



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

LA PARTICIPACION DEL FINANCIAMIENTO EN LA
GESTION FINANCIERA DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS- RUBRO PANADERIAS DEL DISTRITO DE
CORRALES-PROVINCIA DE TUMBES: CASO
PANADERIA DIVINO NIÑO E.I.R.L, PERIODO-2016.

INFORME DE TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO
PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR(A)

BACH. YANINA ISABEL GOMEZ VINCES

ASESOR(A)

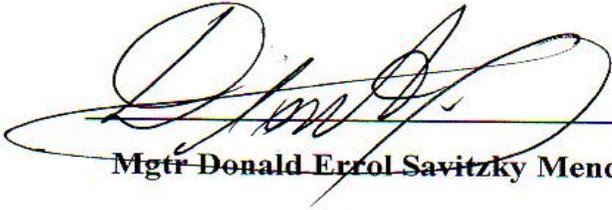
CPCC NELLY ALICIA GUEVARA DELGADO

TUMBES - PERU

2017

JURADO CALIFICADOR

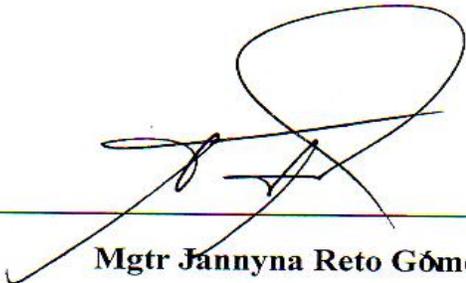
PRESIDENTE (DAR)

: 
Mgtr Donald Errol Savitzky Mendoza

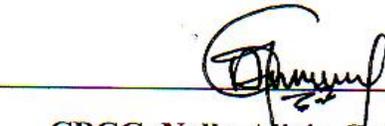
MIEMBRO

: 
Mgtr Christian Ivan Cordova Purizaga

MIEMBRO

: 
Mgtr Jannyna Reto Gómez

ASESOR

: 
CPCC. Nelly Alicia Guevara Delgado

AGRADECIMIENTO

A DIOS por bendecirme e iluminarme en el día a día de mi vida y darme la fuerza para vencer y superar cada obstáculo, presentado en este camino de superación y lograr mis metas personales y profesionales.

A mis padres, esposo e hijos

Por haberme brindado su cariño y apoyo incondicional en esta etapa de mi vida y un agradecimiento especial a la CPCC. Nelly Guevara Delgado por su orientación en el desarrollo del presente trabajo.

DEDICATORIA

Con mucho cariño y amor, a mi esposo Jaime
y a mis hijos Eduardo y Rodrigo por su
incondicional apoyo y esfuerzos brindados en
todas las etapas de mi carrera.

A mis padres y hermanos, por el
afecto que me han brindado y su
apoyo permanente desde que tome
la decisión de ser profesional.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se concentra principalmente en conocer y describir como participa el financiamiento en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas rubro panaderías, del Distrito de Corrales - Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016, al aprovechar el crédito como herramienta para contribuir al crecimiento y desarrollo de su gestión garantizando su competitividad de la misma.

La investigación fue no experimental, descriptiva y de caso, tuvo como sujeto de estudio al 50% de la muestra (5 empleados de la panadería Divino Niño E.I.R.L), aplicándosele un cuestionario de 14 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. De los resultados obtenidos se concluye que la participación del financiamiento en las micro y pequeñas empresas rubro panaderías, del Distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, participa mejorando la capacidad e utilidad de los recursos económicos permitiendo obtener liquidez para continuar sus actividades planificadas obteniendo productos de calidad que sean competitivos en el mercado contribuyendo positivamente en la gestión financiera de las mismas.

Palabras claves: Financiamiento, gestión financiera y micro pequeña empresa.

ABSTRACT

The present research work is mainly focused on knowing and describing how the financial management of the micro and small enterprises, bakery sector, participates in the District of Corrales-Province of Tumbes: case bakery Divino Niño EIRL, period-2016, taking advantage of Credit as a tool to contribute to the growth and development of its management, guaranteeing its competitiveness.

The research was non-experimental, descriptive and case, had as a subject of study to 50% of the sample (5 employees of the Divino Niño bakery E.I.R.L), applying a questionnaire of 14 questions, using the technique of the survey. From the results obtained, it is concluded that the participation of the financing in the micro and small enterprises of bakeries, of the District of Corrales-Province of Tumbes: case bakery Divino Niño EIRL, participates improving the capacity and utility of the economic resources allowing to obtain liquidity to continue its planned activities obtaining quality products that are competitive in the market contributing positively in the financial management of them.

Keywords: Financing, financial management and micro small business.

CONTENIDO

Título de tesis.....	i
Hoja de firma del jurado.....	ii
Hoja de agradecimiento.....	iii
Hoja de dedicatoria.....	iv
Resumen.....	v
Abstract.....	vi
Contenido.....	vii
I. INTRODUCCION.....	11
II. REVISION DE LITERATURA.....	16
2.1 Antecedentes.....	16
2.2 Bases teóricas.....	22
2.3 Marco conceptual.....	34
III. METODOLOGIA.....	39
3.1. Tipo y nivel de investigación.....	39
3.2. Diseño de la investigación.....	39
3.3. Población y muestra.....	39
3.4. Definición y operacionalización de las variables.....	40
3.5. Técnicas e instrumentos.....	40
3.6. Plan de análisis.....	41
3.7. Matriz de consistencia.....	42

3.8. Principios éticos.....	43
IV. RESULTADOS.....	44
4.1. Resultados.....	44
4.2. Analisis de resultados.....	49
V. CONCLUSIONES.....	51
Referencias bibliográficas.....	52
Anexos.....	55
INDICE DE CUADROS	
Cuadro de operacionalización de variable.....	40
Cuadro de Matriz de consistencia.....	42
Cuadro de resultados.....	44
INDICE DE TABLAS DE FINANCIAMIENTO	
Tabla 1 Tiempo a que se dedica a esta actividad empresarial.....	59
Tabla 2 solicitaron crédito en el 2016.....	60
Tabla 3 De qué entidad obtuvo financiamiento	61
Tabla 4 Monto del crédito	62
Tabla 5 Tiempo del crédito solicitado	63
Tabla 6 Tasa de interés del crédito	64
Tabla 7 Inversión del crédito.....	65

INDICE DE TABLAS DE GESTION FINANCIERA

Tabla 1: Elementos para la toma de decisiones	66
Tabla 2: Actualmente que deben hacer las empresas para mantenerse en el mercado y poder desarrollarse.....	67
Tabla 3: Es importante la evaluación de riesgo antes de gestionar un financiamiento....	68
Tabla 4: Es necesario que la empresa controle eficazmente los recursos financieros.....	69
Tabla 5: Su capital de trabajo es suficiente para realizar su gestión financiera.....	70
Tabla 6: Es suficiente el capital de trabajo para cumplir con las actividades.....	71
Tabla 7: La liquidez obtenida optimiza al capital de trabajo beneficiando a la gestión financiera.....	72

INDICE DE GRAFICOS DE FINANCIAMIENTO

Grafico 1: Tiempo a que se dedica a esta actividad empresarial.....	59
Grafico 2: solicitaron crédito en el 2016.....	60
Grafico 3: De qué entidad obtuvo financiamiento	61
Grafico 4: Monto del crédito	62
Grafico 5: Tiempo del crédito solicitado	63
Grafico 6: Tasa de interés del crédito.....	64
Grafico 7: Inversión del crédito	65

INDICE DE GRAFICOS DE GESTION FINANCIERA

Grafico 1: Elementos para la toma de decisiones	66
Grafico 2: Actualmente que deben hacer las empresas para mantenerse en el mercado y poder desarrollarse	67
Grafico 3: Es importante la evaluación de riesgo antes de gestionar un financiamiento	68
Grafico 4: Es necesario que la empresa controle eficazmente los recursos financieros.....	69
Grafico 5: Su capital de trabajo es suficiente para realizar su gestión financiera.....	70
Grafico 6: Es suficiente el capital de trabajo para cumplir con las actividades.....	71
Grafico 7: La liquidez obtenida optimiza al capital de trabajo beneficiando a la gestión financiera.....	72

I. INTRODUCCION

En los últimos años, el desplazamiento de la población hacia la capital y a las ciudades de mayor actividad económica del país, generaron el incremento de las micro y pequeñas empresas, buscando así el fomento de diferentes fuentes de trabajo, para la obtención de recursos económicos que les permita generar crecimiento.

En la actualidad, estas empresas han conseguido generar empleo en diferentes campos o sectores, logrando impulsar la economía del país. El financiamiento es un tema esencial para estos negocios y actualmente sigue siendo un problema poder acceder a él con facilidad, por otro lado algunas de estas empresas desconocen la importancia y significado que tiene la gestión financiera dentro de sus negocios.

En Europa, existe el problema de acceso a financiamiento, debido a la falta de capacidad de las PYMES para garantizar el crédito, siendo esta una barrera para conseguir financiación, dificultando el crecimiento de estos pequeños negocios.

En América Latina, la magnitud del financiamiento establece un elemento esencial para comprender el trayecto de estas empresas, así como su escala de rendimiento, capacidad de integración e innovación que permitan brindar nuevas perspectivas de empleo, desarrollo y crecimiento, entre otros aspectos.

Las micro y pequeñas empresas en Perú, son de vital importancia ya que simbolizan el dispositivo principal del motor de nuestra economía, contribuyendo al crecimiento económico y a solucionar el problema de autoempleo, consideradas como motor de riqueza y bienestar para nuestro país.

Las Mypes de panadería en el Perú, a pesar de la dificultad de acceso a financiamiento por parte del sistema financiero, son un sector empresarial que tienen capacidad para su crecimiento en el mercado, si estas empresas contaran con apoyo por parte del estado, su nivel de participación se iría fortaleciendo a medida que puedan competir y crecer en un mercado más competitivo; son muchas las barreras que enfrentan estas empresas para lograr obtener financiamiento, ya que son consideradas como riesgosas por no contar con garantías suficientes.

En el Departamento de Piura, las micro y pequeñas empresas panaderas promueven el crecimiento económico de la región, el dificultoso trayecto a la obtención de financiamiento, la informalidad, la mala utilización de la tecnología, es muchas veces impedimento para el crecimiento de estas empresas; lo cual lleva a un bajo fortalecimiento de este sector. Por lo tanto en la Región las Mypes, constituyen uno de los motores principales en la actividad económica, por tal razón su participación se ha incrementado en diferentes sectores productivos, impulsando al crecimiento y desarrollo de la Región.

En el Departamento de Tumbes, las micro y pequeñas empresas se centralizan en los sectores: Comercio (Aguas Verdes y Tumbes), Industria (Carpintería, Ladrilleras, Panaderías, entre otras) y Agropecuario y Pesca.

Estas micro y pequeñas empresas como estructura, son una organización empresarial familiar, con bajo nivel de productividad y problemas de liquidez.

En Tumbes, según la Dirección General de Industria, en su análisis regional de Empresas Industriales, Región Tumbes 2014, de las 480 empresas manufactureras registradas a Marzo del 2014 en Sunat, el 21.7% de estas empresas son panaderías.

Las Micro y pequeñas empresas de panaderías del Departamento de Tumbes, son innovadoras y emprendedoras con aspiraciones de salir adelante pese a las dificultades que se les puedan presentar, el tema del financiamiento en este sector es trascendental para estas empresas ya que sin financiamiento no podrían invertir en sus negocios, estos recursos son necesarios para desarrollar su actividad y generar rentabilidad en las mismas, el pan de mantequilla, pan de mestiza y las cachanguitas son los productos más populares que se consume a diario en nuestros hogares de Tumbes.

Por otra parte, en el Distrito de corrales de la Provincia de Tumbes donde se ha realizado la investigación, existen nueve micro y pequeñas empresas dedicadas a la elaboración y venta de pan, conocidas como panadería Magdalena, Rico pan, Don José, El Percal, Trigo de oro, Santa rosa, Los Morochos, Delicias y Divino Niño, estas son Mypes que por su necesidad económica necesitan financiamiento para poder obtener liquidez para sus negocios y así poder crecer y expandirse a otros Distritos.

La panadería Divino niño E.I.R.L, es una micro y pequeña empresa que compite dentro del sector alimenticio y se dedica a la elaboración, distribución y venta de productos de la rama de panificación. La empresa fue constituida en el año 2010 por el Sr. Edith José Vidaurre Chapoñan y se encuentra ubicada en la Calle San Martin de la Av. Las lomas del Distrito de Corrales – Provincia de Tumbes, posee una infraestructura física adecuada para la producción y comercialización de sus productos.

Por todo lo expuesto, se presenta el siguiente problema de investigación:

¿Cómo participa el financiamiento en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas rubro panaderías, del Distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016?

Para analizar el problema, se plantea como objetivo general el siguiente:

Conocer y describir como participa el financiamiento en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas rubro panaderías, del Distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016.

Para poder alcanzar el objetivo general, se ha propuesto los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las principales características del financiamiento de las micro pequeñas empresas rubro panaderías, del Distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016.

2. Describir como participa el financiamiento en la gestión financiera de las micro pequeñas empresas rubro panaderías, del Distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016.

3. Analizar si la participación del financiamiento contribuye en la gestión financiera: Caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016.

Este trabajo de investigación se justifica porque el estudio es importante y nos permitió conocer a nivel descriptivo y explicativo la participación del financiamiento en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas rubro panaderías, del Distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016, en vista de ello este tema es importante y servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores productivos y otros ámbitos geográficos de la región y del país.

El presente aporte tuvo como finalidad conocer si la participación del financiamiento contribuye en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas rubro panaderías,

del Distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016, estudiando como tema primordial al financiamiento y la gestión financiera en este estudio, logrando así que la investigación sea útil como un aporte para futuros trabajos relacionados con las variables aquí estudiadas.

Finalmente, esta investigación nos ha demostrado que si las micro y pequeñas empresas no obtienen el apoyo esencial en cuanto al aspecto económico, todo este factor afecta a su gestión (empresarial, económica, financiera) teniendo un limitado desarrollo, en cuanto a sus objetivos y metas previstas para poder crecer y desarrollarse.

La presente tesis consta de seis capítulos:

I Capitulo, se hace una breve introducción del planteamiento del problema de la investigación, con el desarrollo de la investigación se plantea el objetivo general y objetivos específicos, con los que realizaremos nuestro trabajo.

II Capitulo, en base a la construcción de la revisión de literatura, considerando los siguientes ítems: Antecedentes, bases teóricas y marco conceptual.

III Capitulo, tenemos la metodología, que consta de los siguientes ítems: Tipo, nivel y diseño de la investigación, población y muestra, definición y operacionalización de variables, técnicas e instrumentos, plan de análisis, matriz de consistencia y principios éticos.

IV Capitulo, se aprecian los resultados de la investigación y el análisis de los mismos.

V Capitulo, comprende las conclusiones, referencias bibliográficas y anexos.

II. REVISION LITERARIA

2.1 Antecedentes

En las últimas décadas las micro y pequeñas empresas han sido objeto de una gran atención, tanto por investigadores académicos como por empresarios. Para la presente tesis se realizó un estudio y análisis de diferentes investigaciones ya concluidas, de la que se tuvo los antecedentes de la misma, permitiendo una comprensión y un desarrollo a indagar en este trabajo de investigación.

Rodríguez, E. (2009), en su tesis para optar el título de Licenciado en Contaduría Pública, denominada “*Estrategias de Financiamiento para la Consolidación de la Estructura Financiera en las Microempresas Caso Panaderías Municipio Barinas, Venezuela*”, de la Universidad Nacional Experimental, se concluye que para la obtención de financiamiento se debe tener en cuenta el costo, rendimiento y el riesgo, que son los factores que se debe tomar en cuenta ya sea en corto o largo plazo para garantizar un buen resultado, ya que el éxito o fracaso de una empresa están relacionados con tres elementos importantes que son: potencial empresarial, actitud y manejo de técnicas básicas que debe saber un microempresario, en cuanto a la gestión financiera menciona que el factor humano cumple una representación importante y significativa en el desempeño financiero de la empresa.

Gonzales, S. (2014), en su tesis para optar el título de Magister en Contabilidad y Finanzas, cuyo título es “*La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*”, de la Universidad Nacional de Colombia, el autor concluye que las Pymes del sector comercio no están diversificando sus fuentes de financiamiento, presentando un financiamiento

mayoritario y concentrado en fuentes internas a través del patrimonio, lo cual es coincidente con los señalamientos planteados en la teoría del pecking order, la cual establece que las empresas usualmente recurren a recursos propios a través de las utilidades y aportes antes que a fuentes externas. De igual forma se evidenció una mayor utilización de los recursos en el corto plazo, destacándose principalmente el apalancamiento a través de proveedores. Esta inclinación de financiamiento puede interpretarse como una señal de la renuncia de los propietarios a perder el control de la empresa o como producto de la desconfianza que tienen inversionistas y prestamistas sobre la información relacionada con este segmento empresarial debido a problemas de asimetrías de información e inseguridad a este tipo de negocios nacientes.

Aguirre, J (2013), en su tesis para optar el título de Ingeniero comercial con mención en finanzas, denominada *“Financiamiento para mejorar el volumen de producción y comercialización de la cadena de panaderías Reales Tamarindos ubicadas en Bastión Popular-Norte de Guayaquil”* de la Universidad Estatal de Guayaquil, el autor en su resumen concluye que un negocio de panadería puede ser muy rentable si se tiene una buena administración, debido a que se maneja como mayorista, porque es quien produce el producto y como distribuidor, porque el proceso de elaboración y venta se realiza en el mismo lugar. El Capítulo I Trata de las referencias bibliográficas relacionadas a la historia, ingredientes, procedimientos y tipos de pan, además de la panificación en el Ecuador. En el Capítulo II se realizó un estudio de mercado para poder determinar el tamaño del proyecto, para lo cual se producirá una cantidad de 2'285.768 unidades de

pan al año, las mismas que han sido distribuidas mensualmente, tomando como referencia que hay meses en los cuales la producción aumenta.

Rubio, J (2014), en su informe de tesis denominada “*Características de formalización y Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro panaderías, Ciudad de Huamachuco – 2014*”, para optar el título de Licenciado en Administración, de la Universidad Nacional de Trujillo, el autor concluye que las micro y pequeñas empresas constituyen un agente importante para la economía de los países del mundo, generan puestos de trabajo y producen bienes y servicios para la satisfacción de las necesidades de la sociedad. Este fenómeno se presenta en los países emergentes, como también en economías desarrolladas. En el Perú más del 98% de las empresas son MYPES y se dedican a diversas actividades, por ello se estudiaron un total de 11 panaderías, aplicando una encuesta a los conductores y/o propietarios de dichos negocios. En suma, se puede afirmar que la poca formalización y el escaso acceso al financiamiento, son las principales características que frenan las mejoras de las MYPES del sector servicios, rubro panaderías; de esta manera los objetivos de la investigación han sido logrados a satisfacción.

Centurión, R. (2015), en su investigación denominada “*Financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas, Rubro Panadería, de la Ciudad de Chimbote, 2013*”, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, se concluye que la totalidad de las micro y pequeñas empresas, rubro panadería, de la Ciudad de Chimbote 2013, obtuvieron financiamiento en el sistema financiero, llegando a obtener crédito por los montos de S/. 7001 a más, pagando una tasa de interés del 4%, invirtiendo dicho financiamiento en

capital de trabajo y activo fijo, considerando que el financiamiento recibido les ha permitido contribuir en el desarrollo de sus empresas.

Uceda, J. (2015), en su informe final de tesis para optar el título profesional de Licenciada en Administración, cuyo título es “*El Financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Industria-Rubro Elaboración de Productos de Panadería, en la Urbanización Nicolás de Garatea*”, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, se concluye que el objetivo de la totalidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro elaboración de productos de panadería, es generar recursos económicos para poder subsistir en el mercado, los créditos obtenidos por estas empresas han sido para implementar sus negocios, tanto en capital de trabajo y en activo fijo, contribuyendo al desarrollo y crecimiento de las empresas.

Velorio, M. (2015), para optar el grado académico de Maestro en Ciencias Contables y Financieras con mención en Gestión de Riesgos y Auditoría Integral, en su tesis titulada “*El Crédito Financiero y su incidencia en el Desarrollo de la Gestión Financiera de las MYPES del Distrito de los Olivos-Lima 2014*”, de la Universidad San Martín de Porres, concluyendo que el crédito financiero es de gran importancia en el cumplimiento de las obligaciones, entonces incide de manera directa en el desarrollo de la gestión financiera de las MYPES del Distrito de los Olivos-Lima 2014, las líneas de créditos ofrecidas por las instituciones financieras inciden en el nivel de capital de trabajo, debido a que estas necesitan contar con liquidez para seguir contando con caja, existencias para atender sus ventas.

Campos, A (2016), para optar el título profesional de Licenciado en Administración denominada “*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y*

pequeñas empresas del sector industria, rubro elaboración de productos de pastelería del distrito del distrito de Chimbote, provincia del santa año 2015”, de la Universidad católica los ángeles de Chimbote, en su resumen concluye que La investigación tuvo como objetivo general, determinar las principales características de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro pastelería del distrito de Chimbote. Provincia del santa periodo 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 obteniéndose los siguientes resultados: El 50% de los representantes de las micro y pequeñas empresas, tienen edad de 31 a 50 años. El 60% son de sexo masculino. El 50% es casado. El 60% de los encuestados es propietario. El 60% de tiene Educación Secundaria como grado de instrucción. El 50 % de las micro y pequeñas empresas tienen de 3 a 4 años de presencia en el mercado. El 60% tienen de 1 a 4 trabajadores. El 50% de los encuestados respondieron que han solicitado préstamo en cajas municipales. El 60% han solicitado 5000 para el financiamiento de su negocio. El 60% solicito el financiamiento a corto plazo, El 80% respondieron que el interés que le cobraron fue de 5 a 10 %. El 60% utilizo su préstamo en maquinaria y equipo. El 80% percibe que su empresa es rentable.

Nina, J (2016), *“Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de la MYPE DULCYPAN E.I.R.L, del rubro panadería pastelería del distrito de Ate-Vitarte 2015”*, para optar el título de Contador Público, de la Universidad católica los ángeles de Chimbote, concluyendo que este trabajo de investigación desarrolla el estudio

de la rentabilidad empresarial como una parte del análisis contable, atendiendo al concepto de rentabilidad, sus diferentes expresiones según el nivel de análisis y la relación que se establece entre los distintos indicadores de rentabilidad. Es decir, los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa. El objetivo principal de esta investigación radica en el conocimiento y beneficios de utilizar la gestión financiera. Como resultados podemos resumir que en nuestro caso es necesaria la utilización como herramienta en la toma de decisiones de la gestión financiera. El diseño de la investigación fue de tipo no experimental, correlacional con enfoque (cualitativo), considerada como investigación aplicada, debido a los alcances prácticos, aplicativos sustentada por normas e instrumentos técnicos de recopilación de información. Las conclusiones se resumirían en la necesidad de contar en la gestión financiera para la toma de decisiones.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. Teoría de Financiamiento en las Empresas

En base a los trabajos de MYERS (1977) y MYERS y MAJLUF (1984), se da origen a la teoría del PECKING ORDER, sustentan que las empresas poseen un orden de prioridad al instante de resolver financiar una inversión. MYERS y MAJLUF, describen la particularidad por el financiamiento de la siguiente forma: Como primera parte, las empresas optan por el financiamiento interno. Los bienes inmovilizados son la principal de las fuentes de financiamiento elegida por los dirigentes, puesto que no son fiscalizadas por la anomalía de la información, no poseen costo evidente y acceden a un margen mayor de discrecionalidad en cuanto al uso. En segundo lugar, optan por la emisión de deuda y en último lugar eligen el acrecentamiento del capital. En relación al financiamiento externo, está la emisión de acciones, la que es sometida a una mayor disposición de opciones hostil en relación al compromiso, siendo usual que los capitalistas externos opinen que las acciones como títulos financieros son con mayor riesgo y, por ende, con una tasa mayor de rentabilidad solicitada. El orden de distinción del financiamiento tradicional estuvo expuesto a partir de la representación de los costos de emisión y transacción. Los bienes inmovilizados generaran mínimos costos de transacción y expresando deuda se incide en pequeños costos de transacción que si se expresa capital. El financiamiento con obligación igualmente crea disminución de impuestos, si la empresa tiene beneficios tributarios.

La teoría del PECKING ORDER sustenta que las organizaciones no poseen una distribución de capital recomendable a conseguir, sino que persiguen un nivel de comparaciones al tiempo de buscar financiamiento. La elección de este nivel de

distinciones comienza en la presencia de indagación asimétrica en los mercados de capitales indicando la calidad de los planes de inversión a iniciar, estableciendo un cotejo entre los beneficios fiscales y los costos de deuda financiera que se conforman en la teoría del TRADE-OFF.

Autores como MODIGLIANI y MILLER, con su teoría de financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer, permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

El tema del financiamiento, vinculado a conceptos como la tasa de interés y el nivel general de liquidez, ha sido una de las cuestiones básicas abordadas por la Economía. Con un criterio clásico, ALFRED MARSHALJ señala que tienden a equilibrarse en un mercado de libre competencia: Luego el interés, siendo el precio pagado en un mercado por el uso del capital, tiende a alcanzar un nivel tal de equilibrio que la demanda total de capital en ese mercado, a dicho tipo de interés, sea igual a la oferta total de capital que haya en el mismo tipo. (Drimer, 2008)

2.2.2 Importancia del financiamiento para una Empresa

El manejo de los recursos monetarios en una empresa es esencial, por lo que se especula que es la llave del éxito, es por ello que dentro de una organización se estudia el manejo eficiente del dinero.

En el mundo empresarial actual, se dice que las organizaciones tienen que ser fructíferas, sostenibles y competitivas, y para lograr esto se debe tener una buena financiación.

En una empresa se requiere de recursos financieros para emprender o concretar un negocio u proyecto, ya que este recurso es importante y se debe aprovecharlo de la mejor manera posible en las inversiones que se realizan en una entidad, el financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio, y un negocio sin recursos financieros se moverá con dificultad.

2.2.3 Definición de Financiamiento

El financiamiento es la adquisición de capitales a nivel de organismos, de empresas y de Gobierno para hacer frente a sus necesidades y lograr su buen funcionamiento. Por lo que financiamiento se puede definir como la adquisición de fondos por parte de individuos y empresas para la adquisición de bienes necesarios para el funcionamiento de la entidad. Estas decisiones tienen por objeto determinar la mejor mezcla de fuentes de financiación, teniendo en cuenta la estructura de inversiones de la empresa, la situación del mercado financiero y las políticas de la empresa.

La definición de financiamiento se relaciona con la procedencia de los recursos, es decir, si estos provienen de recursos propios (patrimonio) o de recursos ajenos (pasivos).

Las empresas para conservar sus operaciones requieren de recursos disponibles para que estas necesidades financieras puedan ser de carácter temporal o permanente.

Las necesidades permanentes son aquellas en las que la empresa requiere de recursos de manera continua para cumplir con su producción, están relacionadas con las inversiones en activos fijos o no corrientes, aquellos que tienen una vida útil superior a un año como son las maquinarias, instalaciones, inmuebles o con una parte del activo corriente como lo es la inversión en inventarios o en cuentas por cobrar.

Las necesidades temporales están relacionadas con aquellas actividades empresariales que no se producen continuamente.

Una de las reglas fundamentales del equilibrio económico – financiero consiste en que tanto los activos no corrientes como los activos corrientes permanentemente los inmovilizados se deberían financiar con recursos financieros a largo plazo, y las necesidades temporales deben financiarse con recursos financieros de corto plazo ya sea con recursos propios o con endeudamiento.

El abastecimiento de financiamiento eficaz y afectivo ha sido reconocido como un elemento clave para afirmar que aquellas organizaciones con potencial de desarrollo logren expandirse y ser más competitivas. Dentro de un mercado tan competidor como el que se muestra en estos tiempos, conseguir recursos económicos es sumamente dificultoso, por ello es necesario considerar algunos de los factores que pueden llegar a ser notables en esta investigación. Los escenarios variables de la economía plantean a las empresas del contorno, la necesidad permanente de recurrir a recursos financieros para el crecimiento y desarrollo de sus actividades.

El crecimiento de una empresa se refiere a la capacidad que tiene para producir cada vez mas bienes y servicios, es decir que se han producido aumentos en cantidades y dimensiones así como cambios en sus características internas, (cambios en su estructura económica y organizativa), estos incrementos se pueden ver reflejados en activos, producción, ventas, mercados, beneficios, etc.

En cuanto al desarrollo de la empresa se debe plantear estrategias que deben estar orientadas hacia la creación de valor, es decir la capacidad que tiene la empresa de crear riqueza o utilidad por medio de su actividad económica.

Las posibilidades que la empresa tiene al realizar inversiones o pagos a tiempo, ya sea en corto, mediano o largo plazo con el objetivo de lograr crecimiento y desarrollo, buscando conseguir ganancias en sus operaciones del día a día se denomina capacidad financiera.

2.2.4 Estructura Financiera

En una empresa su estructura financiera se compone por los distintos capitales que conserva la organización para seguir con las inversiones y que estas permitan el logro de sus metas empresariales.

La estructura financiera se origina en la mezcla de recursos ya sea interno o externo, esto se comprueba de acuerdo a las actitudes financieras que maneje el ente ya sea cautelosa o agresiva, siendo la partida doble el reflejo de esta decisión.

La estructura financiera está representada por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionistas.

Es la forma en la cual se financian los activos de una empresa, a la combinación de todas las fuentes de financiamiento que permiten adquirir los recursos activos que emplean las organizaciones. Está conformada por el endeudamiento, que son recursos aportados por terceros, y el patrimonio neto, que son los recursos propios de las organizaciones, aportados inicialmente por sus asociados.

Se concluye por estructura financiera a la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla, que sea la disposición de fuentes de financiamiento que constituyen el patrimonio neto y el endeudamiento de las

empresas, que está dada por la utilización de recursos internos o externos siendo la rentabilidad el indicador evaluador de la posición financiera.

2.2.5 Fuentes de Financiamiento

Las fuentes de financiamiento son los canales e instituciones bancarias y financieras, tanto internas como externas por cuyo medio se obtienen los recursos necesarios para equilibrar las finanzas públicas. Es la vía por la cual las empresas adquieren recursos económicos para realizar sus actividades planificadas.

A estas fuentes son consideradas, como el componente de opciones para obtener recursos económicos con la finalidad de poner en operatividad la empresa, así mismo estas opciones permiten conseguir el impulso de inversión de una organización para un periodo explícito, del mismo modo se señala, que los financiamientos a corto plazo, son inclusive menos costosos, logrando adquirirlos con mayor rapidez y bajo términos más flexibles.

Entre las modalidades de financiamiento tenemos a los créditos bancarios, los créditos comerciales, papeles comerciales, línea de crédito y pagares (acorto plazo), y así mismo también tenemos los de largo plazo como son las hipotecas.

2.2.5.1 Financiamiento de corto plazo

El financiamiento a corto plazo es el que se paga en un año o menos, este tipo de crédito lo solicitan las empresas cuando quieren invertir en maquinaria o proporcionar capital de trabajo extra, ya que es ventajoso porque sus tasas de interés son bajas y así satisfacer las necesidades de la empresa.

El Financiamiento de corto plazo, está conformado por:

- ❖ Crédito Bancario: Las empresas obtienen este tipo de financiamiento por intermedio de los bancos con los cuales constituyen relaciones funcionales, para que las puedan ayudar a satisfacer las necesidades de efectivo a corto plazo que puedan estar necesitando.
- ❖ crédito comercial: Es la obtención de los recursos de la manera menos costosa posible, en este tipo de financiamiento se hace uso de las cuentas por pagar, de los impuestos a pagar, pasivo acumulado, del inventario como fuente de recurso y de las cuentas por cobrar.
- ❖ Línea de crédito: En este tipo de financiamiento el banco está de acuerdo a facilitarle a la empresa una cantidad máxima de efectivo en un periodo determinado.
- ❖ Pagare: Este título de crédito por lo general llevan intereses, los cuales se convierten en un gasto para el girador y un ingreso para el beneficiario.
- ❖ Papeles comerciales: Este tipo de financiamiento es para financiar necesidades de corto plazo, como es el capital de trabajo, más no para financiar activos de capital a largo plazo.
- ❖ Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar: Este tipo de financiamiento de corto plazo actúa como departamento de crédito de la empresa, que habitualmente se educa a los clientes para que paguen sus cuentas directamente al agente o factor.
- ❖ Financiamiento por medio de los inventarios: En este tipo de financiamiento la empresa utiliza el inventario como garantía de un préstamo.

2.2.5.2 Financiamiento de largo plazo

El financiamiento a largo plazo es un crédito que su pago se encuentra por encima de los cinco años en cuotas periódicas, este financiamiento en su mayoría es utilizado para

realizar proyectos de inversión, para adquirir estos créditos generalmente debe de existir una garantía para poder tramitar el préstamo solicitado. La financiación a largo plazo, incluye las deudas a largo plazo y el capital.

El Financiamiento de largo plazo, está conformado por:

- ❖ Hipoteca: Es un financiamiento de capital, esta forma de crédito es una de las más frecuente, y la más arriesgada ya que si el deudor no cumple con el pago pactado el prestamista toma posesión de la propiedad.
- ❖ Acciones: Es una forma de financiamiento que la empresa o personas participan ya sea física o moral, para lograr su cometido anhelado.
- ❖ Bonos: Es un documento certificado, que determina la promesa que hace una persona sea física o moral, de pagar un capital específico en una fecha previamente establecida incluyendo los intereses que resuelvan fijar.
- ❖ Arrendamiento financiero: El uso de este financiamiento es por un tiempo, donde se detalla dentro de un contrato, permitiendo realizar movimientos que se consideren necesarios para la empresa, permitiéndole ser para ella la única forma de financiar la adquisición de activo.

2.2.6 Definición de Gestión Financiera según autores

SANTANDREU, E. (2000), describe que gestión financiera es la que resuelve, tramita y dirige en un sector las medidas de inversión y por otra parte el acumulado de recursos, teniendo en cuenta la necesidad de mejorar los bienes y aumentar cuantía a la organización.

Tanto SANTANDREU, E. (2000), y CÓRDOBA, M.(2012), señalan que gestión financiera es el “proceso que involucra los ingresos y egresos imputables a la realización

del manejo racional del dinero en la empresa, la rentabilidad financiera generada por la misma” (Córdoba, 2012) expresa, el centro primordial de la gestión financiera puede determinarse en dos segmentos: el primero, encargado de la generación de capitales (socios y terceros) y el segundo encargado de la eficacia y valor de la retribución y manejo de los capitales.

Nava, M. (2009), define que la gestión financiera únicamente no es la encargada de la ejecución de tácticas efectivas para alcanzar y crear riquezas, sino que repercute su enunciación al contener el análisis las discrepancias cambistas de las disposiciones tomadas en otras áreas, de modo que se comprenda con la interpretación del análisis de información financiera, mostrada en los diferentes períodos financieros, para realizar un definición más completa de la realidad financiera de la empresa.

Córdoba, M. (2012), resume a la gestión financiera como el área organizada de los objetivos generales de la empresa facultada para el financiamiento, dirección y adquisición de los activos. Comprende el proceso de toma de decisiones y organiza tareas correspondidas con los capitales económicos, incluyendo su ganancia, administración y control.

Vera, M. (2012), expresa un concepto de gestión financiera más extenso y desarticulado definiéndola como “un proceso empresarial, que parte de la formulación de la estrategia organizacional, y comprende el diseño de objetivos, clasificación de estrategias y políticas, ejecución de acciones y aplicación de mecanismos de control relacionados con las decisiones de inversión y financiamiento, considerando sus implicaciones tanto para el corto como para el largo plazo”.

2.2.7 Gestión Financiera - Generalidades

La gestión financiera en las organizaciones no era un tema de especial atención por parte de la economía, si no que los problemas financieros en las empresas hicieron que se preguntaran por cuál es la rentabilidad de las inversiones, cuál es el valor de los patrimonios y como varia este en situación de la forma de negocio deseado. En conclusión, así nace la clasificación de gestión financiera de un estudio descriptivo de los diferentes aportes, que nos da la perspectiva tradicional de las finanzas, que es una consecuente para la adquisición de disposiciones financieras; facilitando a tomar decisiones para optimizar las prácticas para la gestión buscando consolidar las finanzas de los negocios.

La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar.

La Gestión financiera se basa en el análisis y la toma de decisiones frente a las necesidades de una organización, tratando de utilizar los recursos financieros óptimos para el logro de sus objetivos, permitiendo administrar efectivamente los recursos que posee la empresa.

La gestión financiera son los movimientos en economía afectadas con los flujos de capital y dinero entre individuos, empresas o estados, que dispone de sus activos. Se encargan de establecer las actividades, procesos, técnicas y criterios a ser utilizados, con la finalidad que una unidad económica optimice tanto la forma de obtener sus recursos financieros como el uso de los mismos, durante el desarrollo de sus negocios o actividad productiva y los pagos de las obligaciones que se generen.

En conclusión se define como gestión financiera a los procesos que consisten en financiar, invertir, gastar y obtener beneficios o ganancias mediante la optimización de los recursos económicos con los que cuenta una organización en base a la actividad que realice, llevando un orden y control adecuado de los gastos e ingresos.

2.2.8 Gestión financiera de la Empresa

La gestión financiera de la empresa se preocupa de la fuerte captación de los patrimonios para la ejecución de las inversiones necesarias, tanto a corto como a largo plazo.

Hablamos de largo plazo cuando señalamos a recursos necesarios en tiempos superiores a un año para ser fijados a inversiones cuya existencia supere el período de utilización de la empresa. La gestión financiera a largo plazo se encarga, de la elaboración de un proyecto futuro para la entidad buscando la forma de desarrollar los cambios apropiados de los bienes tangibles o intangibles, de manera que se aplaque la utilización de sus posibilidades de estos, interviniendo la ganancia creada por las mismas y procurando optimizarlas.

Asimismo, examina la capacidad de la entidad para asumir deudas.

Por otra parte, la gestión financiera a corto plazo se preocupa de busca los capitales aptos para enfrentar a las inversiones de corto plazo (provisiones, insolventes, caja), con el fin que jamás se ocasione rotura del período de utilización, pues el desacuerdo viable entre recaudaciones y desembolsos podría causar flujos de caja perjudicial; de ahí la necesidad de disponer de dinero en caja. El valor de la suma de señalados capitales no es factible, ya que una retribución insuficiente puede inducir inestabilidades en las necesidades de corto plazo, alcanzando incluso a incidir en una escenario de detención

de reembolsos. Se da el caso de entidades que son rentables, no logran desarrollarse día a día por su insolvencia económica de capital movable. Una perspectiva de caja excesiva mostraría mal gestión de la entidad al colocar recursos inactivos y sufrir de costos de oportunidad. Señalando, que no ha generado ganancia al poseer capitales inactivos.

En la actualidad se puede expresar que la gestión financiera de la empresa se desarrolla en cualquier entorno de la organización, proporcionado las disposiciones que se acuerden así no sean económicas. Si se resolviera cambiar el importe de los bienes que una entidad que vende, la capacidad financiera posee un papel significativo, ya que trascendería en la cuenta de resultados de manera inmediata y en la liquidez de la empresa, entre diferentes sucesos.

En estos tiempos la capacidad financiera posee un protagonismo en la gestión de la empresa por muchos motivos, entre ellos:

- El enérgico incremento que la pequeña y mediana empresa viene experimentado, solicita de una proyección e inspección financiera para conseguir los resultados esperados.
- La gran cifra de empresas pequeñas que luchan entre sí e inclusive con empresas grandes, esto hace que los márgenes se compriman y se trabaje más detenidamente la rentabilidad de las inversiones.

2.3 MARCO CONCEPTUAL

2.3.1 Las Micro y pequeña empresa

Las micro y pequeñas empresas consolidadas como unidades de negocio que ofrecen productos o servicios, y se presentan como una alternativa de empleo y desarrollo. La micro empresa presenta hasta 10 trabajadores con ventas máximas de 150 UIT, mientras que la mediana empresa presenta hasta 100 trabajadores con ventas máximas de hasta 1700 UIT. El monto de la UIT en el 2015 es de 3,850 soles. Para ser más exacto, según la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley 28015), una Mypes es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

2.3.2 Características de las micro y pequeñas empresas

Entre las principales características de las MYPES son consideradas las siguientes:

- ❖ Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores hasta ventas anuales por el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- ❖ Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores hasta ventas anuales por el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). El aumento en el monto máximo de venta anuales señalado para la Pequeña Empresa será terminante por Decreto Supremo legalizado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el concerniente período. Las entidades públicas y privadas suscitarán la igualdad de los

criterios de medición a fin de construir una base de datos uniforme que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas de promoción y formalización del sector.

2.3.3 Micro y pequeñas empresas panaderas

Las micro y pequeñas empresas panaderas ubicadas en el Distrito de Corrales, venden todo tipo de panes dulces y de sal a sus consumidores, estos están constituidos por una cifra pequeña de personas que trabajan allí encabezando por el panadero que usualmente es el propietario, por ser una micro y pequeñas empresa, este es el encargado de preparar la masa de los panes dulces y salados, para enseguida darles forma y luego trasládalos al horno a cocinarse, este trabajo no lo hace solo tiene ayudantes que se encargan de colocar las latas al horno y estar verificando que su cocción sea la adecuada, para que el pan logre salir con la calidad que esperan los clientes para la compra del producto.

2.3.4 Panadería

Panadería es el negocio que tiene como arte la producción y venta de diferentes tipos de pan ya sean dulces o de sal.

2.3.5 Breve reseña de la Panadería Divino Niño E.I.R.L

La panadería Divino Niño E.I.R.L, se encuentra ubicada en la Calle San Martín de la Av. Las lomas del Distrito de Corrales – Provincia de Tumbes, siendo su propietario el Sr. Edith José Vidaurre Chapoñan administrador de profesión, comenzó sus operaciones hace 7 años con un capital inicial de S/.12, 000, los productos que ofrecen son de calidad y cuentan con una cartera de clientes que día a día va creciendo.

2.4 Financiamiento

El tema financiamiento tiene diferentes definiciones o conceptos que han sido ampliamente analizados por expertos en el tema, destacando una sola idea con la finalidad de comprender su significado, que consiste en abastecerse de recursos económicos de diferentes formas, permitiendo obtener capital para ejecutar sus necesidades.

Finalmente se concluye, que el financiamiento son fondos necesarios para llevar a cabo una actividad económica, cuando una empresa o una persona adquiere financiamiento lo hacen con un propósito específico que es de obtener recursos para pagar proveedores, adquirir bienes o servicios, etc.

2.5 Tasa de interés

Es el valor del dinero en el mercado financiero, a más dinero la tasa baja a menor cantidad de dinero la tasa sube.

2.6 Crecimiento

Esta definición se refiere al incremento en base a ventas, beneficios, recurso humano o producción de servicios o bienes, para designar un avance favorable dentro de una empresa indicando su capacidad de crear riqueza en un tiempo estimado.

El crecimiento en términos financieros significa estabilidad, aumento de indicadores como inversión, producción de bienes y servicios, etc.

2.7 Desarrollo

Se entiende por desarrollo, al progreso continuo de optimizar la capacidad de generar riqueza con la finalidad de brindar bienestar y prosperidad a la organización.

El desarrollo en términos financieros significa expansión y crecimiento de organizaciones, herramientas y mercados que apoyen al proceso de inversión e incremento de relaciones financieras.

2.8 Gestión Financiera

La gestión financiera son procesos ligados con las decisiones que se tomen respecto a los ingresos y gastos de la empresa, en el control y utilización de los recursos financieros.

Se manifiesta que, gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero de las empresas. La gestión financiera se interesa en la administración, adquisición y financiamiento de activos, y se encarga de analizar las disposiciones y operaciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha empresa, incluyendo su logro, utilización y control; y es la que convierte a la misión y visión en operaciones monetarias.

2.9 Solvencia

Es la capacidad de una organización para cumplir con sus compromisos sin interesar su plazo. En ocasiones es representada como liquidez, pero ésta es solo uno de los grados de solvencia. Se dice que una organización cuenta con solvencia cuando está capacitada para saldar los pasivos contraídos al término de los propios y señala que podrá poseer dicha situación en el futuro.

2.10 Liquidez

Es la capacidad que tiene una empresa para conseguir dinero en efectivo y así hacer frente a sus compromisos a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo.

2.11 Inversión

Empleo de un capital en algún tipo de actividad o negocio, con el objetivo de incrementarlo. La inversión será satisfactoria si se cumplen los siguientes elementos: rentabilidad, tiempo y riesgo.

2.12 Endeudamiento

Proceso por el cual se obtienen recursos financieros, mediante operaciones de crédito que implican compromisos de pagos futuros.

2.13 Capacidad Financiera

Capacidad financiera son aquellas posibilidades que tiene la empresa para realizar inversiones o bien pagos en determinado tiempo siendo estos en corto, mediano y largo plazo con el fin de lograr objetivos de crecimiento y desarrollo, buscando obtener utilidad es en sus operaciones del día a día.

2.14 Riesgo

Se define como la combinación de la probabilidad de que se produzca un evento y sus consecuencias negativas. Los factores que lo componen son la amenaza y la vulnerabilidad.

2.15 Rentabilidad

Es el índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla.

III.- METODOLOGIA

3.1 Tipo y nivel de investigación

Tipo de investigación

El tipo de investigación fue de tipo cualitativo, porque se describen las variables.

Nivel de investigación

El nivel de la investigación fue descriptivo, ya que consistió en describir las variables en estudio.

3.2 Diseño de la investigación

El diseño empleado responde a una investigación descriptiva, no experimental y de caso, porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables y se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto, pues los datos se recolectaron en un solo momento, en un tiempo único. El propósito fue describir variables y se analizó su incidencia en su contexto dado.

3.3.1 Población

La población está constituida por los empleados de la panadería Divino niño E.I.R.L, del Distrito de Corrales. $N^{\circ} = 10$ empleados.

3.3.2 Muestra

La muestra está constituida por el 50% de la población (5 empleados).

3.4 Definición y operacionalización de las variables

VARIABLE INDEPENDIENTE	DEFINICION CONCEPTUAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
El Financiamiento	El financiamiento se define como una forma de abastecerse de recursos financieros, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su empresa.	Características de financiamiento. Entidades financieras. Montos de financiamiento. Tasas de interés. Plazo del financiamiento.	Nominal Ordinal
VARIABLE DEPENDIENTE	DEFINICION CONCEPTUAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
Gestión Financiera	La gestión financiera son procesos ligados con las decisiones que se tomen respecto a los ingresos y gastos de la empresa, en el control y utilización de los recursos financieros.	Capacidad financiera. Solvencia. Liquidez Rentabilidad.	Nominal Ordinal

3.4 Técnicas e Instrumentos

3.4.1 Técnicas:

La técnica que se utilizó para recopilar los datos referentes al tema de investigación fue una encuesta.

3.4.2 Instrumentos:

Se utilizó como instrumento un cuestionario, el cual fue aplicado personalmente al 50% de la muestra (5 empleados de la panadería Divino Niño E.I.R.L), relacionados con los indicadores según las dimensiones efectuadas en la operacionalización de variables, con características similares, redacción clara y concisa a fin de evitar confusiones en las respuestas al momento de ser aplicado a la población, la cual servirá como herramienta para la búsqueda de información en función del problema en estudio.

3.5 Plan de análisis

Luego de obtenida la información, de la fuente de datos (panadería “Divino Niño E.I.R.L”), el siguiente paso es el análisis de la misma, para lograr describir la relación existente entre los datos obtenidos del estudio y su efecto sobre la participación del financiamiento dentro de la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas.

La interpretación de los resultados se realizó mediante la comparación porcentual, ya que responde a la naturaleza de la investigación, por ser de fácil interpretación para el lector. Este análisis es muy básico, pero fundamental en todo estudio.

Para la presentación de los mismos se elaboraron tablas, gráficos y resúmenes para comprenderlos claramente.

De esta manera se confirmó que la información obtenida a través de la técnica de recolección de datos antes mencionada, contiene todos los conocimientos procedentes de las afirmaciones y observaciones que forman parte del tema de estudio.

3.6 Matriz de consistencia

PROBLEMA	VARIABLE	INDICADOR.	OBJETIVOS	METODOLOGÍA	TÉCNICAS
¿Cómo participa el financiamiento en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas rubro panaderías, del Distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016?	El financiamiento	Características de financiamiento.	OBJETIVO GENERAL Conocer y describir como participa el financiamiento en la gestión financiera de las micro pequeñas empresas rubro panaderías, del Distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016.	TIPO DE INVESTIGACIÓN TIPO Tipo de la investigación fue de tipo cualitativo, porque se describen las variables.	ENCUESTA
		Entidades financieras.			INSTRUMENTO
		Montos de financiamiento.		Nivel Descriptivo, ya que consistió en describir las variables en estudio.	Encuesta: Nos permitirá medir las variables y su interrelación entre ambas, en base a un cuestionario aplicado a 5 empleados de la panadería Divino Niño E.I.R.L
		Tasas de interés.	OBJETIVOS ESPECIFICOS	DISEÑO Descriptiva, no experimental y de caso.	
		Plazo del financiamiento.		Describir las principales características del financiamiento de las micro pequeñas empresas rubro panaderías, del Distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016.	POBLACIÓN Y MUESTRA La población estuvo constituida 10 empleados de la panadería Divino Niño E.I.R.L La muestra estuvo constituida por el 50% de la población (5 empleados de la panadería Divino Niño E.I.R.L).
	Gestión financiera	Capacidad financiera.	Describir como participa el financiamiento en la gestión financiera de las micro pequeñas empresas rubro panaderías, del Distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016.		
		Solvencia.			
		Liquidez			
		Rentabilidad.	Analizar si la participación del financiamiento contribuye en la gestión financiera de las micro pequeñas empresas rubro panaderías, del Distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016.		

3.7 Principios éticos

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas y reglamentos establecidos por la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, de la escuela profesional de Contabilidad, acoplándonos a la estructura aprobada por la Universidad y considerando el código de ética, con la finalidad de proponer alternativas de mejora durante el proceso de la tesis asumiendo valores éticos como:

- ❖ Integridad y objetividad.
- ❖ Confidencialidad en la presentación de los resultados.
- ❖ La autenticidad de los datos y del tratamiento de los mismos.
- ❖ Que sea inédita y respete la propiedad intelectual.

IV. RESULTADOS

4.1 Resultados

En la presente investigación, después de haber analizado la información recopilada a través de la aplicación del instrumento diseñado para Conocer y describir como participa el financiamiento en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas rubro panaderías, del Distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016.

De acuerdo al análisis realizado al instrumento aplicado a los 5 empleado de la panadería Divino Niño E.I.R.L, se obtuvo la siguiente información que se presenta mediante las siguientes tablas de manera sintetizada, dando lugar de una visión más objetiva de lo que se quiere lograr.

1. objetivo específico:

Describir las principales características del financiamiento de las micro pequeñas empresas rubro panaderías, del Distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016.

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
Hace cuánto tiempo se dedica a esta actividad empresarial	1	El 60% (3) de los empleados encuestados respondió que se dedican a esta actividad empresarial de 7 a 8 años, el 40% (2) respondieron que lo hacen de 5 a 6 años.
Solicitaron crédito para financiar la empresa en el año 2016	2	A través de los resultados obtenidos se pudo determinar que el 100% (5) de los encuestados respondió que si solicitaron crédito en el año 2016, con la finalidad de poder realizar mayores inversiones para la empresa y así beneficiar su gestión financiera.

De qué entidad obtuvo el financiamiento para la empresa en el año 2016	3	Se aprecia que la entidad donde obtuvieron el financiamiento fue de caja Piura, porque según los encuestados esta es una de las empresas que mayor mente simplifica las barreras crediticias (documentación), y otorga mejores beneficios y menor costo.
Cuál fue el monto del crédito solicitado	4	El 60% (3) de los encuestados respondieron que los importes del crédito obtenido oscilan entre 20,000 a 30,000, un 20% (1) respondió que los montos oscilan entre 10,000 a 20,000 y el otro 20% (1) respondieron que oscilan entre los 30,000 a 40,000.
El tiempo del crédito solicitado fue:	5	El 100% (5) de los encuestados respondieron que el crédito obtenido fue a corto plazo, porque el financiamiento a corto plazo se puede obtener de una manera más fácil y rápida, y por lo general las tasas de interés son mucho más bajas.
Tasa de interés del crédito solicitado	6	El 80% (4) de los encuestados respondieron que la tasa de interés del crédito fue de 12.8% y el 20% (1) respondió que fue de 11%.
En que invirtió el crédito solicitado	7	El 60% (4) de los encuestados respondieron que invirtieron el crédito en capital de trabajo, el 20% (1) respondió que lo invirtió en activo fijo y el otro 20% (1) lo invirtió en mantenimiento del local.

Fuente: Tabla 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7.
Elaboración: Propia

2. objetivo específico:

Describir como participa el financiamiento en la gestión financiera de las micro pequeñas empresas rubro panaderías, del Distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016.

ITEMS	TABLA N°	COMENTARIOS
Rentabilidad y liquidez, son elementos referenciales para la toma de decisiones financieras	1	El 100% (5) de los encuestados están de acuerdo que la rentabilidad y la liquidez sean bases de las decisiones financieras.
Que deben hacer las empresas en la actualidad para mantenerse en el mercado y poder desarrollarse	2	El 60% (4) de los encuestados respondieron que las empresas actualmente para poder mantenerse en el mercado y poder desarrollarse deben usar un financiamiento adecuado y el 40% (2) respondió que deberían recibir apoyo por parte del estado.
Considera importante la evaluación del riesgo antes de gestionar un financiamiento	3	El 100% (5) de los encuestados respondieron que si es importante la evaluación de riesgo antes de gestionar un financiamiento.
Considera necesario que la empresa controle eficazmente los recursos financieros	4	El 100% (5) de los encuestados respondieron que si es necesario que la empresa controle eficazmente los recursos financieros, para que no se paralice las funciones productivas de la empresa.
Considera suficiente el capital de trabajo para realizar la gestión financiera	5	El 100% (5) de los encuestados respondieron que si es suficiente su capital de trabajo para dar inicio a su gestión financiera.
El capital de trabajo con que cuenta la empresa le permite cumplir con sus actividades planificadas	6	El 100% (5) de los encuestados respondieron que el capital de trabajo si es suficiente para el cumplimiento de sus actividades planificadas, con este recurso la empresa tendrá capacidad para continuar con el normal desarrollo de su labor.
Considera usted que la liquidez que se obtiene debido al financiamiento optimiza el capital de trabajo beneficiando la gestión financiera	7	El 100% (5) de los encuestados respondieron que con la liquidez que se obtenga debido a un financiamiento se va a poder optimizar el capital de trabajo beneficiando así a la gestión financiera.

Fuente: Tabla 1, 2, 3, 4, 5, 6,7.

Elaboración: Propia

3. objetivo específico:

Analizar si la participación del financiamiento contribuye en la gestión financiera: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016.

N°	INDICADORES FINANCIEROS		Periodo 2016
1	Razón de liquidez	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{16496}{7680} = 2.15$
2	Prueba acida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{7876}{7680} = 1.03$
3	Razón de endeudamiento	$\frac{\text{Deuda total}}{\text{Total de activos}} \times 100$	$\frac{7680}{96210} = 7.9\%$
4	Razón de rentabilidad	$\frac{\text{Ventas} - \text{costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}$	$\frac{107100}{306000} = 35\%$
5	Rotación de inventarios	$\frac{\text{Inventario promedio}}{\text{Costo de Ventas}} \times 360 = \text{Días}$	$\frac{3103200}{198900} = 16 \text{ días}$
		$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario promedio}} = \text{veces}$	$\frac{198900}{8620} = 23.07 \text{ veces}$

Fuente: EE.FF de la panadería

Elaboración: Propia

De acuerdo a este análisis nos muestra que la empresa:

- ❖ De acuerdo a su liquidez; por cada sol de su pasivo corriente la empresa cuenta con S/.2.15 de respaldo de su activo corriente. Esto significa que está en la capacidad de generar dinero en efectivo.
- ❖ De acuerdo a la Prueba acida; si se presentara la necesidad de atender todas las obligaciones financieras no dependería directamente de sus inventarios. Esto significa que la empresa si cuenta con solidez para dar respuesta oportuna al pago de deudas asumidas a corto plazo.
- ❖ De acuerdo a su endeudamiento; la participación de los acreedores de la empresa para el 2016 es de 7.9% sobre el total de los activos de la empresa lo cual no es un

nivel de riesgo. Significa que tiene la capacidad de contraer obligaciones para financiar sus operaciones e inversiones.

- ❖ De acuerdo a su rentabilidad; en el 2016 todas las ventas que ha generado la empresa se muestra con una utilidad bruta del 35%. Esto significa que la empresa tiene la capacidad de mantenerse en el tiempo. Es decir que mide la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y convertirlos en utilidad.
- ❖ De acuerdo a su rotación de inventarios; en el 2016 la empresa cambio su inventario cada 16 días, lo que demuestra una adecuada rotación de esta inversión, en nuestro caso 23.07 veces al año.

4.2 Analisis de los resultados

1. objetivo específico:

Describir las principales características del financiamiento de las micro pequeñas empresas rubro panaderías, del Distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016.

Se describe que el 100% de los encuestados respondieron que solicitaron financiamiento de la caja municipal de Piura, un 60% de los encuestados respondieron que los importes del crédito obtenido oscilan entre 20,000 a 30,000, un 20% respondió que los montos oscilan entre 10,000 a 20,000 y el otro 20% respondieron que oscilan entre los 30,000 a 40,000, invirtiendo dicho financiamiento en capital de trabajo un 60%, otro 20% (1) en activo fijo y el 20% (1) en mantenimiento del local, el financiamiento fue a corto plazo, con una tasa de interés de 12.8%.

2. objetivo específico:

Describir como participa el financiamiento en la gestión financiera de las micro pequeñas empresas rubro panaderías, del Distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016.

El 100% de los encuestados están de acuerdo que la rentabilidad y la liquidez sean bases de las decisiones financieras. Esto hace ver que los encuestados consideran que las empresas actualmente para poder mantenerse en el mercado y poder desarrollarse deben usar un financiamiento adecuado y recibir apoyo por parte del estado, considerando que si es importante la evaluación de riesgo antes de gestionar un financiamiento y que si es necesario que la empresa controle eficazmente los recursos financieros, para que no se paralice las funciones productivas de la empresa, y que el capital de trabajo sea

suficiente para el cumplimiento de sus actividades planificadas, con este recurso la empresa tendrá capacidad para continuar con el normal desarrollo de su labor.

3. objetivo específico:

Analizar si la participación del financiamiento contribuye en la gestión financiera: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016.

De acuerdo a los indicadores de desempeño definidos para el área financiera que miden la liquidez, solvencia, endeudamiento, rentabilidad y gestión, generan mejoras esenciales a los estados financieros, permitiendo que el propietario analice en qué medida la participación del financiamiento contribuyó en su gestión financiera, para que la empresa pueda así tomar acertadas decisiones y poder optimizar sus actividades productivas.

Al analizar estos indicadores financieros nos damos cuenta que el financiamiento si contribuyo favorablemente en la gestión financiera de este caso de estudio, permitiéndole obtener liquidez para continuar con sus actividades programadas.

V. CONCLUSIONES:

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Del trabajo de investigación realizado, se concluye que el financiamiento obtenido fue de la caja municipal de Piura, el cual fue utilizado en capital de trabajo, activo fijo y en mantenimiento del local, dicho financiamiento fue a corto plazo, con una tasa de interés del 12.8%.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

De la investigación realizada, se concluye que la obtención del crédito financiero, ha sido significativo para la empresa debido a que ha contribuido a generar mayor rentabilidad; así mismo, ha brindado liquidez, que favorece la toma de decisiones financieras y planificar mejor sus actividades. Ya que, el financiamiento participa mejorando la eficiencia y eficacia en la gestión financiera, debido a que les ha permitido la adquisición de activos fijos, que permite ofrecer productos de mayor calidad al mercado, permitiendo la expansión y crecimiento de la misma.

5.3 Respecto al objetivo específico 3:

En este caso de estudio, se determinó que esta panadería con el crédito obtenido le ha permitido financiar las diversas operaciones que la empresa realiza a diario, ello va a permitir que la empresa permanezca en el mercado y pueda expandirse, ofreciendo un producto de calidad, y generando liquidez para incrementar sus ventas y comprar maquinaria e insumos para producir más, favoreciendo a la empresa, lo cual garantiza un buen desempeño comercial y financiero, contribuyendo así a su gestión financiera.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Aguirre, A (1992). Fundamentos de Economía y Administración de Empresas. Ediciones Pirámide, S.A.
2. Aguirre, J (2013), en su tesis para optar el título de Ingeniero comercial con mención en finanzas, denominada “*Financiamiento para mejorar el volumen de producción y comercialización de la cadena de panaderías Reales Tamarindos ubicadas en Bastión Popular-Norte de Guayaquil*” de la Universidad Estatal de Guayaquil.
3. Analisis Regional de Empresas Industriales Región Tumbes- Recuperado de www.produce.gob.pe
4. Campos, A (2016), para optar el título profesional de Licenciado en Administración denominada “*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro elaboración de productos de pastelería del distrito del distrito de Chimbote, provincia del santa año 2015*”, de la Universidad católica los ángeles de Chimbote.
5. Centurión, R. (2015), en su investigación denominada “*Financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas, Rubro Panadería, de la Ciudad de Chimbote, 2013*”, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
6. Colchado, Y. (2014), en su artículo denominado “*Financiamiento en la gestión económica y financiera de Mypes. Caso Romisa E.I.R.L - 2013*”, Revista IN CRESCENDO - Ciencias Contables, Financieras & Administrativas, Vol 1 - N 1, 2014, pp. 99- 108.
7. Córdova, M. (2012), Gestion financiera 1ª.ed.- Bogotá: Ecoe ediciones 2012. 444 pág. (ciencias administrativas, contabilidad y finanzas).
8. Drimer, R, (2008), Teoría del financiamiento, evaluación y aportes. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires, Facultad de Ciencias Económicas, Programa de Doctorado en Administración.

9. Ferraro, C. (2011), Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina. Recuperado en: www.congreso.gob.pe.
10. GEM Perú 2012, global entrepreneurship monitor Perú 2012. 105 paginas.
11. Gestión financiera, Biblioteca de socioeconomía Sevillana, Cuaderno para emprendedores y empresarios.
12. Gitman, J y Zutter, J. (2012), Principios de administración financiera, Decimosegunda edición, Pearson educación, México.
13. Gomez, F, Madariaga, J, Santibáñez, J y Apraiz, A. (2013), Finanzas de empresas.
14. Gonzales, S. (2014), en su tesis para optar el título de Magister en Contabilidad y Finanzas, cuyo título es "*La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*", de la Universidad Nacional de Colombia.
15. Iniguez, E. (2014), La gestión financiera Recuperado en <https://prezi.com>.
16. La estructura financiera optima en la gestión empresarial. Recuperado en www.eumed.net/libros.
17. Lira, P. (2009), Finanzas y Financiamiento, USAID/PERU/MYPE COMPETITIVA.
18. MEP, (2012), Mi empresa propia: Finanzas y financiamiento para las Mypes. Recuperado en: www.mep.pe. finanzas y financiamiento para mypes.
19. Nina, J (2016), "*Caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de la MYPE DULCYPAN E.I.R.L, del rubro panadería pastelería del distrito de Ate-Vitarte 2015*", para optar el título de Contador Público, de la Universidad católica los ángeles de Chimbote.
20. Rodríguez, E. (2012), en su tesis para optar el título de Licenciado en Contaduría Pública, denominada "*Estrategias de Financiamiento para la Consolidación de la Estructura Financiera en las Microempresas Caso Panaderías Municipio Barinas, Venezuela*", de la Universidad Nacional Experimental.
21. Rubio, J (2014), en su informe de tesis denominada "*Características de formalización y Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro panaderías, Ciudad de Huamachuco – 2014*", para optar el título de Licenciado en Administración, de la Universidad Nacional de Trujillo

22. Uceda, J. (2015), en su informe final de tesis para optar el título profesional de Licenciada en Administración, cuyo título es “*El Financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Industria-Rubro Elaboración de Productos de Panadería, en la Urbanización Nicolás de Garatea*”, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
23. Van Horne, J y Wachowicz, J. (2010), Fundamentos de Administración financiera Decimotercera edición, Pearson educación, México.
24. Velorio, M. (2015), para optar el grado académico de Maestro en Ciencias Contables y Financieras con mención en Gestión de Riesgos y Auditoría Integral, en su tesis titulada “*El Crédito Financiero y su incidencia en el Desarrollo de la Gestión Financiera de las MYPES del Distrito de los Olivos-Lima 2014*”, de la Universidad San Martín de Porres.
25. Jiménez Sánchez, J.I. (2015). Nuevas modalidades de financiación para microempresas. Revista Puente Científica, 8 (2), 61-72.

ANEXOS



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las panaderías de Corrales para el desarrollo de investigación denominada “La participación del financiamiento en la gestión financiera de la micro y pequeña empresa rubro panaderías, del Distrito de Corrales-Provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016.

La información que usted proporcionará será utilizada solo con fines académicos, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración. Marque con un aspa (x) la respuesta que considere conveniente.

I. FINANCIAMIENTO

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

- a) 1 a 2 años
- b) 3 a 4 años
- c) 5 a 6 años
- d) 7 a 8 años
- e) Más de 9 años

2.- ¿Solicitaron crédito para financiar la empresa en el año 2016?

- a) SI ()
- b) NO ()

3.- ¿De qué entidad obtuvo el financiamiento para la empresa en el año 2016?

- a) Mi banco
- b) Caja Sullana
- c) Caja Piura
- d) Otros Especifique.....

4.- ¿Cuál fue el monto del crédito solicitado?

- a) Menos de S/.10, 000
- b) S/.10, 000 a S/.20, 000
- c) S/.20, 000 a S/.30,000
- d) S/.30, 000 a S/.40,000
- c) Mas de S/.40,000

5.- El tiempo del crédito solicitado fue:

- a) Corto plazo
- b) Mediano plazo
- c) Largo plazo

6.- ¿Tasa de interés del crédito solicitado?

- a) 10.5 %
- b) 11 %
- c) 12.8 %
- d) 13%
- e) Más de 13%

7.- ¿En que invirtió el crédito solicitado?

- a) Capital de trabajo
- b) Inversión en activo fijo
- c) Pago a proveedores
- d) Adquisición de materia prima y otros insumos
- e) Mantenimiento del local
- f) Capacitación del personal
- g) Otros

I. FINANCIAMIENTO:

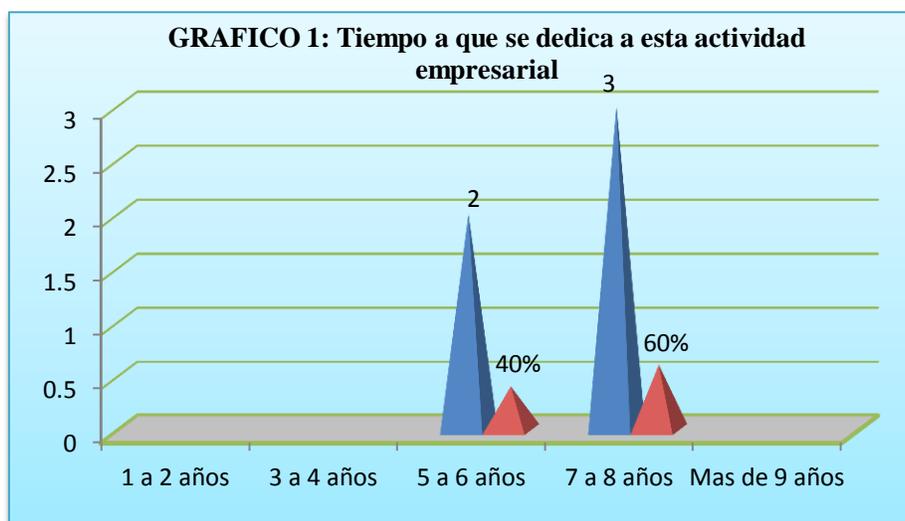
PREGUNTA N° 1: ¿Hace cuánto tiempo se dedica a esta actividad empresarial?

TABLA 1: Tiempo a que se dedica a esta actividad empresarial

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
1 a 2 años		
3 a 4 años		
5 a 6 años	2	40%
7 a 8 años	3	60%
Mas de 9 años		
Total	5	100%

Fuente: Instrumento de Investigación.

Elaboración: Propia



Fuente: Tabla 1

Elaboración: Propia

Interpretación:

El 60% de los empleados encuestados respondió que se dedican a esta actividad empresarial de 7 a 8 años, el 40% respondieron que lo hacen de 5 a 6 años.

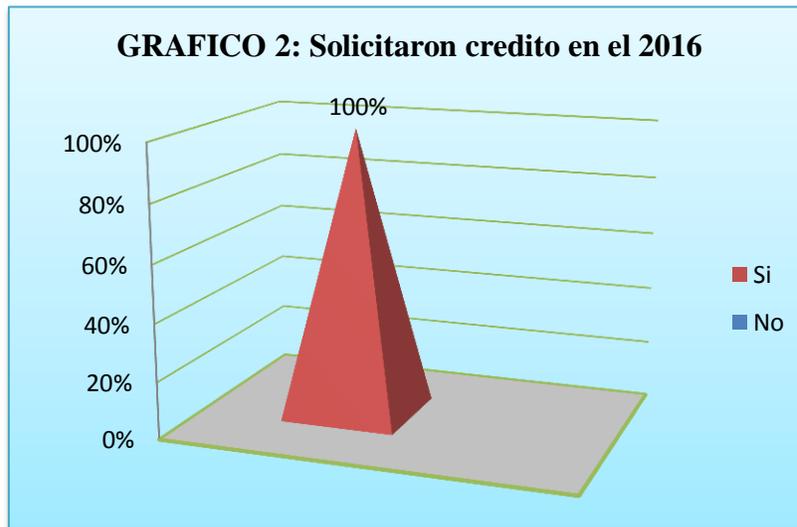
PREGUNTA N° 2: ¿Solicitaron crédito para financiar la empresa en el año 2016?

Tabla 2: solicitaron crédito en el 2016

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	100%
No		
Total	5	100%

Fuente: Instrumento de Investigación.

Elaboración: Propia



Fuente: Tabla 2

Elaboración: Propia

Interpretación:

A través de los resultados obtenidos se pudo determinar que el 100% de los encuestados respondió que si solicitaron crédito en el año 2016, con la finalidad de poder realizar mayores inversiones para la empresa y así beneficiar su gestión financiera.

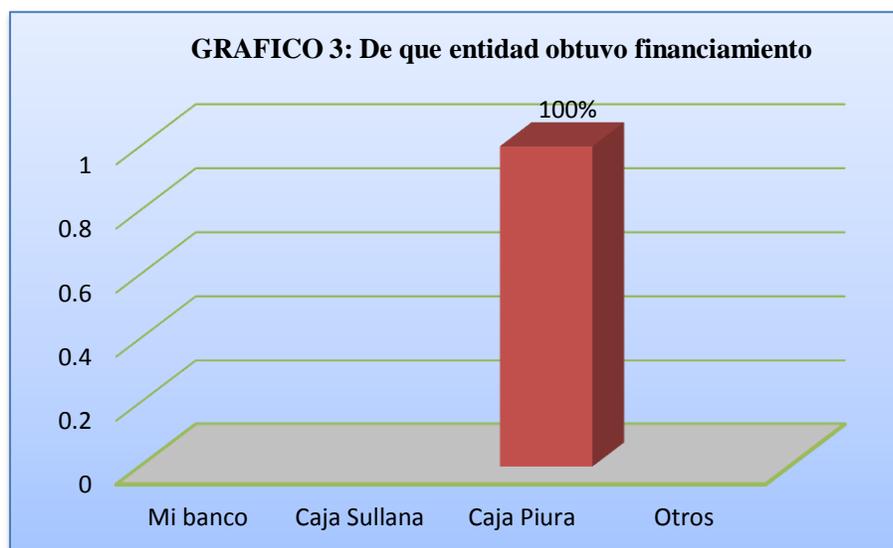
PREGUNTA N° 3: ¿De qué entidad obtuvo el financiamiento para la empresa en el año 2016?

Tabla 3: De que entidad obtuvo financiamiento

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Mi banco		
Caja Sullana		
Caja Piura	5	100%
Otros		

Fuente: Instrumento de Investigación.

Elaboración: Propia



Fuente: Tabla 3

Elaboración: Propia

Interpretación:

Se aprecia que la entidad donde obtuvieron el financiamiento fue de caja Piura, porque según los encuestados esta es una de las empresas que mayor mente simplifica las barreras crediticias (documentación), y otorga mejores beneficios y menor costo.

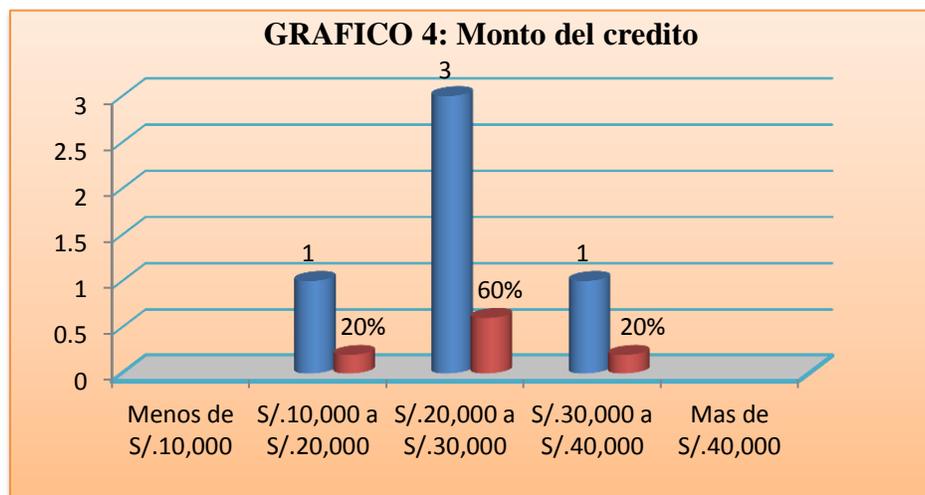
PREGUNTA N° 4: ¿Cuál fue el monto del crédito solicitado?

Tabla 4: Monto del crédito

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Menos de S/.10,000		
S/.10,000 a S/.20,000	1	20%
S/.20,000 a S/.30,000	3	60%
S/.30,000 a S/.40,000	1	20%
Mas de S/.40,000		
Total	5	100%

Fuente: Instrumento de Investigación.

Elaboración: Propia



Fuente: Tabla 4

Elaboración: Propia

Interpretación:

El 60% de los encuestados respondieron que los importes del crédito obtenido oscilan entre 20,000 a 30,000, un 20% respondió que los montos oscilan entre 10,000 a 20,000 y el otro 20% respondieron que oscilan entre los 30,000 a 40,000.

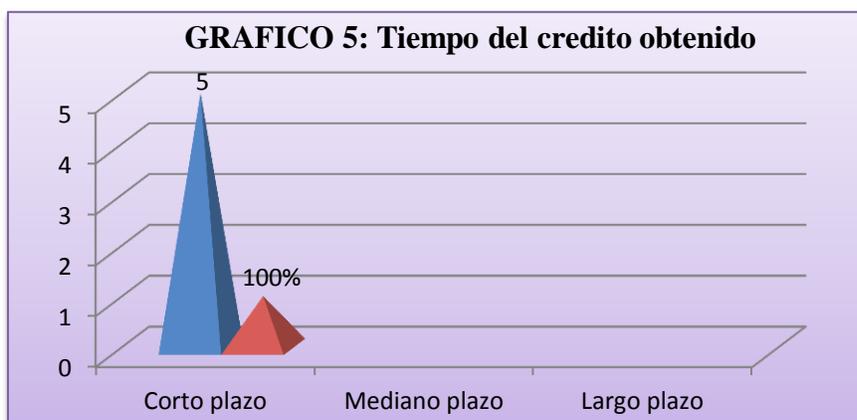
PREGUNTA N° 5: El tiempo del crédito obtenido fue:

Tabla 5: Tiempo del crédito obtenido

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Corto plazo	5	100%
Mediano plazo		
Largo plazo		
Total	5	100%

Fuente: Instrumento de Investigación.

Elaboración: Propia



Fuente: Tabla 5

Elaboración: Propia

Interpretación:

El 100% de los encuestados respondieron que el crédito obtenido fue a corto plazo, porque el financiamiento a corto plazo se puede obtener de una manera más fácil y rápida, y por lo general las tasas de interés son mucho más bajas.

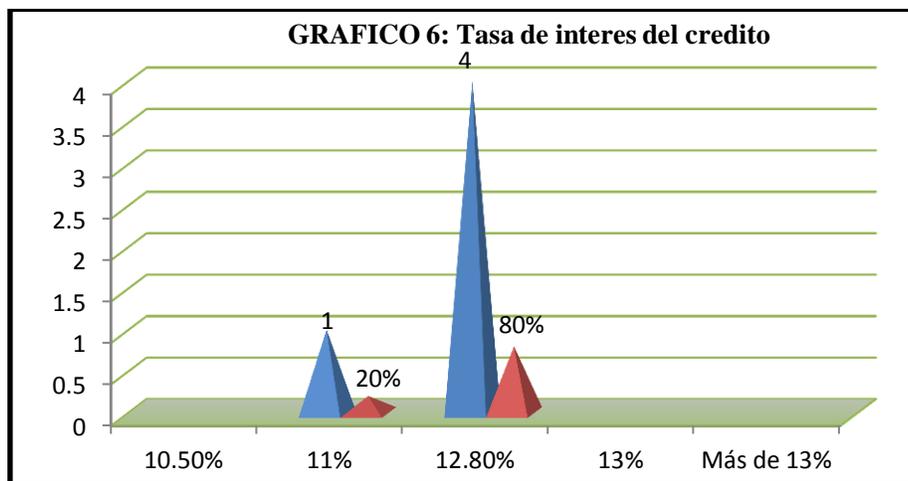
PREGUNTA N° 6: ¿Tasa de interés del crédito obtenido?

Tabla 6: Tasa de interés del crédito

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
10.50%		
11%	1	20%
12.80%	4	80%
13%		
Más de 13%		
Total	5	100%

Fuente: Instrumento de Investigación.

Elaboración: Propia



Fuente: Tabla 6

Elaboración: Propia

Interpretación:

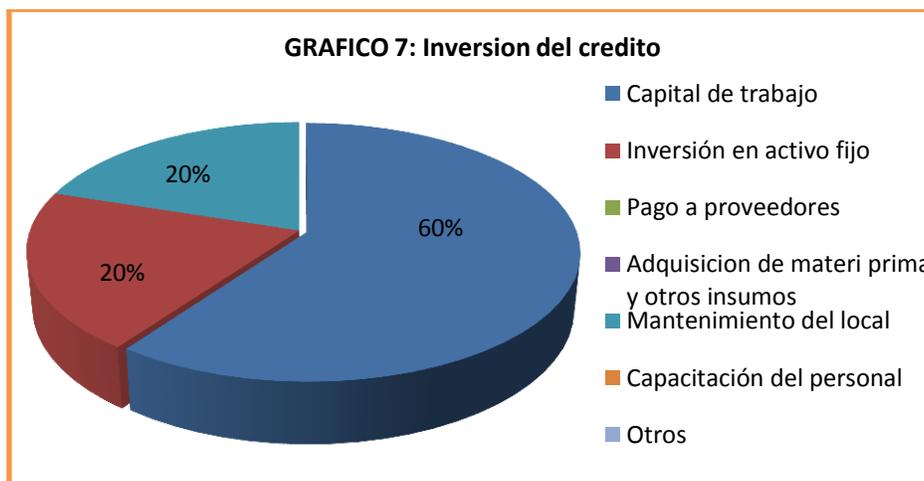
El 80% de los encuestados respondieron que la tasa de interés del crédito fue de 12.8% y el 20% respondió que fue de 11%.

PREGUNTA N° 7: ¿En que invirtió el crédito obtenido?

Tabla 7: Inversión del crédito

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Capital de trabajo	3	60%
Inversión en activo fijo	1	20%
Pago a proveedores		
Adquisición de materia prima y otros insumos		
Mantenimiento del local	1	20%
Capacitación del personal		
Otros		
Total	5	100%

Fuente: Instrumento de Investigación.
Elaboración: Propia



Fuente: Tabla 7
Elaboración: Propia

Interpretación:

El 60% de los encuestados respondieron que invirtieron el crédito en capital de trabajo, el 20% respondió que lo invirtió en activo fijo y el otro 20% lo invirtió en mantenimiento del local.

II. GESTION FINANCIERA

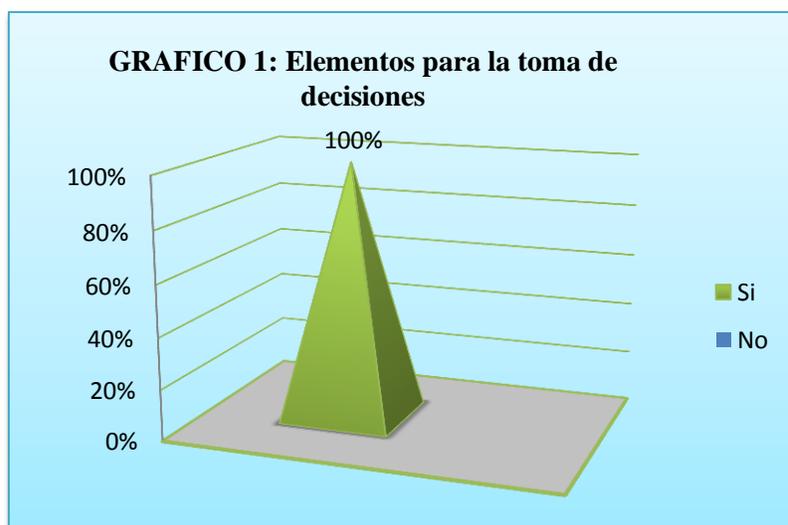
PREGUNTA N° 1: Rentabilidad y liquidez, ¿son elementos referenciales para la toma de decisiones financieras?

Tabla 1: Elementos para la toma de decisiones

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	100%
No		
Total	5	100%

Fuente: Instrumento de Investigación.

Elaboración: Propia



Fuente: Tabla 1

Elaboración: Propia

Interpretación:

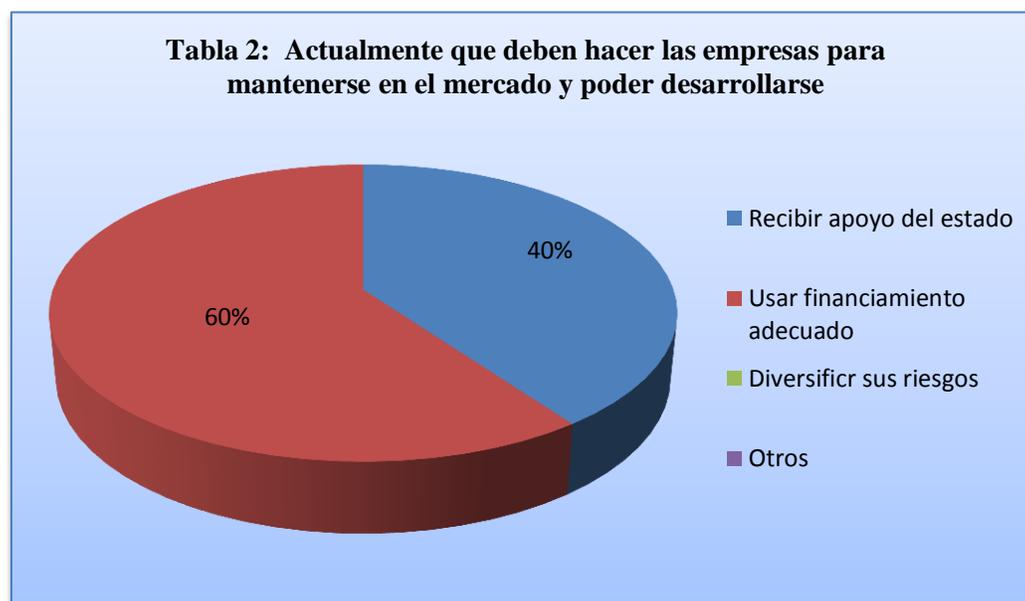
El 100% de los encuestados están de acuerdo que la rentabilidad y la liquidez sean bases de las decisiones financieras.

PREGUNTA N° 2: ¿Que deben hacer las empresas en la actualidad para mantenerse en el mercado y poder desarrollarse?

Tabla 2: Actualmente que deben hacer las empresas para mantenerse en el mercado y poder desarrollarse

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Recibir apoyo del estado	2	40%
Usar financiamiento adecuado	3	60%
Diversificar sus riesgos		
Otros		

Fuente: Instrumento de Investigación
Elaboración: Propia



Fuente: Tabla 2
Elaboración: Propia

Interpretación:

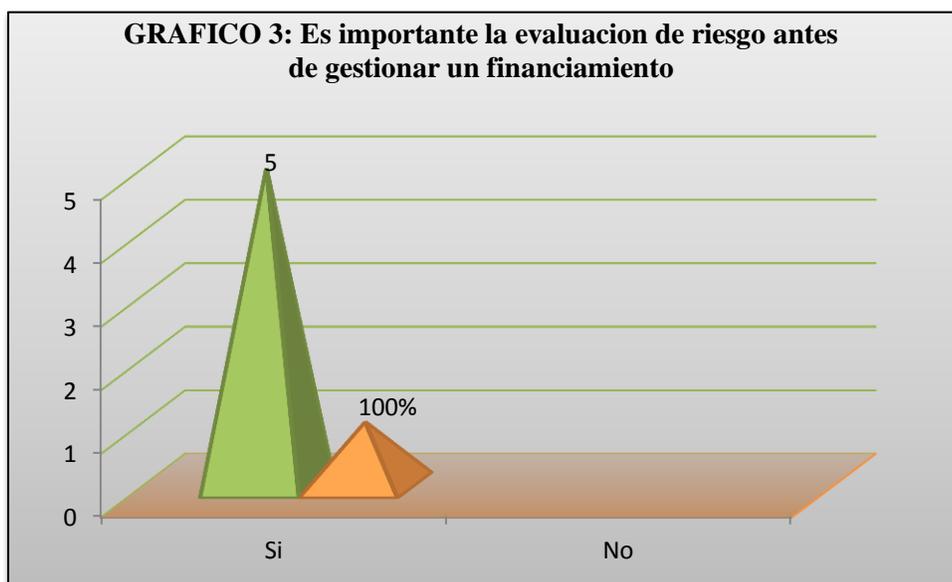
El 60% de los encuestados respondieron que las empresas actualmente para poder mantenerse en el mercado y poder desarrollarse deben usar un financiamiento adecuado y el 40% respondió que deberían recibir apoyo por parte del estado.

PREGUNTA N° 3: ¿Considera importante la evaluación del riesgo antes de gestionar un financiamiento?

Tabla 3: Es importante la evaluación de riesgo antes de gestionar un financiamiento

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	100%
No		
Total	5	100%

Fuente: Instrumento de Investigación.
Elaboración: Propia



Fuente: Tabla 3
Elaboración: Propia

Interpretación:

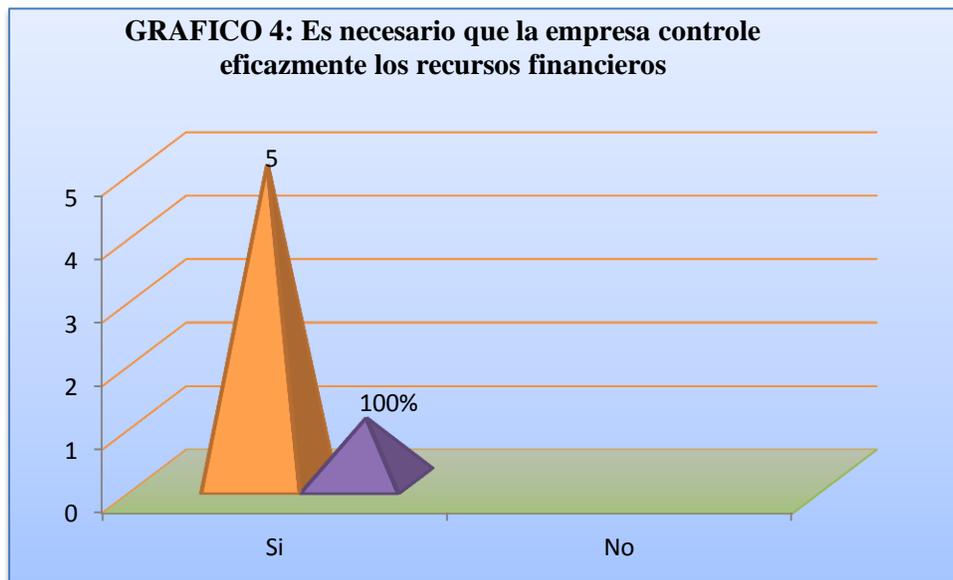
El 100% de los encuestados respondieron que si es importante la evaluación de riesgo antes de gestionar un financiamiento.

PREGUNTA N° 4: ¿Considera necesario que la empresa controle eficazmente los recursos financieros?

Tabla 4: Es necesario que la empresa controle eficazmente los recursos financieros

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	100%
No		
Total	5	100%

Fuente: Instrumento de Investigación.
Elaboración: Propia



Fuente: Tabla 4
Elaboración: Propia

Interpretación:

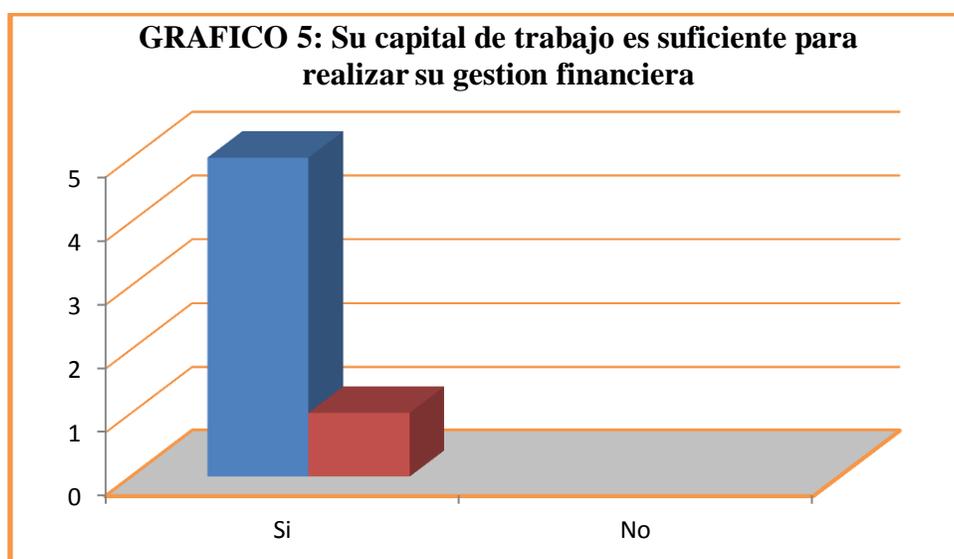
El 100% de los encuestados respondieron que si es necesario que la empresa controle eficazmente los recursos financieros, para que no se paralice las funciones productivas de la empresa.

PREGUNTA N° 5: ¿Considera suficiente su capital de trabajo para realizar su gestión financiera?

Tabla 5: Su capital de trabajo es suficiente para realizar su gestión financiera

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	100%
No		
Total	5	100%

Fuente: Instrumento de Investigación.
Elaboración: Propia



Fuente: Tabla 5
Elaboración: Propia

Interpretación:

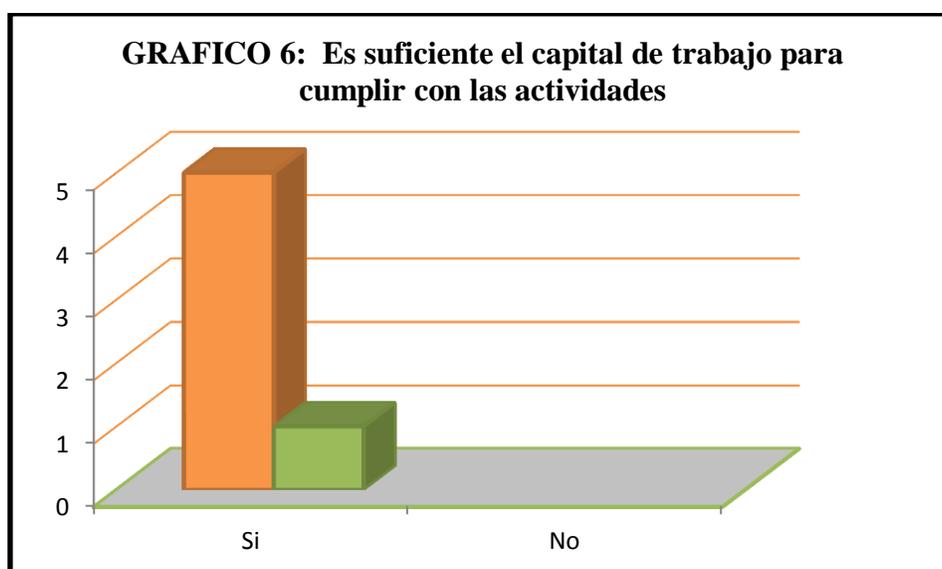
El 100% de los encuestados respondieron que si es suficiente su capital de trabajo para dar inicio a su gestión financiera.

PREGUNTA N° 6: ¿El capital de trabajo con que cuenta la empresa le permite cumplir con sus actividades planificadas?

Tabla 6: Es suficiente el capital de trabajo para cumplir con las actividades

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	100%
No		
Total	5	100%

Fuente: Instrumento de Investigación.
Elaboración: Propia



Fuente: Tabla 6
Elaboración: Propia

Interpretación:

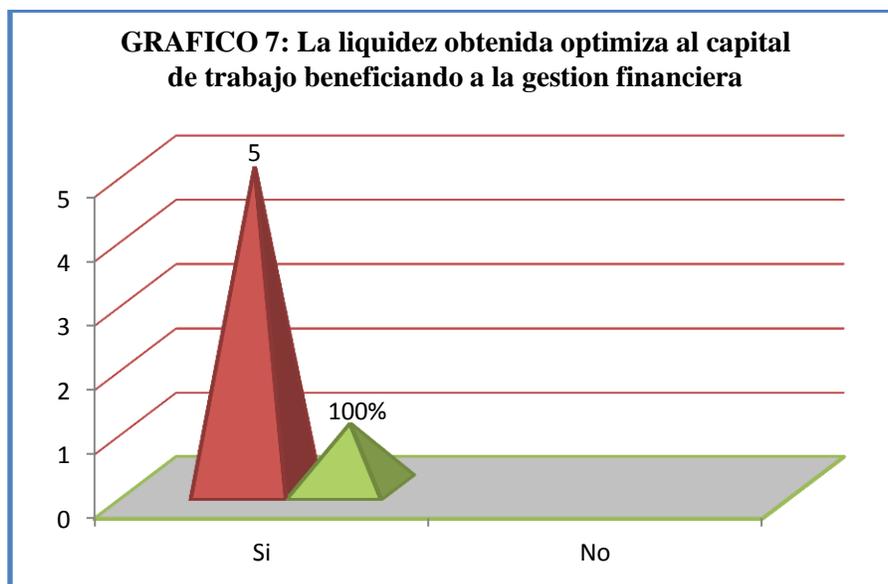
El 100% de los encuestados respondieron que el capital de trabajo si es suficiente para el cumplimiento de sus actividades planificadas, con este recurso la empresa tendrá capacidad para continuar con el normal desarrollo de su labor.

PREGUNTA N° 7: ¿Considera usted que la liquidez que se obtiene debido al financiamiento optimiza el capital de trabajo beneficiando la gestión financiera?

Tabla 7: La liquidez obtenida optimiza al capital de trabajo beneficiando a la gestión financiera

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	100%
No		
Total	5	100%

Fuente: Instrumento de Investigación.
Elaboración: Propia



Fuente: Tabla 7
Elaboración: Propia

Interpretación:

El 100% de los encuestados respondieron que con la liquidez que se obtenga debido a un financiamiento se va a poder optimizar el capital de trabajo beneficiando así a la gestión financiera.

PANADERIA DIVINO NIÑO E.I.R.L.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	S/.	7,536.00
FACTURAS, BOLETAS Y OTROS COMPROBANTES POR COBRAR	S/.	340.00
EXISTENCIAS	S/.	8,620.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	S/.	16,496.00

ACTIVO NO CORRIENTE

INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	S/.	79,714.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	S/.	79,714.00

TOTAL ACTIVO **S/.** **96,210.00**

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO

Trib. Cont. y Aport al Sist. de Pens y de Salud por Pagar	S/.	-
OBLIGACIONES FINANCIERAS		7680
TOTAL PASIVO		S/. 7,680.00

PATRIMONIO

CAPITAL	S/.	21,750.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	S/.	66,780.00
TOTAL PATRIMONIO		S/. 88,530.00

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **S/.** **96,210.00**

PANADERIA DIVINO NIÑO E.I.R.L.

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	S/.	
VENTAS		306,000.00
COSTO DE VENTA		-198,900.00
UTILIDAD BRUTA		107,100.00
Gastos de Administración		-14,400.00
Gastos de ventas		-25,920.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN		66,780.00
OTROS GASTOS		0
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP.E IMPUESTOS		66,780.00
UTILIDAD AL 31 DE DICIEMBRE 2016	S/.	66,780.00