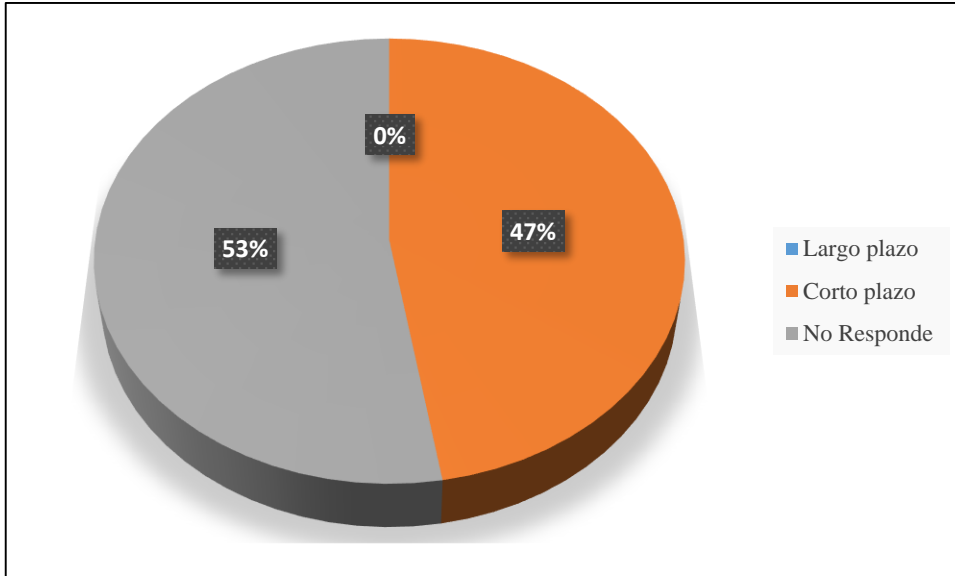


Figura 7: Tiempo de crédito solicitado.

Fuente: Tabla 7

Interpretación: Se observa que, del 100% de los representantes legales encuestados el 53% no respondieron y el 47% indicaron que el crédito solicitado fue a corto plazo

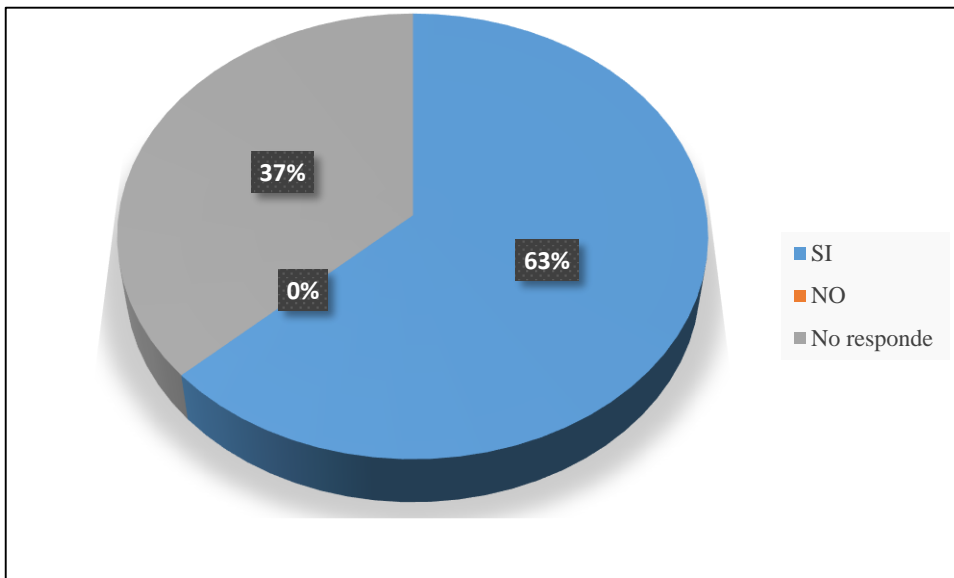


Figura 8: Los créditos recibidos fueron en los montos solicitados.

Fuente: Tabla 8

Interpretación: Se observa que, del 100% de los representantes legales encuestados el 63% indicaron que le otorgaron crédito de los montos solicitados y el 37% no respondieron.

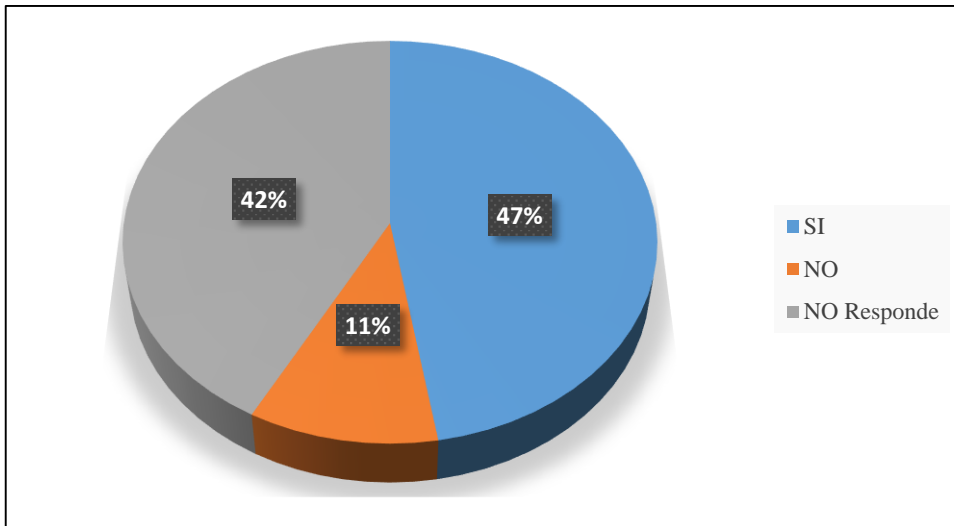


Figura 9: Tuvo descuento cuando solicitó el préstamo.

Fuente: Tabla 9

Interpretación: Se observa que, del 100% de los representantes legales encuestados el 47% indicaron que hubo descuento de los créditos solicitados, el 42% no respondieron y el 11% indicaron que no hubo descuento de los créditos solicitados.

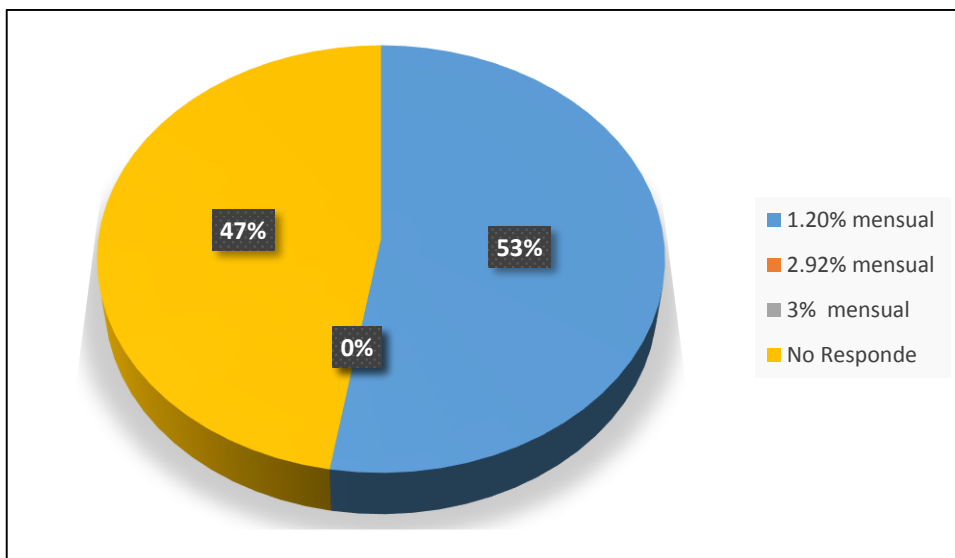


Figura 10: Tasa de interés.

Fuente: Tabla 10

Interpretación: Se observa que, del 100% de los representantes legales encuestados el 47% no respondieron, el 53% indicaron que pagaron el 1.20% de tasa de interés mensual.

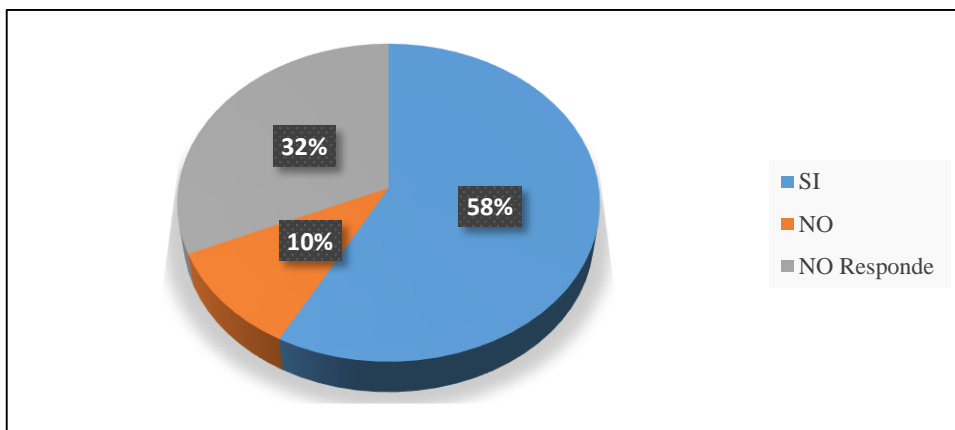


Figura 11: Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrado.

Fuente: Tabla 11

Interpretación: Se observa que, del 100% de los representantes legales encuestados el 58% indicaron que si están satisfechos con la tasa de interés cobrado por el crédito, el 32% no respondieron y el 10% indicaron que no están satisfecho con la tasa de interés cobrado por el crédito.

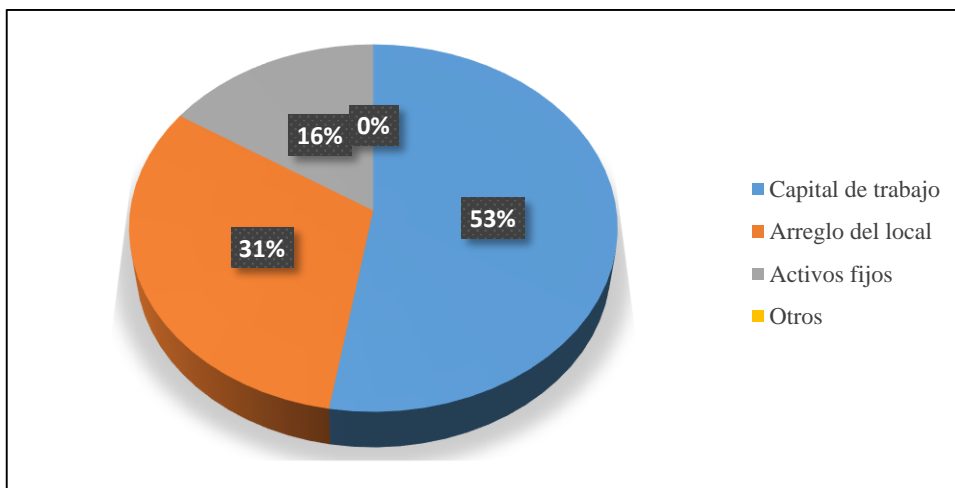


Figura 12: Inversión del préstamo obtenido.

Fuente: Tabla 12

Interpretación: Se observa que, del 100% de los representantes legales encuestados el 53% indicaron que invirtieron en capital de trabajo, el 31% afirmaron que invirtieron en la infraestructura del local y el 16% invirtieron en compra de activos fijos.

Respecto a la rentabilidad

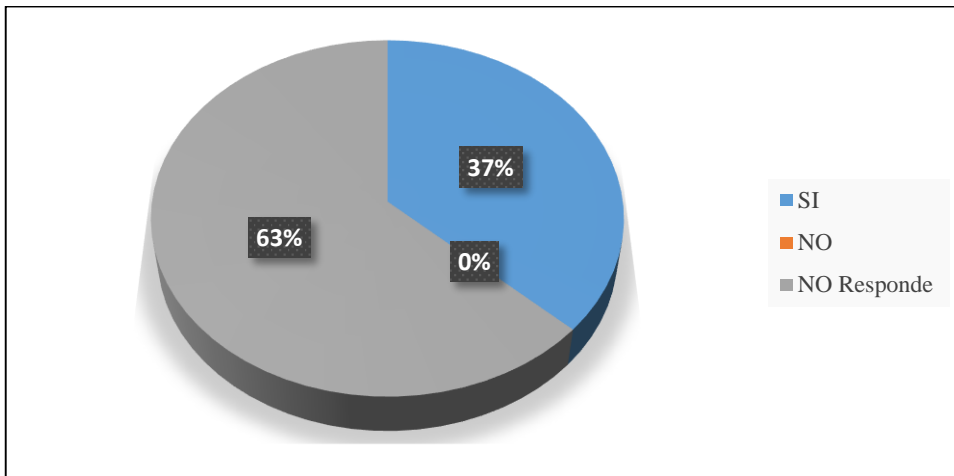


Figura 13: Mejoró la rentabilidad de su empresa.

.Fuente: Tabla 13

Interpretación: Se observa que, del 100% de los representantes legales encuestados el 63% no respondieron y el 37% mencionaron que en los últimos años ha incrementado la rentabilidad de la empresa.

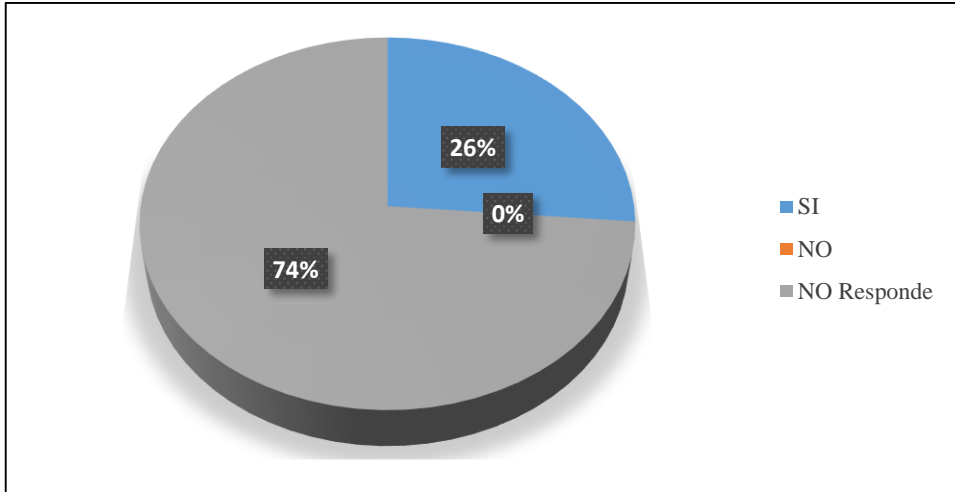


Figura 14: La rentabilidad de la empresa mejoró por el financiamiento recibido.

Fuente: Tabla 14

Interpretación: Se observa que, del 100% de los representantes legales encuestados el 74% no respondieron, mientras el 26% indicaron que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido.