



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL RUBRO
PANADERIAS DEL DISTRITO DE TOCACHE, 2017**

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

AUTOR:

Bach. Josué MEDINA PINEDO

ASESOR:

Mgtr. ROGER BOCANEGRA ARANDA

HUANUCO - PERU

2018



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL RUBRO
PANADERIAS DEL DISTRITO DE TOCACHE, 2017**

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

AUTOR:

Bach. Josué MEDINA PINEDO

ASESOR:

Mgtr. ROGER BOCANEGRA ARANDA

HUANUCO - PERU

2018

JURADO EVALUADOR DE TESIS

**DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA
PRESIDENTE**

MGTR. CPCC. JULIO VICENTE PARDAVE BRANCACHO MIEMBRO

**MGTR. ELIAS CASTILLO QUISPE
MIEMBRO**

**MGTR. ROGER ARMANDO BOCANEGRA ARANDA
ASESOR**

AGRADECIMIENTO

A la Universidad “CATÓLICA LOS
ÁNGELES DE CHIMBOTE” – Filial Huánuco
Vicariato, a la Escuela Académica Profesional
de Contabilidad, a nuestros docentes de la
Especialidad que nos transmitieron sus
conocimientos.

A la Mgtr. Roger Armando Bocanegra Aranda
por su enseñanza y apoyo incondicional en la
elaboración del presente trabajo de investigación.

De igual manera al personal de las empresas
panificadoras de la ciudad de Tocache por
habernos brindado información y a los
diferentes propietarios de las panificadoras para
la aplicación de este trabajo de investigación.

A Dios, por permitirme seguir adelante e
iluminarme en todo momento dándome las
fuerzas necesarias para lograr el cumplimiento de
mis metas.

DEDICATORIA

A Dios quién supo guiarme por el buen camino,
darme fuerzas para seguir adelante y a mis
padres por su infinito apoyo en los problemas
que se presentaban, enseñándome a encarar las
adversidades y alcanzar mis metas.

A mi esposa y a mis hijas por su entera confianza,
por su amor y brindarme el tiempo necesario para
realizarme profesionalmente, a mis hermanos,
familiares y amigos que de una y otra manera han
contribuido para lograr mi objetivo.

RESUMEN

El presente estudio de investigación tuvo como finalidad en determinar de como el financiamiento viene relacionándose con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector industrial rubro panaderías en la ciudad de Tocache. El estudio fue de tipo aplicada, con nivel de investigación descriptivo y un diseño de investigación correlación-descriptivo. Se trabajó con una población muestral de 16 micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panaderías, es decir, se consideró a todos los representantes panificadoras de la ciudad de Tocache a fin de que los resultados obtenidos se aproxime a la realidad; para obtener la información de los integrantes de la muestra poblacional se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario con alternativas dicotómicas y algunas de opción múltiple, asimismo, se aplicó la prueba estadística de Pearson para contrastar la hipótesis de la investigación.

Los resultados obtenidos demostraron que la relación existente entre financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panaderías de la ciudad de Tocache es positiva moderada, además el coeficiente de determinación refleja un 65.11% de aceptación. Lo cual significa que la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas rubro panaderías es sensible moderadamente al financiamiento, en efecto, se acepta la hipótesis de investigación.

Los antecedentes de estudio señalan que los recursos económicos son indispensables para financiar planes de negocio y la falta de ello impiden ampliar su capacidad productiva, por ello sus ingresos es relativamente baja y consecuentemente su rentabilidad también baja, dado que el financiamiento y el acceso al crédito para las MYPES es el eje fundamental por estar vinculado directamente con el desarrollo de la empresa.

Palabra Clave: financiamiento, rentabilidad y MYPES.

ABSTRACT

The purpose of this research work was to determine how financing is related to the profitability of micro and small businesses in the industrial sector, bakeries in the city of Tocache. The study was of an applied type, with a level of descriptive research and a correlation-descriptive research design. We worked with a sample population of 16 micro and small companies in the industrial sector of bakeries, that is, all bakeries in the city of Tocache were considered; the sample was determined by intentional non-probabilistic sampling; To obtain the information of the members of the sample, we used the survey technique and whose instrument was the questionnaire with dichotomous alternatives and some of multiple choice, likewise, the Pearson statistical test was applied to verify the hypothesis of the investigation.

The results obtained showed that the relationship between financing and the profitability of the SMEs of the industrial sector of bakeries of the city of Tocache is positive moderate, in addition the coefficient of determination reflects a 65.11% acceptance. This means that the profitability of Micro and Small Businesses, bakeries is moderately sensitive to financing, therefore the research hypothesis is accepted.

The study antecedents indicate that the economic resources are indispensable to finance business plans and the lack of it prevents to expand its productive capacity, its investment, for this reason its income is relatively low and consequently its profitability is not positive, given that the financing and of access to credit for the MYPES is the fundamental axis because it is directly linked to the development of the company.

Keyword: financing, profitability and MYPES.

CONTENIDO

Carátula	i
Contracarátula	ii
Jurado evaluador de tesis	iii
Agradecimiento	iv
Dedicatoria	v
Resumen	vi
Abstract	vii
Contenido	viii
Índice de tablas	ix
Índice de gráficos	xi
I. Introducción	13
II. Revisión de la literatura	18
III. Hipótesis	52
IV. Metodología	53
4.1 Diseño de la investigación	54
4.2 Población y muestra	55
4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores	56
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	57
4.5 Plan de análisis	57
4.6 Matriz de consistencia	58
4.7 Principios éticos	58
V. Resultados	59
5.1 Resultados	59
5.2 Análisis de resultados	84
VI. Conclusiones	87
Referencias bibliográficas	89
Anexos	89

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 01: ¿usted acude al sistema bancario para su financiamiento?	60
Tabla N° 02: ¿usted cree que el financiamiento a las MYPES por parte de las entidades financieras es buena?	61
Tabla N° 03: ¿usted acude al sistema no bancario para su financiamiento?	62
Tabla N° 04: ¿ Usted obtiene financiamiento de tipo de crédito comercial?.....	63
Tabla N° 05: ¿ Usted para su financiamiento de su empresa utiliza necesariamente capital propio?	64
Tabla N° 06: ¿Usted para su financiamiento de su empresa acude a los préstamos de los amigos?.....	65
Tabla N° 07: ¿ cómo se encuentra usted calificado en su historial crediticio?.....	66
Tabla N° 08: ¿ Usted para su financiamiento de la empresa hubo el aporte de los socios? 67	
Tabla N° 09: ¿ Usted obtiene financiamiento para su empresa vía garantías?.....	68
Tabla N° 10: ¿ En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades para los prestamos es buena?.....	69
Tabla N° 11: ¿ usted ha hipotecado sus bienes para obtener capital para su financiamiento de su empresa?	70
Tabla N° 12: ¿ con la ampliación de su financiamiento sus ventas se han incrementado? .	71
Tabla N° 13: ¿ Usted obtiene rentabilidad como producto de su capital de trabajo?.....	72
Tabla N° 14: ¿ Usted obtiene utilidades de su empresa por el incremento de la inversión?	73
Tabla N° 15: ¿ Los insumos y la materia prima obtiene vía crédito de sus proveedores? ..	74

Tabla N° 16: ¿ Usted coloca algunos de sus productos vía crédito?.....	75
Tabla N° 17: ¿ En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el financiamiento solicitado?	76
Tabla N° 18: ¿ Usted coloca sus productos vía promociones?	77
Tabla N° 19: ¿ Considera usted que la publicidad es importante para colocar sus productos?	78
Tabla N° 20: ¿ Considera usted que la calidad del producto permitió aumentar la producción de su empresa?	79
Tabla N° 21: ¿ Usted considera que la tecnología permitió mejorar la producción?	80
Tabla N° 22: ¿ Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor ..	81

Índice de gráficos

Figura N° 01: ¿usted acude al sistema bancario para su financiamiento?	60
Figura N° 02: ¿Usted cree que el financiamiento a las MYPES por parte de las entidades financieras es buena?	61
Figura N° 03: ¿usted acude al sistema no bancario para su financiamiento?.....	62
Figura N° 04: ¿ Usted obtiene financiamiento de tipo de crédito comercial?	63
Figura N° 05: ¿ Usted para su financiamiento de su empresa utiliza necesariamente capital propio?	64
Figura N° 06: ¿Usted para su financiamiento de su empresa acude a los préstamos de los amigos?.....	65
Figura N° 07: ¿ cómo se encuentra usted calificado en su historial crediticio?	66
Figura N° 08: ¿ Usted para su financiamiento de la empresa hubo el aporte de los socios? 67	
Figura N° 09: ¿ Usted obtiene financiamiento para su empresa vía garantías?	68
Figura N° 10: ¿ En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades para los prestamos es buena?.....	69
Figura N° 11: ¿ usted ha hipotecado sus bienes para obtener capital para su financiamiento de su empresa?	70
Figura N° 12: ¿ con la ampliación de su financiamiento sus ventas se han incrementado? 71	
Figura N° 13: ¿ Usted obtiene rentabilidad como producto de su capital de trabajo?	72
Figura N° 14: ¿ Usted obtiene utilidades de su empresa por el incremento de la inversión?	73
Figura N° 15: ¿ Los insumos y la materia prima obtiene vía crédito de sus proveedores? .	74

Figura N° 16: ¿ Usted coloca algunos de sus productos vía crédito?	75
Figura N° 17: ¿ En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el financiamiento solicitado?	76
Figura N° 18: ¿ Usted coloca sus productos vía promociones?	77
Figura N° 19: ¿ Considera usted que la publicidad es importante para colocar sus productos?	78
Figura N° 20: ¿ Considera usted que la calidad del producto permitió aumentar la producción de su empresa?	79
Figura N° 21: ¿ Usted considera que la tecnología permitió mejorar la producción?	80
Figura N° 22: ¿ Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad?	81

I. Introducción

El presente trabajo de investigación denominado: “Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017”. Cuya finalidad fue determinar de como el financiamiento viene relacionándose con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector industrial rubro panaderías en la ciudad de Tocache.

Los recursos económicos para financiar la implementación de cualquier proyecto o planes de negocio es apremiante, más aun, en países como en la nuestra que se encuentra en vías de desarrollo, caracterizado con bajos niveles de productividad, con altas tasas de desempleo, bajos niveles de calidad de vida y pobreza se torna más difícil para cualquier proyecto de emprendimiento, a esta realidad se debe agregar que el acceso al financiamiento vía créditos financieros para las micros y pequeñas empresas se torna complicado debido a una serie de factores, esta realidad los limita en su desarrollo y crecimiento, debido a que no pueden ampliar su capacidad productiva ni aumentar su producción o rotación de mercadería, en efecto, sus ingresos y rentabilidad no se incrementaran considerablemente, dado que el financiamiento y de acceso al crédito para las MYPES es el eje fundamental por estar vinculado directamente con el desarrollo de la empresa.

Según la concepción generalizada, las Micro y Pequeñas Empresas, surgieron como un fenómeno socioeconómico que busca responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población. En este sentido, se constituyeron en una alternativa frente al desempleo, a los bajos recursos económicos y la falta de oportunidades de desarrollo, porque el actual entorno político y económico, el tema de empleo, bajos

niveles de ingresos, bajos niveles de productividad, ocupa el centro de los debates políticos especialmente en los países en vías de desarrollo.

Por lo tanto, es momento de implementar políticas que permitan fortalecer las estructuras económicas del aparato productivo para incrementar sus capacidades productivas e insertarse en otros mercados; además, se tiene que romper las barreras que impiden la larga cola de la formalización reduciendo los papeleos, quitando la excesiva burocracia y puedan acceder a un financiamiento con un costo de crédito adecuado para que pueden generar utilidades y así contribuir al crecimiento económico del país y al bienestar de la sociedad.

En la actualidad la competencia se ha vuelto tan multifacética e impredecible, que ninguna ventaja será capaz de durar, sino que deberá regenerarse constantemente de acuerdo al medio. Bajo este enfoque, las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del mundo desarrollado no han quedado rezagados, dado que, las grandes empresas y/o corporaciones transnacionales que existen en la actualidad, se iniciaron como MYPE. Flores. A (2006).

En el Perú, la mayoría de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES), surgen por la necesidad de generación de empleo y de auto empleo, dado que el Estado y las empresas nacionales no pueden cubrir en su totalidad, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales, y por lo tanto, estas personas guiadas por esa necesidad y a su vez por un tema de emprendimiento buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos a través de la constitución de Micro y pequeñas empresas, y para ello, recurren a diferentes medios para conseguirlo, creando sus propios negocios, con el fin de auto-emplearse, emplear a sus familiares y demás personas cercanas a su entorno. Gilberto. J (2009).

En América Latina y el Caribe, los micros y pequeñas empresas combinan medidas para reducir la carga regulatoria y el costo de la formalidad, incentivos para su formalización y mejoras en la fiscalización. Se requiere un abordaje integral con políticas en los ámbitos administrativo, tributario, laboral, de seguridad social y fomento productivo. En la promoción de la formalidad el rol de las asociaciones empresariales y de los sindicatos es clave y no está limitado al diálogo social en la fase de diseño de las políticas, pues desempeñan un papel importante en el fortalecimiento del contrato social y de la cultura de formalidad. **(Deelen, 2015)**

En Colombia, El financiamiento ha sido mencionado como un problema importante en recientes encuestas. Sin embargo, hay diferencias significativas en las percepciones con relación al tamaño y a las causas del déficit de financiamiento. El crecimiento significativo de este mercado en años recientes plantea algunos interrogantes en cuanto a si tales percepciones continúan siendo válidas. Aunque existe fuerte evidencia para sustentar su existencia luego de la crisis de 1999, el crecimiento significativo de este mercado en años recientes plantea algunos interrogantes en cuanto a si tales percepciones continúan siendo válidas.

Comerciante debe ser capacitado para enfrentar con mejores posibilidades de éxito de estos de la competitividad y la globalización. Sin embargo, recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están tomando algunas medidas positivas para mejorar el financiamiento a las MYPE. Al respecto, establecen que las entidades financieras de los países latinoamericanos están implementando algunos mecanismos

financieros favorables para satisfacer las necesidades financieras crecientes de las MYPES.

(Stephanou, 2008)

El Perú tiene muchas oportunidades para ser exitoso, sin embargo, no es posible aprovecharlas, simplemente por los obstáculos para acceder al financiamiento, ya que, desde el punto de vista de la demanda al crédito, hay muchos obstáculos, como se ha dicho en el Párrafo anterior. Sin embargo, hay que destacar que, a un micro empresario en sus comienzos, cuando casi no se ven las ganancias, tiene la responsabilidad del sustento de una o más familias, por lo tanto, es muy difícil comenzar a pagar los créditos a las entidades financieras, y más aún, sujetos a tan altos costos del crédito. Otro punto muy relevante es la falta de información de los micro y pequeños empresarios respecto al financiamiento, es por ello que muchos piensan de la siguiente manera: "un préstamo no porque cobran muy caro", "no porque luego me quitan mi casa", o no porque no saben los beneficios que también pueden traer dichas entidades.

Los microempresarios no pueden triunfar en los negocios aun siendo personas tan ingeniosas, creativas y con inmensa capacidad para solucionar problemas, no pueden triunfar en una MYPE por el desconocimiento de técnicas y procesos de gestión, falta de información del mercado, de la economía y sobre todo, por la falta de capacitación. (Zambrano, 2006)

En la ciudad de Tocache, donde se desarrolla el estudio existen varios establecimientos de Industria de panadería los micros empresas de este sector, estas Industrias se dedican fundamentalmente a la elaboración de panes y derivados y a la comercialización al por mayor y menos. Estas Industrias algunas no formalizadas a voz popular tienen dificultadas al acceso al financiamiento los cuales frenan a las mejoras de su situación financiera. Sin embargo, se

desconoce si dichas Industrias panificadoras tanto formales como informales acceden o no a financiamiento de terceros, por ejemplo, se desconoce si para hacer sus préstamos recurren al sistema bancario o no bancario, qué tasa de interés pagan por los créditos recibidos. Por tanto, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cómo el financiamiento incide en la rentabilidad de las Industrias del rubro panadería de la ciudad de Tocache – 2017?; ante este enunciado se elaboró el objetivo general: “Determinar cómo influye el financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache – 2017”. Y para responder al objetivo general se planteó los objetivos específicos siguientes:

Determinar la influencia de los plazos del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017.

Describir la influencia de las fuentes del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017.

Determinar si las condiciones del financiamiento influyen en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017.

Justificación de la investigación

La investigación se justifica, porque el estudio de la investigación es importante porque nos permitirá conocer que el financiamiento incide en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017, es decir nos permitirá saber la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las Empresas Industriales de dicho sector. La investigación nos ayudará a tener ideas mucho más claras de cómo opera el

financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017.

Finalmente, el presente trabajo servirá como material de investigación, para tomarlo en cuenta en la elaboración de antecedentes y bases teóricas en las futuras investigaciones en estudios sobre esta problemática que atraviesan los diferentes sectores productivos y de servicios en la ciudad de Tocache y otras realidades con el fin de generar una visión clara que resalte la importancia que ejercen estas variables en una empresa, ya que le permitirá tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones, con el objetivo de obtener un adecuado porcentaje de rentabilidad que incremente sus probabilidades de éxito, disminuir las tasas de mortalidad y aumentar sus posibilidades de supervivencia en el largo plazo.

II. Revisión de la literatura

2.1 Antecedentes

Filippo (2011), En su tesis titulado “Financiamiento del desarrollo económico diversificación de instrumentos financieros en una economía en desarrollo” Argentina, en el cual tiene el siguiente objetivo: mostrar la importancia de políticas específicas de ampliación de las variedades de instrumentos financieros disponibles en los países atrasados. Asimismo, llego a la siguiente conclusión: Las políticas financieras y el diseño del sistema financiero deben asentarse en un plan nacional de desarrollo productivo a cuya viabilidad contribuyen y gracias al cual pueden sostenerse y evolucionar. (Figuroa, 2015) Díaz (2006), En su tesis titulado “análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de colima”, tiene por objetivo general de

esta investigación es analizar las necesidades de financiamiento de las empresas pequeñas del sector manufactura en el municipio de Colima, para identificar: Las fuentes de financiamiento principales de las pequeñas empresas manufactureras, Caracterizar cualitativa y cuantitativamente las exigencias financieras de las empresas pequeñas del sector manufactura del municipio de Colima, Determinar el destino proyectado de los recursos financieros requeridos, en factores como crear una nueva línea de productos, abrir nuevos mercados y abrir sucursales. Asimismo, la presente tesis consiste en un estudio exploratorio cualitativo que sirva como precedente para futuras investigaciones que alguien realizará con metodologías más precisas, pero que alcanzó el objetivo principal de estudio, el cual consistió en el análisis de las necesidades de financiamiento de la empresa pequeña manufacturera del municipio de Colima, y a la vez contestar las preguntas de investigación planteadas. El autor, llega a las siguientes conclusiones: Fuentes actuales de financiamiento. El análisis de las fuentes de financiamiento de las empresas pequeñas manufactureras del municipio de Colima reveló que, en orden de importancia, el 60% de las empresas contestó que su principal fuente de financiamiento son los proveedores, le sigue la banca comercial un 17%, los préstamos familiares, recursos propios y clientes el 17% y, finalmente, la banca de desarrollo y las cajas de ahorro con un 3% cada una. (Díaz, 2006)

Narváez (2013), en su tesis titulado “análisis de rentabilidad económica y financiera en la cooperativa de ahorro y crédito “27 de abril” de la ciudad de Loja, periodos 2010-2011.” Tiene por objetivo General Contribuir al desarrollo local de la región noroccidental de la provincia de Loja, creando cultura financiera, con infraestructura, tecnología, y personal capacitado, llegando a nuestros socios y clientes con una alternativa financiera ágil y

oportuna. Específicos Ampliar la cobertura con agencias de la entidad en sitios estratégicos. Solicitar créditos a entidades de apoyo para cubrir demanda local. Capacitar permanentemente a consejos, comités, socios y clientes de la entidad. Apoyar las iniciativas de actores locales que beneficien a toda la comunidad. Finalmente se presenta las conclusiones y recomendaciones las mismas que deberían ser tomadas en cuenta por sus directivos para que puedan conocer la situación actual en el mercado, puesto que sus fines y objetivos requieren de una solvencia optima tanto a corto como largo plazo, de una estructura financiera que asegure el desarrollo financiero y la concepción de mayores beneficios que incentiven al socio y al cliente seguir confiando en su Cooperativa. (Narváez, 2013)

2.1.1 Nacionales

Ojeda, M (2015), En su tesis titulada “CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL RUBRO PANADERÍA Y PASTELERÍA DEL DISTRITO DE SULLANA, AÑO 2014”, sustentado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote para optar el título profesional de Contador Público, planteo como Objetivo General : Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de la MYPE rubro panadería pastelería del distrito de Sullana, año 2014. Y llega a las siguientes conclusiones:

El 25.0%, de las MYPE del rubro panadería y pastelería del distrito de Sullana, financia sus actividades a través de recursos propios, el 50.0% con recursos propios más préstamos, y el 25.0% a través de créditos en el sistema financiero. El 56 % obtiene

financiamiento de Entidades bancarias, el 19% de Cajas municipales, mientras el 25% no respondió a la pregunta. 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, y el 25% no respondieron. El 13% de los encuestados manifestó haber recibido crédito entre S/. 3,001.00 a S/. 5,000.00, el 19% entre S/. 5,001.00 a S/. 7,000.00, el 12% entre S/. 7,001.00 a S/. 9,000.00, el 31% recibió más de S/. 9,000.00, y un 25% no respondieron a la pregunta. El plazo del crédito estuvo comprendido en 06 a 12 meses en un 50.0% , de 12 a 18 meses un 25.0% , el 25% no respondieron a la pregunta. El 25% de los microempresarios recibieron crédito Mype, el 38% crédito de consumo, el 12% crédito hipotecario, un 25% no responde. El 19% de las entidades financieras solicitaron un aval para el otorgamiento del crédito, el 13% solicitó garantía hipotecaria, el 12% garantía de depósito, al 19% no le solicitaron requisitos, al 12% otras garantías, el 25% no respondió.

El 81% de los microempresarios encuestados manifestó que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su Mype, mientras el 19% no. El 94% de los encuestados consideró que su rentabilidad incrementó en los dos últimos años, el 6% opinó lo contrario. El 19% de los microempresarios consideraron un incremento en la rentabilidad de hasta 5% , el 37% incrementó su rentabilidad hasta un 15% , el 25% hasta un 25% de incremento de rentabilidad, y un 19% incrementó su rentabilidad en más del 25%.

La Dirección Regional de Trabajo y la Oficina de La Superintendencia de Administración Tributaria de la Región Piura deberían implementar un agresivo programa de capacitación a los microempresarios de la ciudad de Tarapoto en temas de tributación y organización empresarial, con la finalidad de revertir los déficits de acceso al crédito de la banca formal por parte aquellas microempresas que por carencia de personería jurídica y estados financieros no son sujetos de crédito, representando factores limitantes en sus procesos de desarrollo empresarial.

Corresponde asumir su rol a las facultades de Administración, Contabilidad y Economía de las universidades que funcionan en la ciudad de Piura, las cuales bajo la modalidad de proyección universitaria y en convenio con los Colegios Profesionales respectivos, deberán capacitar a los microempresarios en función a cada línea de negocios, en temas de gestión empresarial con miras a elevar los niveles de rentabilidad y por ende el crecimiento y desarrollo de las microempresas comerciales.

Siendo competencia municipal el fomento de las inversiones privadas en proyectos de interés local y la promoción de la generación de empleo y el desarrollo de la micro y pequeña empresa urbana o rural; corresponde a la Municipalidad Provincial de San Martín en Alianza con la Cámara de Comercio y Producción de San Martín, convocar a los microempresarios comerciales y propietarios de los medios de comunicación a fin de fomentar el uso de spots publicitarios a tarifas accesibles y corporativas a las microempresas del medio.

Por último, se recomienda desarrollar estudios de mayor profundidad, desagregados por líneas de negocios, de manera que se puedan abordar la problemática de las microempresas comerciales en forma específica.

Por otro lado (Rucoba, P., 2017) en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Panadería del distrito de Yarinacocha, 2017”, se formuló como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panadería del distrito del Distrito de Yarinacocha Pucallpa, 2017; llegando a las siguientes conclusiones:

Respecto a los empresarios de las micro y pequeñas empresas.

- En la tabla y figura 1 se observa que la edad de los representantes, el 52% tiene entre 45_64 años.
- En la tabla y figura N°02 Podemos observar al sexo promedio de los representantes de la empresa, tenemos la mayor cantidad de los representantes legales que son del sexo masculino con un 81%.
- En la tabla y figura N°03 Podemos observar que el Grado de Instrucción promedio de los representantes de la empresa, tenemos la mayor cantidad que cuentan con estudios de secundaria completa con un 81%.
- En la tabla y figura N°04 se observa que el 48% son solteros.
- En la tabla y figura N°05 se observa que el 81% se dedica al comercio. Respecto a las características de las micro y pequeñas empresas

- Según la tabla y grafico N°06 se observa que el 87% se dedica hace más de 3 años.
- En la tabla y figura N°07 se observa que 48% cuenta con 2 trabajadores permanente.
- En la tabla y figura N°08 se observa que el 65% tiene al menos 1 trabajador eventual.

Respecto al Financiamiento de las micro y pequeñas empresas

- En la tabla y figura N°09 se observa que el 68% menciona haber recurrido a financiamiento de terceros.
- Según la tabla y figura N°10, que el 65% lo solicito en Entidades Bancarias.
- Según se observa en la tabla y grafico N°11, que el 90% lo obtuvieron en las Entidades Bancarias.
- En la tabla y figura N°12 se observa que tenemos la mayor cantidad de tasa de interés en los préstamos con un 100% en un interés de 18% anual.

En la tabla y figura N° 13 se observa que la mayor cantidad con un 81% afirmaron que si recibieron el crédito solicitado.

- En la tabla y figura N°14 se observa que el 41% solicito un monto que varía entre S/.1000.00 a S/.10,000.00.
- En la tabla y figura N° 15 se observa que la mayor cantidad en la modalidad de corto plazo con un 77%.
- Según la tabla y figura N° 16 se observa que la mayor cantidad de inversión en el rubro Mejoramiento y/o Ampliación del Local con un 84%. Respecto a la Capacitación de las micro y pequeñas empresas
- Se observa que en la tabla y figura N°17, que el 90% no recibió alguna capacitación.
- En la tabla y figura N° 18 se observa que el 87% que solo 1 vez recibió capacitación.

- Según la tabla y figura N° 19 se observa que el 48% tuvo otros cursos de capacitación.
- En la tabla y figura N° 20 se observa que el 100% de los trabajadores afirma haber tenido alguna capacitación.
- En la tabla y figura N° 21 se observa que el 52% tuvo 1 curso de capacitación.
- En la tabla y figura N° 22 se observa que el 100% afirma que si recibió capacitación en el presente año.
- En la tabla y figura N° 23 se observa que el 100% de los empresarios encuestados afirman que consideran la capacitación una inversión.
- En la tabla y figura N° 24 se observa que el 97% considera relevante la capacitación.
- En la tabla y figura N° 25 se observa que un 39% se capacito en gestión empresarial.

Respecto a la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas

- En la tabla y figura N° 26 se observa que el 84% afirma que se mejoró la rentabilidad de la empresa.
- En la tabla y figura N°27 se observa que el 97% de los representantes afirma que mejoró su rentabilidad.
- En la tabla y figura N° 28 se observa que el 100% de los representantes legales afirman que mejoro la rentabilidad de las empresas.
- En la tabla y figura N° 29 se observa que el 100% de los representantes legales afirma que no ha disminuido en las micro y pequeñas empresas.

Pacheco (2007), En su tesis titulado “incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo del distrito de

Chimbote, período 2005-2006” tiene por Objetivo general Determinar la incidencia (relación) del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo del distrito de Chimbote en los rubros de restaurantes, hoteles y agencias de viaje, en el periodo 2005-2006. Objetivos específicos Describir las características del financiamiento (créditos) de las micro y pequeñas empresas del sector turismo del distrito de Chimbote en los rubros de restaurantes, hoteles y agencias de viaje.

Describir las características de la capacitación de las micro y pequeñas del sector turismo del distrito de Chimbote en los rubros de restaurantes, hoteles y agencias de viaje.

Determinar la relación del financiamiento con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo del distrito de Chimbote en los rubros de restaurantes, hoteles y agencias de viaje.

Determinar la relación de la capacitación con la rentabilidad de los micros y pequeñas empresas del sector turismo del distrito de Chimbote en los rubros de restaurantes, hoteles y agencias de viaje. También su trabajo de investigación contiene las siguientes partes: Marco referencial, en donde destacan el planteamiento del problema, los antecedentes, las bases teóricas, entre otros; la metodología, en donde sobresalen la población y muestra, la definición y operacionalización de las variables; los resultados, la discusión, las conclusiones, las recomendaciones, las referencias bibliográficas y, finalmente, los anexos.

2.1.2 A nivel Regional o Local

Weihrich (2016), en su tesis titulada, “Fuentes de Financiamiento y el Desarrollo de una MYPE en el distrito de Huánuco”. Universidad De Huánuco, llego a las siguientes conclusiones: que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de Huánuco, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de Huánuco en el año 2015, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes de entidades formales, en este caso de cajas rurales de ahorro y crédito como de cajas municipales de ahorro y crédito. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente.

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Financiamiento

El Financiamiento, son aquellos mecanismos o modalidades que realiza la empresa para obtener o proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos a un costo financiero, dicha estrategia permite a la empresa a desarrollarse abriendo más

mercados en otros espacios geográficos, aumentando la producción, construyendo o adquiriendo nuevas plantas o hacer alguna otra inversión que la empresa vea benéfica para sí mismo o aprovechar alguna oportunidad que presente el mercado. (Análisis de los estados financieros de la empresa)

La provisión de financiamiento eficiente y afectivo ha sido reconocida como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas. Las dificultades de acceso al crédito no se refieren simplemente al hecho de que no se puedan obtener fondos a través del sistema financiero; de hecho, habría esperar que, si esto no se soluciona, no todos los proyectos serían automáticamente financiados. Las dificultades ocurren en situaciones en las cuáles un proyecto que es viable y rentable no es llevado a cabo (o es restringido) porque la empresa no obtiene fondos del mercado.

Como se ha visto anteriormente, las MYPE, necesitan de capital en efectivo para hacer frente a los distintos gastos de inversión y de operaciones. Es importante asesorarlas para que sepan escoger la mejor fuente de financiación

Generalmente, dentro de las MYPE existe un segmento que, por sus condiciones de informalidad, no tiene acceso a las fuentes formales de crédito. Esto por no tener las garantías suficientes lo cual las obliga a recurrir a fuentes informales que, en algunos casos, cobran tasas de interés muy altas que les impiden salir adelante.

En América Central, 480.000 microempresas, Es decir el 80% del total, son atendidas con servicios financieros, esencialmente crédito; alrededor de 90.000 (15%) recibe alguna forma de capacitación y otras 30.000 (5%) cuentan con algún tipo de asistencia

técnica. El segmento atendido Es el de la microempresa y no los auto empleados, que representan la mayoría.

El 75% de las organizaciones que brindan crédito a la microempresa, aparecieron en esta década. De éstas, el 60% administra pequeños programas de crédito con una atención del 15% de la cartera, mientras que un 20% atiende a más del 60% de la cartera. Los saldos unitarios promedio oscilan entre US\$ 200 y 800, con plazos promedios de

13 meses. El auto empleado y las microempresas pagan las tasas más altas. La tasa efectiva promedio cobrada se ubica en 1.42 sobre la tasa comercial de cada país, y en algunos países esta tasa puede llegar a ser el doble de la comercial. Sólo el 10% de la cartera se encuentra colocada con tasas equivalentes a 1 o menores que la tasa comercial

El predominio de las instituciones financieras se explica, por un lado, por la necesidad del capital de la microempresa y, por otro, por las ventajas que representa para este tipo de instituciones prestar estos servicios al poder llegar a ser sostenibles, ahora que la cooperación internacional ha disminuido las donaciones.

Las modalidades de crédito más efectivas son las del crédito individual en función de la capacidad de pago personal de los usuarios, como los bancos comunales. (Laura Pérez)

Individuos, empresas, gobiernos, principales solicitantes de financiamientos

Ahora bien, no solamente las personas particulares que quieren abrir su propio negocio, o las empresas, solicitan financiamiento para expandir o desarrollar comercios, sino también los gobiernos nacionales, provinciales o municipales de una nación suelen echar mano de esta alternativa para poder concretar obras en sus respectivas administraciones, entre las más comunes: construcción de carreteras, de centros de atención sanitaria,

tendido de redes cloacales, entre otros. Aunque, debemos destacar también que el financiamiento puede solicitarse para contrarrestar una situación financiera deficitaria que no permite hacer frente a los compromisos contraídos.

La principal particularidad entonces es que estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno para complementar los recursos propios.

Como mencioné, el financiamiento puede contratarse dentro del país o fuera de este a través de créditos, empréstitos u otro tipo de obligación derivada de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. (Definición ABC Economía Financiamiento)

2.2.2 Instituciones Financieras

Uno de los componentes del sistema financiero son las instituciones financieras que pueden clasificarse en instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional, pero, su objetivo es prestar servicios financieros a los deficitarios de recursos económicos. Los créditos que otorgan son de diversos tipos, a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Los cuales están reglamentadas en la ley de instituciones del sistema financiero de cada uno de los países. Asimismo, están sometidas a la supervisión y al control de la superintendencia de bancos e instituciones financieras, que encada país tiene un nombre distinto. Estas instituciones se clasifican como:

a. Instituciones financieras privada

Son instituciones financieras que en su administración no involucra al gobierno, entre ellos son: Bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público o con sus clientes.

b. Entidades financieras

Es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales. Estas entidades se rigen por las políticas de cooperación técnica y económica internacional y han logrado indudables niveles de calificación y experiencia que las habilitan en la prestación del crédito. Sin embargo, la mayoría no son funcionales en el marco de condiciones reales de mercado, Es decir si tuvieran que cobrar el crédito a la tasa de interés que les permita pagar sus gastos para obtener una utilidad.

c. Financiamiento para el desarrollo

Existen enormes desafíos para alcanzar sus objetivos de desarrollo a nivel de la región, es decir, en países de América Latina, tendencias que buscan equilibrar la situación actual, es decir, hay suficientes fondos disponibles para lograr el pleno goce de los derechos humanos para todos, para terminar con la pobreza y para alcanzar las metas de desarrollo mundial sostenible. Sin embargo, para hacerlo posible, se necesitan decisiones políticas que modifiquen las estructuras y los sistemas, en efecto, el financiamiento para el desarrollo viene principalmente de

recursos del Estado y de organismos financieros internacionales, tales como: el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco Mundial (BM), el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), el programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), la Comunidad Económica Europea, (CEE) entre otros.

Por lo general, estos recursos de origen externo exigen al país, como contraparte, aportes de recursos nacionales para proyectos de desarrollo para los objetivos de la región. En los últimos años, el financiamiento para el desarrollo a favor de la población pobre y de grupos específicos como para las mujeres ha adquirido mayor importancia significativa. Estos fondos se canalizan para proyectos productivos y otros servicios no financieros, a través de las ONG internacionales y nacionales.

Qué es el crédito y dónde obtenerlo

Según la Ley, el comercio, la economía, El crédito es el derecho legal que una persona llamada acreedor, tiene la facultad para obligar a pagar a otra, que es el deudor , debido al dinero en efectivo que recibió para hacer frente a una necesidad financiera y que los deudores se comprometen a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo los deudores garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo. Las entidades financieras ofrecen crédito, pero conseguirlo requiere cumplir los requisitos y ciertas condiciones, es muy amplia y compleja por la variedad de

posibilidades que se ofrecen de acuerdo con el país. Hay dos tipos de crédito: el bancario y el no bancario.

Crédito Bancario

El crédito bancario es un préstamo en dinero por el que la persona se compromete a devolver el monto solicitado en el tiempo o plazo definido, según las condiciones establecidas más los intereses, comisiones y otros costos asociados al crédito, se obtienen de privados y públicos

Préstamos de Bancos Estatales

Existen en nuestro medio una variedad de las entidades públicas que actúan o han actuado en nuestros países como entidades financieras, entre ellas se destacan los bancos de desarrollo, de fomento, comerciales, mixtos, agrario, industrial, de vivienda.

A este tipo de entidades financieras que ofrecen los préstamos los MYPES tienen acceso al crédito dado que reúnen una serie de condiciones, entre las cuáles están: demostrar que han estado funcionando por un tiempo suficiente, que tienen bienes propios como garantía, rentabilidad del plan de negocio, ser confiables en términos de pago o recuperación del capital, que lleven una contabilidad básica, clientela establecida.

Por situaciones propias de las MYPES la mayoría de los préstamos que se otorgan son de corto plazo llamado también préstamo comercial, por lo cual se ven limitados a adquirir activos fijos como: infraestructura, inmuebles, tierra, local, maquinaria y

quijos que son bienes que sólo pueden ser amortizados en el mediano y largo plazo, sin causar problemas de flujo.

Para ser beneficiario de este tipo de préstamos la MYPE debe firmar un pagaré, tener fiadores o activos que puedan ponerse en garantía. El pago del capital y de los intereses que establece el banco.

Es muy importante, antes que nada, conocer las diferentes posibilidades que se ofrecen y cuáles son las más convenientes que permitan tener utilidades.

El préstamo comercial o de corto plazo

Son préstamos que se obtiene por lo general a menos de un año o a 90 días. Constituye en los hechos, un adelanto de 90 días del dinero que la empresa espera cobrar de sus clientes. Es mayormente para financiar el capital de trabajo, adquisición de bienes o pagos de servicios orientados a la operación de la misma. .

Un buen empresario debe aprender a disminuir al máximo posible el pago de intereses y comisiones para obtener como resultado de la operación mayor rentabilidad.

El préstamo a largo plazo

Por lo general se denomina cuando es mayor a un año, para tal efecto, se requiere: mayores garantías, o más fuertes (garantías reales) que los de corto plazo que generalmente las MYPE y en ellas, las mujeres, tienen mayor dificultad a obtener. El dinero obtenido vía este medio es para financiar inversiones en activos fijos (muebles o inmuebles). Este tipo de préstamo requiere por lo general de una

justificación mayor, que puede alcanzar hasta la presentación de un proyecto. Asimismo, supone un seguimiento continuo por parte del Banco o de la entidad financiera, debido a la extensión del plazo a las variaciones que se pueden producir en este tiempo.

Préstamos de Bancos Privado

No todos los préstamos son iguales, es por eso las condiciones exigidas por los bancos privados, referido a tasas de interés, plazo y garantías son más duras que las de los bancos públicos. Lo cual implica una dificultad para las MYPE tener acceso a los recursos financieros, sin embargo, cuando estos bancos canalizan fondos internacionales específicos para pequeñas unidades productivas el o la dueña de la MYPE puede tener acceso a estos recursos.

Crédito No Bancario

El crédito no bancario es una herramienta que puede contribuir en el financiamiento con recursos económicos para la constitución o desarrollo de las MYPES, se define como cualquier préstamo que no sea otorgado por los bancos del sistema bancario del país. En la mayoría de los casos, no es supervisado por las autoridades monetarias del país (Banco Central o Superintendencia de Bancos u otra similar).

Las formas más comunes que asume la oferta de crédito por las entidades no bancarias son Financiación Propia: ahorro personal o familiar, Préstamos amigos, vecinos, Préstamos ONG, Préstamos proveedores de maquinaria o quipo, Crédito comercial, otras entidades financieras. En efecto, la función principal, consiste en

canalizar el ahorro que generan las unidades económicas con superávit hacia el gasto de las unidades económicas con déficit

Financiación Propia: Ahorro Personal o Familiar

Si un emprendedor ha decidido llevar adelante un plan de negocio lo primero que debe hacer una empresa, es si cuenta con fuentes de financiamiento y además debe conocer cuánto necesita. Un exceso de recursos financieros disponibles o un capital de trabajo muy alto, así como inmobilizaciones excesivas (por ejemplo, máquinas en desuso), pueden ser la fuente de financiación propia, que la empresa está buscando. Es la financiación más económica y la que origina menores dificultades de obtención.

Las MYPES por lo general tienen una gran limitación de recursos financieros lo cual le imposibilita realizar ampliar su inversión o pagar gastos de operación. Esto se ve agravado por el hecho de que, al carecer de bienes que puedan servir de garantía, no pueden acceder a otras fuentes de financiamiento. En efecto, las MYPE con una situación financiera descapitalizadas inician sus operaciones con sus bajos ahorros personales o familiares. De este modo no alcanzan el nivel de operación requerido para obtener un ingreso suficiente y cubrir así sus necesidades personales. Sin embargo, la financiación propia que está formada por los recursos financieros llegadas a la empresa por distintos orígenes, y que ésta no está obligada a devolver, por ello genera los beneficios para las MYPES. Lo cual se conoce como autofinanciación.

Préstamos de Amigos Vecinos

Esta es un mecanismo que recurren las MYPE, a pesar de que muchas veces cobran intereses de usura o en su defecto, para evitar altas tasas de intereses por préstamos personales. Sin embargo, son fuentes que no solicitan ningún tipo de garantía y brindan el dinero de inmediato. El crédito oportuno y sin requisitos son aspectos fundamentales para la sobre vivencia por lo que las altas tasas de interés no son un motivo para rechazar la oferta. Sin embargo, los préstamos a familias o amigos en muchos casos, por el tipo de relación que se establece, los prestamistas se sienten con el derecho de opinar sobre las decisiones que se deben tomar en la empresa, lo que impide que el empresario se desenvuelva libremente.

Préstamos Organizaciones No Gubernamentales

Los fondos públicos son una de las fuentes de origen de esta financiación especialmente para cerrar la brecha de pobreza y baja calidad de vida, en efecto, una de las pocas fuentes de financiamiento que ofrece a las MYPE condiciones adecuadas en cuanto a tasas de interés y plazos son las organizaciones gubernamentales sin fines de lucro, ONG, que tienen como parte de su misión organizacional apoyar a las personas más desfavorecidas, a los sectores más pobres pero con ideas emprendedoras. Además, la mayoría de ellas brinda una asistencia técnica que le permita al futuro empresario empoderarse no solo de habilidades técnicas para la producción sino también para mejorar su capital humano en términos de gestionar recursos lo cual mejora sus métodos de trabajo, de producción, mercadeo de productos, contabilidad, entre otros.

Préstamos Proveedores De Maquinaria y Equipo

Para poder comprar activos las MYPE recurren a empresas que les brinden las condiciones adecuadas de plazo para poder pagarlos. Este equipo queda como garantía y no puede ser utilizado como garantía en otro préstamo. También existen empresas que alquilan maquinaria con la posibilidad de compra (leasing). En efecto, la adquisición del activo es fundamental para la operación de la MYPES

Crédito Comercial

Es una estrategia que se emplea según su actividad, la MYPE puede negociar prórroga en el plazo de sus pagos (60 días o 90 días, por ejemplo), ante acreedores o proveedores. Las posibilidades de obtener financiamiento por este medio dependerá en buena medida de la situación del mercado, y de la capacidad de gestión del quien dirige a un MYPE ante las otras empresas que tratan con ella: los proveedores y los propios clientes.

Esta es una de las fuentes que más utilizan las MYPE con mejores condiciones económicas dado que coadyuva para el capital de trabajo. El préstamo que se otorga depende de muchos factores pero los principales son: el conocimiento y confianza que tenga el proveedor de la persona empresaria y del tipo de negocio al que se dedique. El préstamo que se otorga es de corta duración; en general, 30 días.

Otras Entidades Financieras

Hace unas cuantas décadas, no era común que un banquero saliera de su oficina a buscar negocios, pero hoy día se está viviendo un proceso bastante generalizado de transformación del sistema financiero. Además, la modernización, vía

computación, nos lleva a la época de los cajeros automáticos, la intercomunicación electrónica, las tarjetas de crédito, y otras innovaciones de este milenio. Se produce una gran competencia entre diferentes instituciones de ello no se escapa también las entidades financieras. Esto obliga a mirar bien, a observar a fondo la oferta de las entidades financieras, para elegir lo más conveniente para nuestras empresas.

Cada país de la región, se las puede identificar por ser reconocidas formalmente, o bien porque están actuando al margen de ello, sin control ni registro de la autoridad bancaria. Son similares a los bancos, pero la diferencia se debe a que suelen cambiar la flexibilidad y agilidad, por intereses y comisiones más elevados, cuando "facilitan" el financiamiento.

Por otro lado el comportamiento que asumen algunas de ellas es que se dedican a cobrar la facturación producida entre el cliente y la empresa (factoraje o factoring), asumiendo el riesgo de las facturas impagas, ofrecen liquidez a cambio de facturas conformadas, pero, a un elevado costo. También han surgido otras empresas que podemos mencionar tales como:

- Las empresas de seguros, cuya actividad económica consiste en producir el servicio de seguridad, cubriendo determinados riesgos económicos (riesgos asegurables) a las unidades económicas de producción y consumo que buscan rentabilidad y exigen garantías de alta liquidez.
- Los agentes hipotecarios su objetivo es prestar servicios de mediación, asesoramiento y gestión en transacciones inmobiliarias relacionadas con: la compraventa, alquiler, permuta o cesión de bienes inmuebles y de sus derechos

correspondientes, incluida la constitución de estos derechos. que financian construcción de inmuebles contra hipotecas

- Las sociedades de capital de riesgo son sociedades anónimas cuyo objetivo principal consiste en la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras cuyos valores no coticen en el primer mercado de las Bolsas de Valores. Para el desarrollo de su objetivo, las Sociedades de Capital-Riesgo podrán facilitar préstamos participativos, así como otras formas de financiación, en este último caso únicamente para sociedades participadas. De igual modo, podrán realizar actividades de asesoramiento. que buscan colocar capital en proyectos con buenas perspectivas.

- **Crédito Alternativo**

El crédito alternativo es por lo general aplicables para las personas que no tienen historial crediticio, también está relacionado en contraposición al crédito tradicional de los bancos, financieras y cooperativas de ahorro y crédito. Se refiere a cualquier institución financiera "que se sale del crédito tradicional, que atiende a una clientela que normalmente no es sujeto de crédito. Tiene un enfoque de desarrollo atendiendo a segmentos de población que no participan de manera plena en los procesos de desarrollo económico. Las instituciones que aplican el crédito alternativo son: grandes proyectos de cooperación internacional como los del Fondo para el Desarrollo, FIDA, la Agencia para el Desarrollo Internacional de los Estados Unidos de Norteamérica, AID y la Comunidad Económica Europea, CEE; dependencias del gobierno con líneas especiales de financiamiento de agencias

internacionales no gubernamentales y las cooperativas y asociaciones gremiales con financiamiento propio e internacional.

Este tipo de crédito tiene mayor relevancia porque tiene características diferentes al crédito bancario: son formas de financiamiento más cercanas y, por lo tanto, seleccionan mejor a su clientela; son más respetados en la comunidad, brindan asistencia técnica para fortalecer competencias, son menos burocráticos, piden garantías según la situación de la persona y el contexto, sus costos son más bajos que en la banca y, generalmente, la tasa de interés es más baja.

A pesar de presentar una serie de ventajas como lo señalado en los párrafos anteriores, las carteras de crédito alternativo sufren problemas: pérdidas por morosidad, los sistemas contables no permiten dar seguimiento, la flexibilidad de los técnicos en cuanto a la mora hace que la institución pierda prestigio y la gente no le pague, costos administrativos altos, bajas tasas de interés que no les permiten cubrir costos, por lo tanto, tampoco está libre de riesgo.

Este tipo de créditos está más dirigido a los varones por la actividad que vienen desarrollando, pero llega poco a las mujeres por diferentes motivos: porque los productos financieros no se adaptan a su situación, el rol en la familia, en la comunidad y a su capacidad de respaldo ya que los bienes no están registrados a su nombre; las actividades productivas que realizan son más diversas y multifacética, y por lo tanto, los financiadores no tienen el conocimiento de cómo ellas manejan el dinero, tampoco conocen cómo lo priorizan los gastos de la familia. A pesar de

lo anterior, numerosos estudios han demostrado que las mujeres son mejores pagadoras o cumplidores con sus compromisos que los hombres.

Requisitos para Obtener Crédito

Existen una diversidad de los requisitos para acceder al crédito en el mercado financiero, lo cual dependen del tipo de institución financiera (banco privado, cooperativa, ONG). También dependen de la línea de financiamiento que se vaya a usar. Sin embargo, se pueden identificar aspectos comunes como los siguientes:

- La solicitud de crédito ante la institución financiera que estime o brinde su confianza, pero debe acompañar el proyecto o plan de negocio al cual se destinará el crédito.
- La entidad financiera analiza la petición y evalúa si goza del beneficio para ser acreedor.
- Si el análisis y la evaluación arroja positivo la institución prueba el crédito.
- Se concluye firmando los documentos de respaldo y constitución de garantías.

Componentes de una Operación Crédito

Los principales componentes de una operación de crédito se tienen:

Monto Del Crédito. Se considera la suma del capital propiamente dicho, o sea el dinero que no entrega la institución, más los intereses calculados por anticipado, los cuales deberemos pagar al vencimiento según pactado.

Los intereses. Considerando como el costo del dinero en el tiempo, el interés es el precio que cobran por prestar el dinero por un plazo determinado. Estos intereses

se miden en un por ciento anual (10%, como ya se vio, por ejemplo). Las formas de cobrar los intereses más corrientes en los países de la región son:

Tasa Lineal. Es una fórmula de interés simple que calcula la tasa establecida sobre el capital del crédito hasta el vencimiento del plazo fijado.

La tasa de interés más utilizada es la TEA, y existen tablas de cálculo que son de fácil manejo y a la vez son entendible. Esto les permitirá a la persona asesora y a la empresaria de la MYPE hacer los cálculos, lo cual facilita la toma de decisiones de la manera más correcta.

Plazo De Repago. Está relacionado con el tiempo expresado en días, meses o años, que otorga la entidad financiera o que se pacta con ésta para la devolución del capital del crédito. Pero, también se puede considerado en un plazo único, determinado o fijo. Por ejemplo: 30 días, 180 días o un año. Puede también ser un plazo determinado, pero con pagos parciales, mensuales o trimestrales, por ejemplo: plazo de 1 año con pagos mensuales; o plazo de 2 años por pagos trimestrales.

Período de Gracia. Está relacionado con el tiempo, dentro del plazo principal, que se otorga o pacta para no pagar el capital o bien el capital e intereses del crédito.

La Gracia. Existe un mecanismo que es muy útil para los tomadores de crédito. Un desahogo inicial de obligaciones financieras, en momentos en que la inversión realiza con el crédito aún no genera los ingresos esperados, es un buen apoyo, que permitirá el cumplimiento de los pagos. La gracia es utilizada en los créditos por lo general a mediano y largo plazo para la financiación de inversiones en las empresas.

Además mucho tiene que ver el tipo el proyecto a financiar, y según sean los plazos

de los créditos, las gracias que se otorguen serán de seis meses o más. Pero si es más de seis meses, la gracia que se otorgue será solo de capital y en ese período habrá que pagar los intereses.

Amortización. Es un término económico y contable referido al proceso de distribución, pueden ser, pagos parciales o cuotas son formas de cancelación o pago de los créditos. Los créditos a plazo fijo, generalmente, tienen una única amortización al vencimiento, es decir al tiempo señalado. Los créditos en cuotas o amortizables son los que se pactan con pagos parciales, mensuales, por ejemplo, en general en cuotas iguales.

Los créditos a plazo fijo, dependerá en gran parte del acuerdo con la entidad financiera, pueden renovarse por un plazo mayor que el inicial. Seguramente se le exigirá el deudor el pago de los intereses y parte del capital.

Garantías. Las garantías consisten en el respaldo o aval que pueden ser real o patrimonial, que se solicitan para asegurar el cobro final del crédito que nos otorgan. En estas circunstancias para las mujeres es más difícil contar con las garantías o el aval requeridos, no tanto por incapacidad económica, sino por las condiciones de desigualdad de género, dado que los bienes por lo general están registrados a nombre del varón. Existen garantías reales y la fiduciaria lo que más se da en el mercado financiero.

Garantías Reales. Es una de las garantías de uso muy frecuente, consiste en afectar un bien inmobiliario de propiedad del solicitante de crédito, en forma de prenda o hipoteca. La prenda se hace especialmente sobre bienes muebles (vehículos o

maquinarias, equipo). Y la otra es la hipoteca, que se realiza sobre los bienes inmuebles (terrenos, edificios, galpones, etc.). Estas dos modalidades, es decir, tanto las prendas como las hipotecas son operaciones con formas de contratos, que están reguladas por la ley. Para que tengan valor estas dos acciones como garantías, deberán ser registradas generalmente para evitar la superposición de acreedores en el caso de que debe ser rematado el bien para cobrarse la deuda.

Por lo General en los países que forman parte de la región, las prendas e hipotecas de bienes se computan como garantías en una relación de 2 a 1. La entidad financiera hace una tasación del bien, valorándolo por la estimación de su valor de venta. Los bienes prendados o hipotecados no utilizarán en general nuevas afectaciones como garantías reales.

Garantía Fiduciaria Este tipo de garantía es empleada especialmente a nivel personal y consiste en que el solicitante del crédito debe presentar una o varias personas fiadores que deben tener ciertos requisitos, como un monto mínimo de ingreso que pueda responder por el crédito, en caso que se incumple o que no se pague el préstamo por parte de la persona que lo solicito.

La empresa, para ser beneficiario de un crédito debe contar además de las garantías propias que puede ofrecer, puede prometer garantías complementarias de distinto tipo. Es bastante común, en algunos créditos, la garantía solidaria aportada en forma conjunta por otras MYPE. (campillo)

2.2.3 Rentabilidad

En la economía, la rentabilidad financiera es considerada como aquel vínculo que existe entre el lucro económico que se obtiene de determinada acción y los recursos que son requeridos para la generación de dicho beneficio. En otras palabras, puede entenderse a la rentabilidad o "return on equity" en inglés (ROE), como el retorno que recibe un accionista en una empresa por participar económicamente de la misma (Definición ABC economía rentabilidad).

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados (Eumed.net).

La rentabilidad es inversión supone conocer si ganaremos dinero en ella, es decir si el flujo de caja obtenido compensa todos los egresos hechos sea por inversión o costos; si esto se da, podemos decir que una inversión es rentable.

Hay diversos criterios para medir la rentabilidad de una inversión, los indicadores más conocidos son el período de recuperación (PR), el valor actual neto (VAN), la tasa

interna de retorno (TIR) o la ratio beneficio costo (BC), veamos algunos detalles respecto de estos indicadores. (coll)

Análisis de Rentabilidad

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo. Indicadores negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados, los más importantes y que estudiamos aquí son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas. (César Aching Guzmán)

En toda actividad económica es necesaria la contemplación de un riesgo para la obtención de una devolución económica. Es, en definitiva, rentable o no la forma en que una empresa invierte fondos en determinadas operaciones para generar ingresos a cambio. La rentabilidad suele expresarse en un porcentaje de relación. Por ejemplo, si la empresa invierte 10 dólares y los intereses que genera en respuesta son de 1 dólar, la rentabilidad es de un 10%.

Uno de los métodos más difundidos para calcular la rentabilidad de una acción o de una empresa es la Fórmula de Du Pont, la cual contempla diversas variables que calculan la Rentabilidad Neta sobre Ventas, por un lado, y la rotación de ventas sobre el patrimonio, por el otro. Dependiendo de cada empresa, el acento en la rentabilidad estará puesto en vender más a bajo coste, o en vender menos, pero con un mayor valor. Además del aspecto económico y financiero, también existe la llamada rentabilidad social. Esta, como contrapartida de la económica, considera que un Estado o institución gubernamental (pero también en casos empresas privadas) deben rendir más beneficios que pérdidas a la sociedad en la que se encuentran inmersos.

En una empresa pública, por caso, el objetivo no es generar ganancias sino brindar una utilidad beneficiosa para el conjunto social, un servicio útil que evite problemas y retrasos. Desde este punto de vista es que toda institución gubernamental debe contemplar su rentabilidad social como objetivo de base. Por ejemplo, la rentabilidad social del transporte público o de una oficina de aduanas.

Pero en una empresa privada también ha empezado a considerarse la provisión de rentabilidad social para la comunidad. En este sentido, se entiende que el único objetivo de una compañía no es generar dinero, sino también devolver algo a la sociedad, a nivel social, económico y ambiental. La rentabilidad social está vinculada al nuevo concepto de sustentabilidad o sostenibilidad, que supone que tanto los individuos como las empresas y los gobiernos deben incluir entre sus fines una idea de desarrollo que no agote las posibilidades de desarrollo de las generaciones futuras. (Definición ABC)

De qué depende la Rentabilidad de una empresa

La rentabilidad depende de un margen adecuadamente calculado y de los diferentes elementos económicos y financieros puestos a disposición de la empresa para el desarrollo de su actividad. Pero también, y a efectos de gestión principalmente a corto plazo, cabría incluir los diferentes componentes de ese margen. Con lo cual estaríamos hablando de beneficios financieros, beneficios económicos, beneficios de gestión, beneficios de personal. Los primeros tienen relación con las fuentes financieras de la empresa, esto es con su patrimonio neto, con el pasivo a largo plazo y con el pasivo a corto plazo. Los segundos con la estructura económica, es decir con el activo y sus distintos apartados. Los de gestión hacen referencia a los ingresos y a los diferentes gastos de la compañía. Los de personal constatan la eficiencia de los trabajadores en función de su número, remuneraciones y valoración.

Como calcular la Rentabilidad

Calcularemos la Rentabilidad a partir de diferentes elementos. El primero y principal es el beneficio en sus distintas acepciones (antes y después de impuestos, antes y después de intereses). Además, los márgenes respecto a las principales magnitudes (Compras, personal, Consideramos importante relacionar el Beneficio con los elementos que propician ese beneficio (Activo: total, productivo, inmovilizado, Financiación: Pasivo a corto, pasivo a largo, fondos propios, patrimonio neto). También los clásicos como el beneficio sobre oficinas, empleados, inversiones, coste de ventas.

Igualmente estimamos relevante, y que la información del máximo interés, vincular el beneficio con aspectos como la liquidez y la solvencia. Y ello es así porque existe una relación directa y temporal de los beneficios con la liquidez y con la solvencia. También

son interesantes aspectos que relacionen los beneficios con la capacidad de inversión de la compañía. (eumed.net)

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Financiamiento

Viene a ser el conjunto de recursos económicos o financieros que se destina a un proyecto o plan de negocio o actividad económica, para que lleven adelante esta actividad por la unidad económica en su constitución o desarrollo.

2.3.2 Rentabilidad

Es la capacidad de un activo para generar utilidad. Relación entre el importe de determinada inversión y los beneficios obtenidos una vez deducidos comisiones e impuesto. La Rentabilidad siempre se expresan términos relativos.

➤ Largo plazo

Se da porque el tiempo es relativamente extenso. Puede tratarse de algo que se desarrolla, ya que se concreta o se finaliza mucho tiempo después de su creación.

➤ Corto Plazo

Se da a un periodo breves, temporal durante 1 año, asimismo estas transacciones son de manera sencilla vienen a ser fácil negociación a un precio ya establecido, para invertir a corto plazo es necesario conocer el mercado en el cual piensa involucrarse.

➤ Crédito

Forma de pago mediante la cual parte o la totalidad del importe de una deuda no se abona en el momento, sino que es aplazado a un momento posterior. Generalmente se cargan intereses en función del tiempo transcurrido.

➤ **Valor nominal**

El valor de un bien o servicio es expresado a precios corrientes que en contraste con el valor real, no incluye los efectos de la inflación. · Valor que aparece impreso en un documento como por ejemplo en un pagaré, bono, hipoteca, letra de cambio, acción, entre otros.

➤ **Tasa de interés real**

Son prevaledidos en ausencia de expectativas de inflación. Se calcula descontando a la tasa de interés nominal el efecto de la inflación. Se define como ex-ante, cuando se descuenta el efecto de la inflación esperada o como ex post, cuando se usa el efecto de la inflación efectiva.

➤ **Préstamo**

Es la acción y efecto de prestar, un verbo que hace referencia a entregar algo a otra persona, quien debe devolverlo en un futuro. El prestamista otorga una cosa para que quien recibe el préstamo pueda utilizarla en un periodo de tiempo. Una vez finalizado ese plazo, debe devolver la cosa prestada.

➤ **Banco Estatales**

La banca pública es un factor clave en la economía mundial, el símbolo de la capacidad de inversión del Estado.

En cambio, el privado prefiere su privatización, su transformación en un grupo privado, como medida para conseguir su mejor funcionamiento y evitar las injerencias políticas en asuntos bancarios.

➤ **Pequeña Empresa**

El monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). Pequeña Empresa: hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

➤ **Fondos propios**

Es el pasivo de la empresa que se debe a la aportación de los socios y a los propios beneficios (o pérdidas) generados durante el ejercicio.

2.3.3. La Micro y Pequeña Empresa (MYPE'S). Se considera una unidad económica de mucha importancia en la economía de nuestro país, dado que es una alternativa para mejorar la calidad de vida y la generación del empleo, está constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o servicios

III. Hipótesis

3.1 Hipótesis general

El financiamiento influye significativamente en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017.

3.2 Hipótesis Específicas

- Los tipos de financiamiento influyen en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017.
- las fuentes del financiamiento influyen en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017.
- las condiciones del financiamiento influyen en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017.

IV. Metodología

El tipo de investigación

Para Sánchez & Reyes (2006) los tipos de investigación según su finalidad lo clasifica de dos maneras siendo una de ellas como aplicada y precisamente por la naturaleza y propósitos de nuestra investigación, el presente estudio reúne las características principales para ser denominada como una investigación aplicada, dado que los conocimientos teóricos de financiamiento y rentabilidad se aplicarán a una situación concreta o espacio geográfico y a las consecuencias prácticas que de ella se deriven. Asimismo, los alcances de esta investigación son más prácticos, aplicativos y se sustentan a través de teorías, normas y de instrumentos técnicos de recopilación de información. Este planteamiento da como resultado el sustento empírico y cuantitativo que nos permite llegar a las conclusiones finales de nuestro trabajo de investigación.

Nivel de investigación de la tesis

El nivel de investigación se refiere al grado de profundidad con que se aborda un objeto o fenómeno.

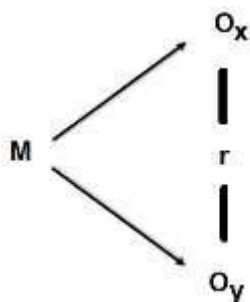
De acuerdo a la naturaleza del estudio de la investigación, reúne por su nivel las características de un estudio descriptivo, dado que se busca entender la relación o asociación entre variables, es decir, asociación sin dependencia o sin establecer causalidad de las variables de estudio en un contexto particular. En efecto, la presente investigación se encarga a describir las variables financiamiento y rentabilidad, explicando la forma como se relación el financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panaderías. La estadística que se aplica es bivariada específicamente el coeficiente de correlación de Pearson.

4.1 Diseño de la investigación

Para el presente estudio el diseño que se utilizara será no experimental porque se realizará sin manipular intencionadamente las variables y se observara el fenómeno tal como se presenta. Asimismo, será descriptivo-correlacional.

Según (Hernández, 2009) un diseño de investigación es descriptivo-correlacional ya que busca describir las relaciones entre las variables en un momento determinado. Asimismo, el contenido será descriptivo porque se recolectarán los datos en un solo momento y en un tiempo determinado único, porque el proyecto tiene como propósito de describir las variables y analizar su incidencia en su composición dado.

Para la presente investigación se utiliza el diseño correlacional – descriptivo. Hernández (2009), nos dice que es correlacional porque se va a determinar el grado de incidencia entre las variables de estudio. Y su gráfico es la siguiente:



M = es la muestra de estudio.

OX = observación a la variable: financiamiento

OY = observación a la variable: rentabilidad

r = relación entre las variables de estudio

4.2 Población y muestra

La unidad de análisis se ha definido considerando que el estudio se realizara en el distrito de Tocache y para la recolección de datos serán las empresas panificadoras, en efecto, para el presente estudio la población está constituido por 32 empresas panificadoras que vienen dedicándose en esta actividad en el distrito de Tocache, asimismo, cuyas características correspondientes se encuentran relacionadas a las características de mediana y pequeña empresas-MYPES. Así, una población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones (Selítiz, 1974). **La Muestra.** Considerando que la muestra es una porción representativa de una población, por lo tanto, es importante que la muestra sea representativa, es decir un grupo más amplio de personas, porque los resultados obtenidos permitirán generalizar a toda la población. En efecto, por la naturaleza del estudio, el tipo de determinación de la muestra será la no probabilístico, y la cantidad de los integrantes se determinara por conveniencia, cuyos integrantes serán los 16 representantes de las empresas panificadoras del distrito de Tocache que representan el 50% de la población

4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
financiamiento	X1: tipos de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> • Sistema bancario • Sistema no bancario • Crédito comercial 	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Usted cree el financiamiento a las MYPES por parte de las entidades financieras es buena? • ¿Usted acude al sistema bancario para su financiamiento? • Ud. Acude al sistema no bancario para su financiamiento? • ¿Usted obtiene financiamiento de tipo crédito comercial?
	X2: fuentes de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> Capital propio Préstamo Aporte de socios 	<ul style="list-style-type: none"> • ¿usted para su financiamiento de su empresa utiliza capital propio? • ¿usted para su financiamiento de su empresa acude a los préstamos de los amigos? • ¿usted para su financiamiento de la empresa éxito el aporte de los socios?
	X3: condiciones de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> • Garantías • Tasa de interés • hipotecas 	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Usted obtiene financiamiento para su empresa vía garantías? • ¿En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena? • ¿Usted ha hipotecado sus bienes para obtener capital para su financiamiento de su empresa? • ¿Cómo se encuentra usted calificado en su historial crediticio?
rentabilidad	Y1: ingresos	<ul style="list-style-type: none"> • Ventas • Capital de trabajo • utilidad 	<ul style="list-style-type: none"> • ¿con la ampliación de su financiamiento sus ventas se han incrementado? • ¿Usted obtiene rentabilidad producto de su capital de trabajo? • Usted obtienen utilidades de su empresa por el incremento de la inversión?
	Y2: existencias	<ul style="list-style-type: none"> • Crédito • Promociones • publicidad 	<ul style="list-style-type: none"> • ¿los insumos y la materia prima obtienen vía crédito de sus proveedores? • ¿usted coloca algunos de sus productos vía créditos? • ¿usted coloca sus productos vía promociones? • Considera usted que la publicidad es importante para colocar sus productos?
	Y3: producción	<ul style="list-style-type: none"> • Calidad del producto • Tecnología • Volumen de producción 	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Considera usted que la calidad de producto permitió aumentar la producción de empresa? • ¿Usted considera que la tecnología permitió facilitar la producción? • ¿Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad?

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica

Las técnicas son los procedimientos que debe emplearse para llevar adelante la investigación, en efecto, para el desarrollo de la presente investigación se aplicó la Técnica de la encuesta dado que permite obtener datos e información de manera rápida

Instrumento

Para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado de 22 preguntas. Algunas preguntas con respuestas dicotómicas y otras de opción múltiple, de los cuales las once preguntas estaban referida a la variable financiamiento y las restantes la variable rentabilidad de las mypes

4.5 Plan de análisis

Esta investigación es de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo, por lo tanto el tratamiento estadístico será la siguiente: para el recojo de información se utilizara el instrumento del cuestionario, luego se realizara la tabulación de resultados, lo cual se presentaran en tablas de frecuencias y gráficos estadísticos en programa Excel y después de la construcción de tablas y gráficos estadísticos se procederá a su interpretación a la luz de la razón y para contrastar la hipótesis se utilizara el coeficiente de Pearson, lo cual nos permitirá determinar el tipo de correlación que existe entre la variable financiamiento y la rentabilidad y además se arribara a los resultados contrastando con la hipótesis planteada en correspondencia con los objetivos de la investigación.

4.6 Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
<p>Problema General</p> <p>¿Cómo el financiamiento influye en la rentabilidad de las MYPES del sector Industrial rubro panaderías de la ciudad de Tocache – 2017?</p> <p>Problemas Específicos</p> <p>a. ¿cómo influye los plazos del financiamiento inciden en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017?</p> <p>b. ¿De qué manera las fuentes del financiamiento influyen en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017?</p> <p>c. ¿De qué manera Las condiciones del financiamiento influyen en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache – 2017?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>¿Determinar cómo influye el financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017?</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>Determinar la influencia de los plazos del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017.</p> <p>Describir la influencia las fuentes del financiamiento en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017.</p> <p>Determinar si las condiciones del financiamiento influyen en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017.</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>El financiamiento influye significativamente en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017.</p> <p>Hipótesis Específicos</p> <p>Los plazos del financiamiento influyen en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017.</p> <p>Las fuentes del financiamiento influyen en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017.</p> <p>Las condiciones del financiamiento influyen en la rentabilidad de las MYPES del sector industrial rubro panadería en la ciudad de Tocache - 2017.</p>	<p>Variable 1 “el financiamiento”</p> <p>Dimensiones:</p> <p>X1 = los plazos de financiamiento</p> <p>X2 =fuentes de financiamiento</p> <p>X3 = condiciones de financiamiento</p> <p>VARIABLE 2</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Dimensiones</p> <p>Y1 = ingresos</p> <p>Y2 = existencias</p> <p>Y3 = producción</p>	<p>Metodología</p> <p>Tipo de investigación aplicada</p> <p>nivel de Investigación Descriptiva</p> <p>Diseño de la investigación Descriptivo correlacional</p> <p>Población La población objetiva son los 32 Micros y pequeños empresarios del distrito de Tocache.</p> <p>Muestra N= 16 Micro y pequeños empresarios del distrito de Tocache.</p> <p>Técnicas: encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>

4.7 Principios éticos

Si bien la ciencia guarda tanto la clave para desentrañar los misterios del mundo como la promesa del progreso y mejoría de la sociedad, también hemos cobrado conciencia de los riesgos que conlleva la mala práctica y el alcance de las responsabilidades de los investigadores. La práctica ética de la ciencia no sólo es un imperativo, sino que constituye una exigencia metodológica para el ejercicio pleno de la investigación.

Por ello, la observancia de principios éticos en la investigación básica, experimentación y publicación de resultados no debe considerarse como un freno a la investigación sino como un valor del científico que actúa en beneficio de la disciplina y la sociedad en general, pues sólo así es posible asegurar el progreso de la ciencia.

Toda investigación en que participen seres humanos debe realizarse de acuerdo con cuatro principios éticos básicos, a saber, el respeto por las personas, la beneficencia, la no maleficencia y la justicia. Se da por sentado habitualmente que estos principios guían la preparación concienzuda de propuestas para los estudios científicos.

V. Resultados

5.1 Resultados

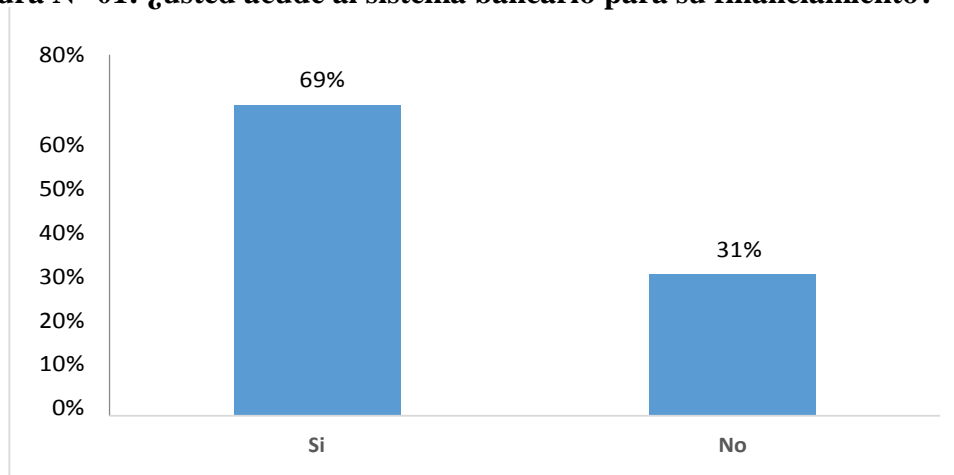
Después de recolectar la información a través de la técnica de una encuesta, apoyada en un cuestionario conformado por veintidós (22) ítems de tipo dicotómicas y de opción múltiple, es decir las respuestas consistieron en una serie de alternativas, entre las cuales el encuestado escogió la que creyó conveniente; se procedió a la presentación en tablas y gráficos estadísticos y a la interpretación de cada uno de los ítems. A continuación, se muestran los resultados:

Tabla N° 01: ¿usted acude al sistema bancario para su financiamiento?

Respuesta	fi	%
SI	11	69%
NO	5	31%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES Diciembre 2017
Elaboración: propia

Figura N° 01: ¿usted acude al sistema bancario para su financiamiento?



Fuente: Tabla N°1
Elaboración: propia

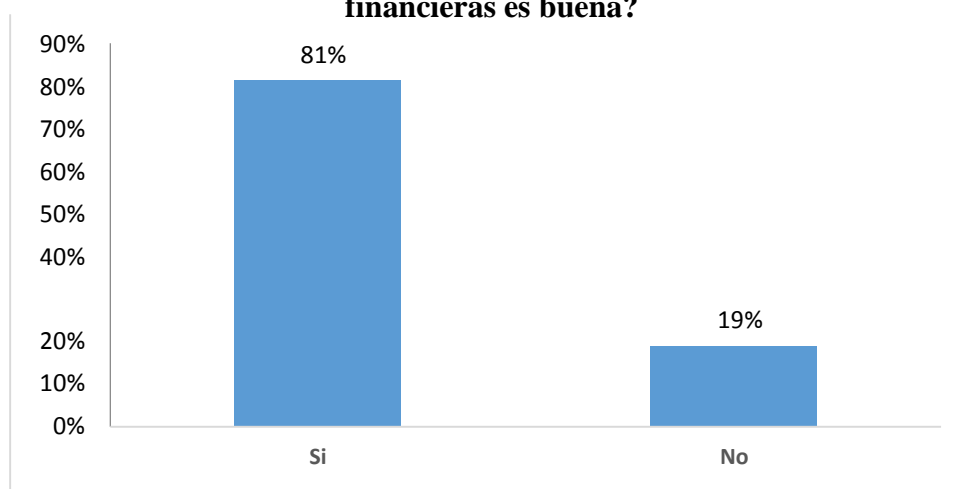
Interpretación: De los 16 representantes legales encuestados de las MYPES un 69% respondieron que sí acudieron al sistema bancario para su financiamiento, mientras que el 31% de los encuestados manifestaron que no acudieron al sistema financiero para su financiamiento.

Tabla N° 02: ¿usted cree que el financiamiento a las MYPES por parte de las entidades financieras es buena?

Respuesta	fi	%
SI	13	81%
NO	3	19%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES diciembre 2017
Elaboración: Propia

Figura N° 02: ¿Usted cree que el financiamiento a las MYPES por parte de las entidades financieras es buena?



Fuente: tabla 2
Elaboración: propia

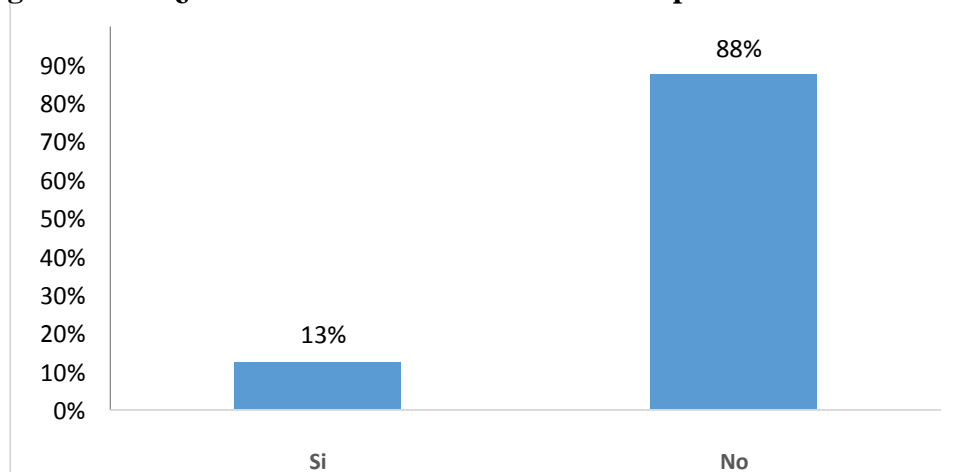
Interpretación: del total de los encuestados, es decir, de los 16 integrantes de la muestra, el 81% de Empresarios respondieron que el financiamiento a las MYPES por parte de las entidades financieras es buena; mientras que el 19% de encuestados respondieron que el financiamiento a la MYPES por parte de las entidades financieras no es buena.

Tabla N° 03: ¿usted acude al sistema no bancario para su financiamiento?

Respuesta	fi	%
SI	2	13%
NO	14	88%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES Diciembre 2017
Elaboración: Propia

Figura N° 03: ¿usted acude al sistema no bancario para su financiamiento?



Fuente: tabla N° 3
Elaboración: propia

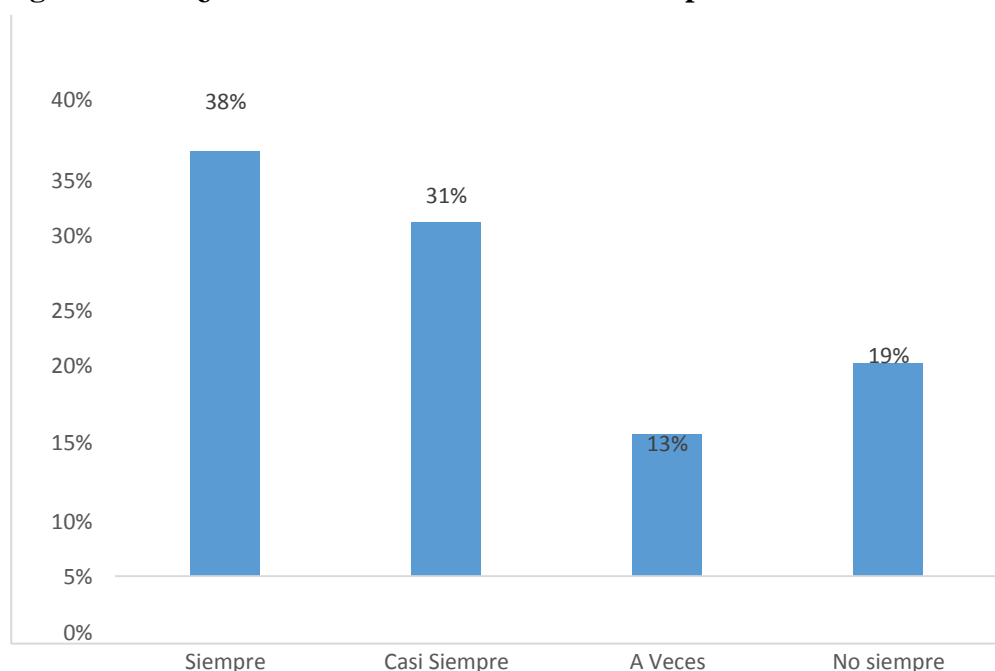
Interpretación: del total de los encuestados, es decir de los 16 representantes de las MYPES, el 13% Respondieron que si acude al sistema no bancario para su financiamiento de su empresa; mientras que el 88% respondieron que no acuden al sistema no bancario para su financiamiento.

Tabla N° 04: ¿ Usted obtiene financiamiento de tipo de crédito comercial?

Respuesta	fi	%
SIEMPRE	6	38%
CASI SIEMPRE	5	31%
A VECES	2	13%
NO SIEMPRE	3	19%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes de las MYPES Diciembre 2017
Elaboración: Propia

Figura N° 04: ¿ Usted obtiene financiamiento de tipo de crédito comercial?



Fuente: Tabla N° 04
Elaboración: Propia

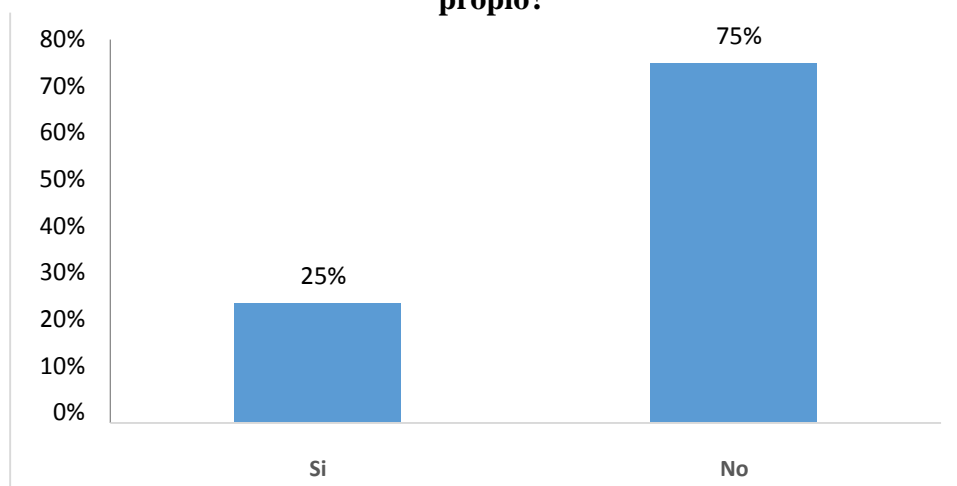
Interpretación: del total de los encuestados, es decir del 100% de los encuestados, el 38% respondieron que siempre obtienen financiamiento de tipo crédito comercial; el 31% de encuestados manifiestan que casi siempre obtienen financiamiento de tipo crédito comercial, el 13% de encuestados manifestaron que a veces obtienen financiamiento de tipo de crédito comercial y el 19% manifestaron que no obtienen financiamiento de tipo comercial.

Tabla N° 05: ¿ Usted para su financiamiento de su empresa utiliza necesariamente capital propio?

Respuesta	fi	%
SI	4	25%
NO	12	75%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta aplicada los representantes de las MYPES Diciembre 2017
Elaboración: propia

Figura N° 05: ¿ Usted para su financiamiento de su empresa utiliza necesariamente capital propio?



Fuente: Tabla N° 05
Elaboración: Propia

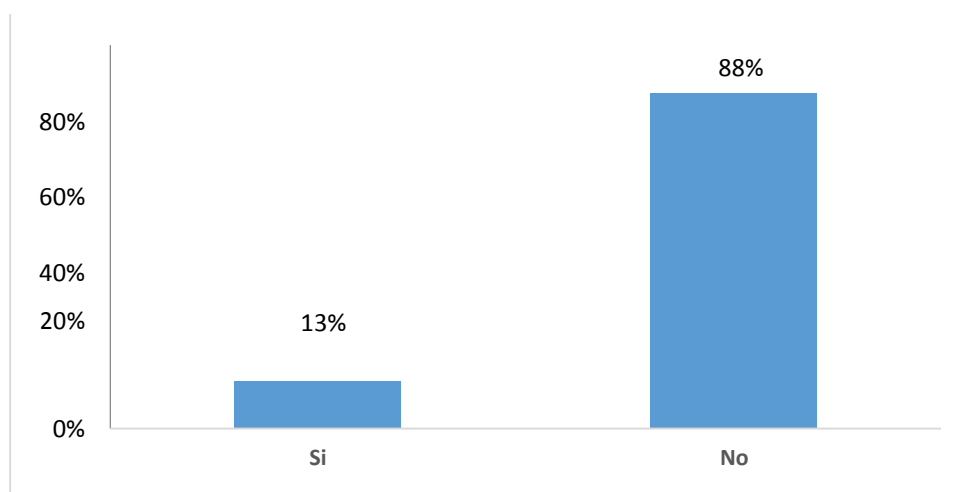
Interpretación: del total de los encuestados, es decir del 100% de los encuestados, el 25% respondieron que si utiliza necesariamente capital propio para el financiamiento de sus empresas; mientras que el 75% respondieron que no utilizan capital propio para su financiamiento.

Tabla N° 06: ¿Usted para su financiamiento de su empresa acude a los préstamos de los amigos?

Respuesta	fi	%
SI	2	13%
NO	14	88%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta aplicada los representantes de las MYPES Diciembre 2017
Elaboración: propia

Figura N° 06: ¿Usted para su financiamiento de su empresa acude a los préstamos de los amigos?



Fuente: Tabla N° 06
Elaboración: Propia

Interpretación: del total de los encuestados, es decir del 100% de los encuestados, que el 13% respondieron que para el financiamiento de su empresa que si acude a los préstamos de los amigos; mientras que el 88% respondieron que no recurren a préstamos de los amigos para el financiamiento de su empresa.

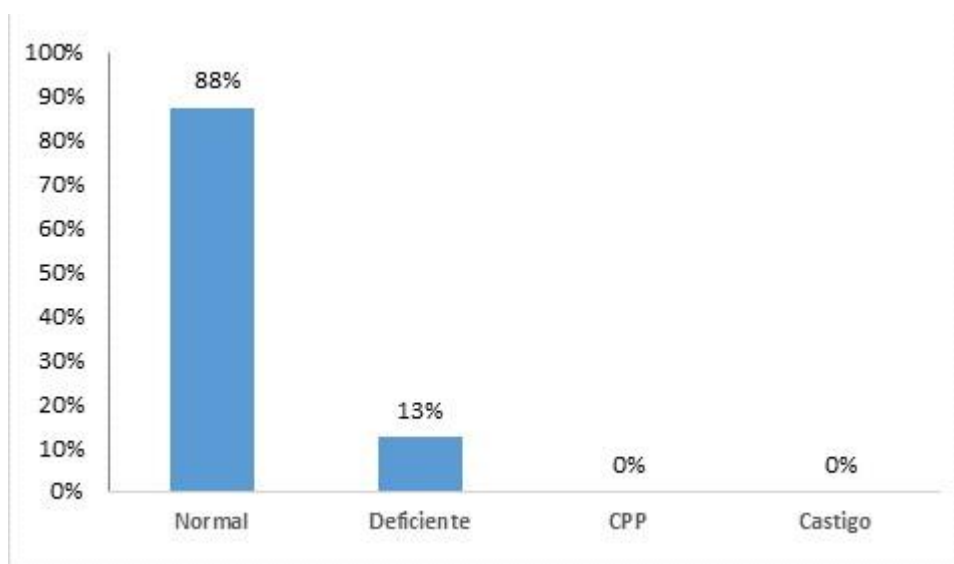
Tabla N° 07: ¿ cómo se encuentra usted calificado en su historial crediticio?

Respuesta	fi	%
Normal	14	88%
Deficiente	2	12%
Con problema potencial	0	0
Con Castigo	0	0
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta a los representantes de las MYPES Diciembre 2017

Elaboración: propia

Figura N° 07: ¿ cómo se encuentra usted calificado en su historial crediticio?



Fuente: tabla 7

Elaboración: propia

Interpretación: del total de los encuestados, es decir, del 100% de los encuestados, el 88% de representantes legales respondieron que si se encuentran con un historial crediticio Normal; mientras que el 12% se encuentran en situación deficiente y ninguna de las empresas se encuentran en situación de castigo.

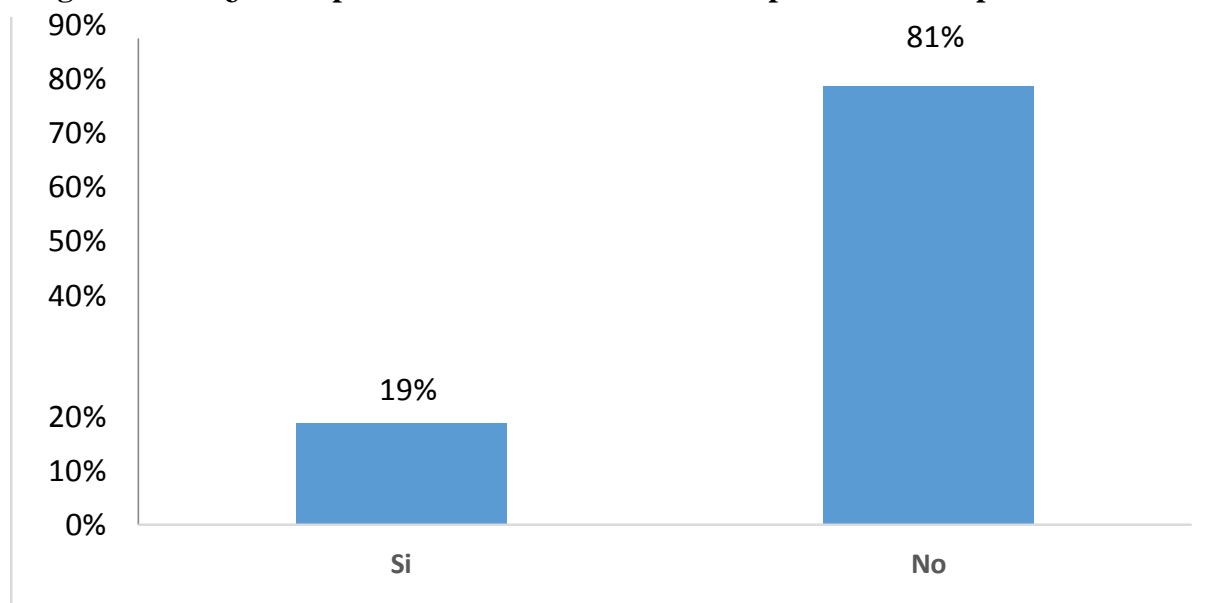
Tabla N° 08: ¿ Usted para su financiamiento de la empresa hubo el aporte de los socios?

Respuesta	fi	%
SI	3	19%
NO	13	81%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta a los representantes de las MYPES Diciembre 2017

Elaboración: propia

Figura N° 08: ¿ Usted para su financiamiento de la empresa hubo el aporte de los socios?



Fuente: tabla 8

Elaboración: propia

Interpretación: del total de los encuestados, es decir, del 100% de los encuestados, el 19% respondieron que si existió el aporte de los socios de la empresa para el financiamiento de la empresa; mientras que el 81% respondió que no hubo o no existió el aporte de los socios.

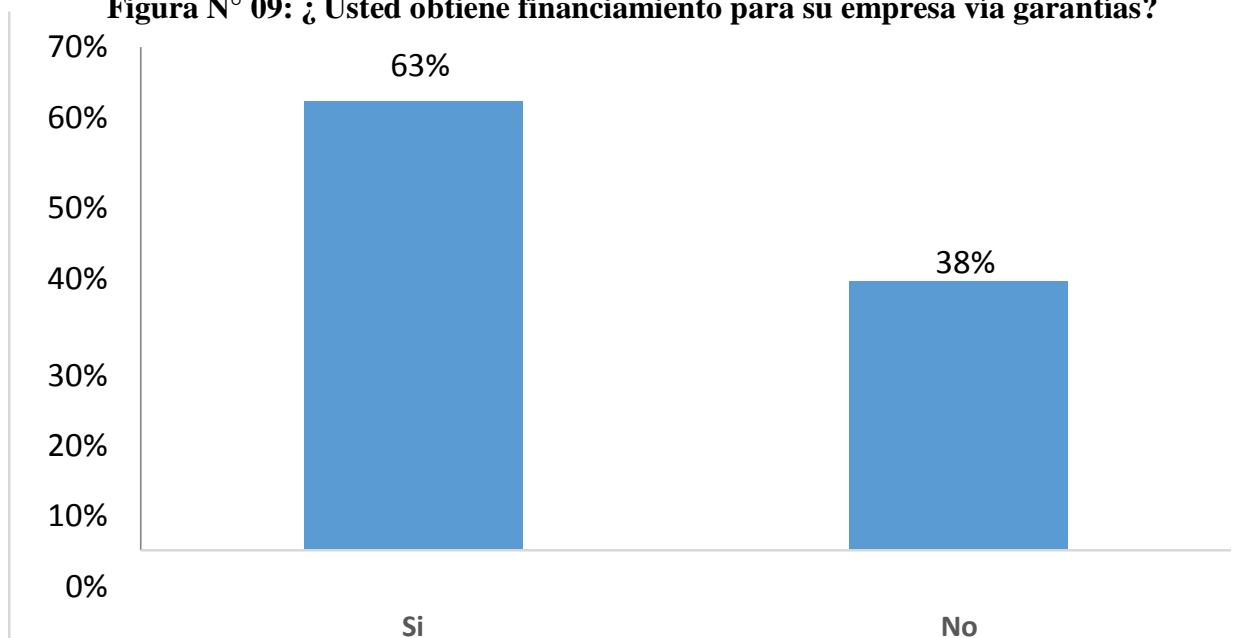
Tabla N° 09: ¿ Usted obtiene financiamiento para su empresa vía garantías?

Respuesta	fi	%
SI	10	63%
NO	6	38%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta a los representantes de las MYPES Diciembre 2017

Elaboración: propia

Figura N° 09: ¿ Usted obtiene financiamiento para su empresa vía garantías?



Fuente: tabla N° 9
Elaboración: propia

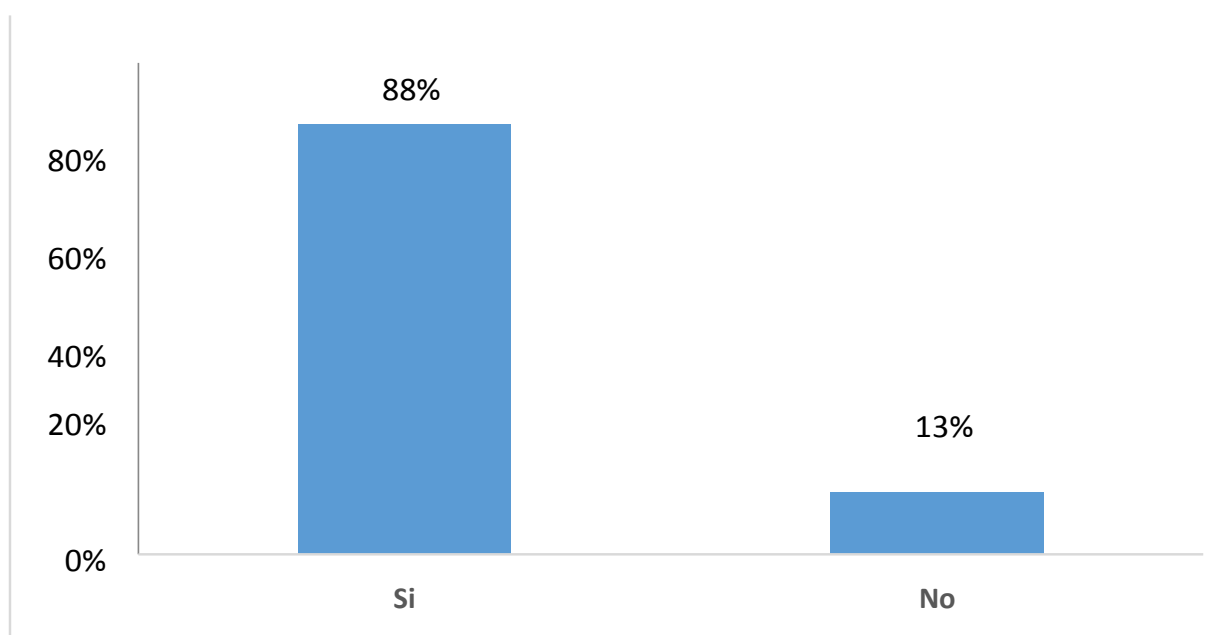
Interpretación: Del total de los encuestados, es decir, del 100% de los encuestados, que el 63% de los representantes de las MYPES respondieron que si obtuvieron el financiamiento vía garantías; mientras que el 38% respondieron que no fue necesario las garantías para obtener el financiamiento.

Tabla N° 10: ¿ En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades para los prestamos es buena?

Respuesta	fi	%
SI	14	88%
NO	2	13%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta a los representantes de las MYPES Diciembre 2017
Elaboración: propia

Figura N° 10: ¿ En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades para los prestamos es buena?



Fuente: tabla 10
Elaboración: propia

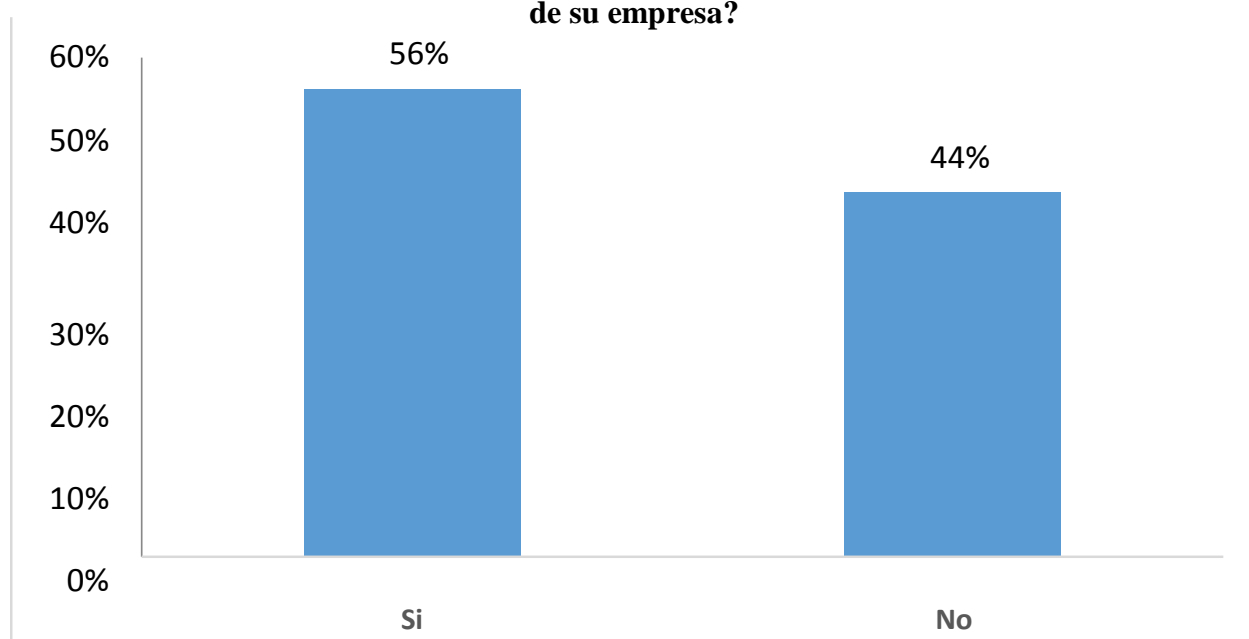
Interpretación: del total de los encuestados, es decir, del 100%, el 88% respondió que la tasa de interés ofrecidas por las entidades financieras para los prestamos es buena; mientras que el 13% de encuestados respondieron que la tasa de interés ofrecidas por las entidades financieras no son buenas.

Tabla N° 11: ¿ usted ha hipotecado sus bienes para obtener capital para su financiamiento de su empresa?

Respuesta	fi	%
SI	9	56%
NO	7	44%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta a los representantes de las MYPES Diciembre 2017
Elaboración: propia

Figura N° 11: ¿ usted ha hipotecado sus bienes para obtener capital para su financiamiento de su empresa?



Fuente: tabla 11
Elaboración: propia

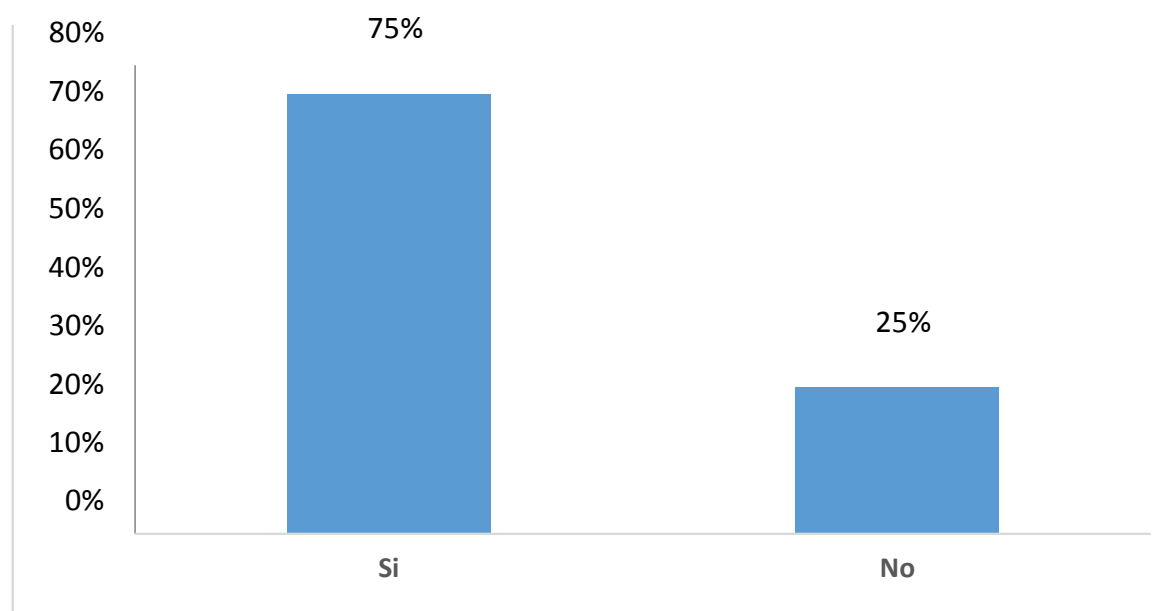
Interpretación: del total de los encuestados, es decir, del 100% de los encuestados, el 56% respondieron que, si fue necesario hipotecar sus bienes para obtener capital para su financiamiento de su empresa, mientras que el 44% respondieron que no fue necesario hipotecar sus bienes para obtener capital.

Tabla N° 12: ¿ con la ampliación de su financiamiento sus ventas se han incrementado?

Respuesta	fi	%
SI	12	75%
NO	4	25%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta a los representantes de las MYPES Diciembre 2017
Elaboración: propia

Figura N° 12: ¿ con la ampliación de su financiamiento sus ventas se han incrementado?



Fuente: tabla 12
Elaboración: propia

Interpretación: del total de los encuestados, es decir, del 100% de los encuestados, el 75% de empresario respondieron que, si se han incrementado sus ventas con la ampliación de su financiamiento, mientras que el 25% mencionaron que no han incrementado sus ventas con la ampliación de su financiamiento.

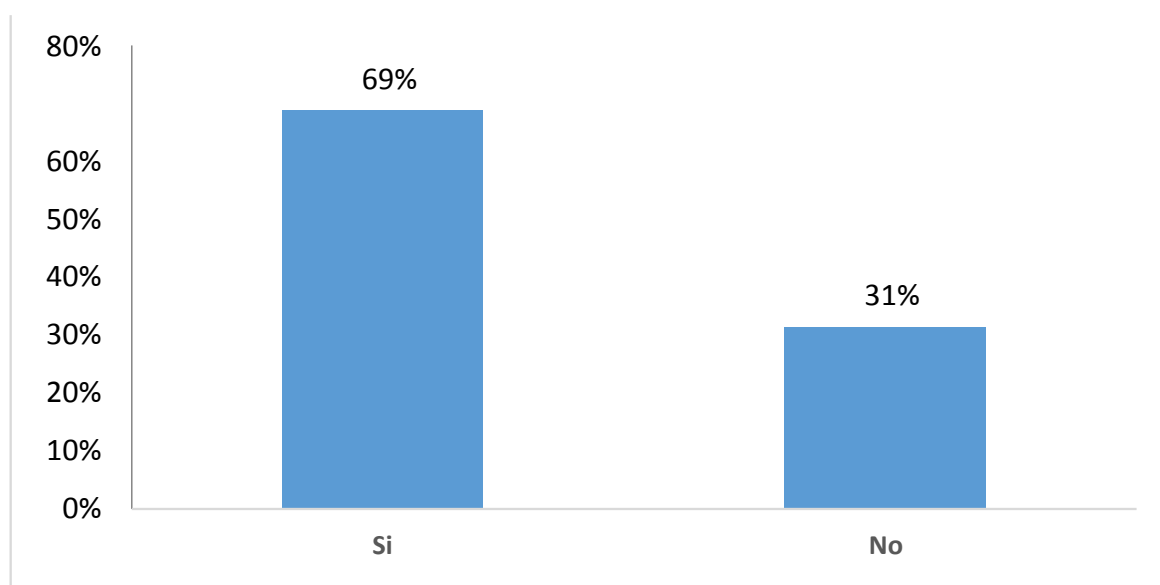
Tabla N° 13: ¿ Usted obtiene rentabilidad como producto de su capital de trabajo?

Respuesta	fi	%
SI	11	69%
NO	5	31%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta a los representantes de las MYPES Diciembre 2017

Elaboración: propia

Figura N° 13: ¿ Usted obtiene rentabilidad como producto de su capital de trabajo?



Fuente: tabla 13

Elaboración: propia

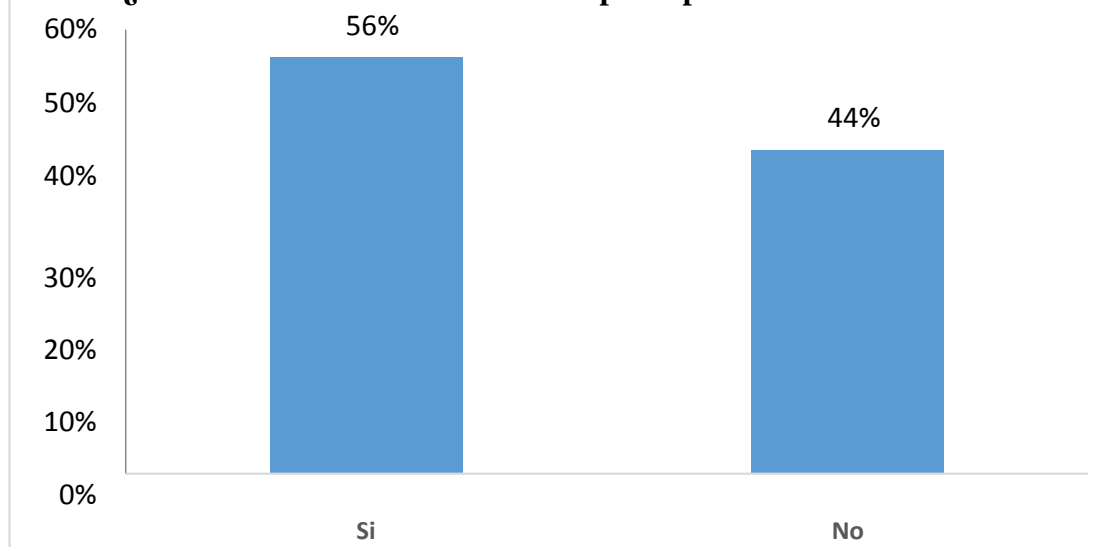
Interpretación: del total de los encuestados, es decir, del 100%, el 69% de empresarios respondieron que si obtiene rentabilidad como producto de su capital de trabajo; mientras que el 31% de encuestados manifestaron que no obtienen rentabilidad como producto de su capital de trabajo.

Tabla N° 14: ¿ Usted obtiene utilidades de su empresa por el incremento de la inversión?

Respuesta	fi	%
SI	10	56%
NO	6	44%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta a los representantes de las MYPES Diciembre 2017
Elaboración: Propia

Figura N° 14: ¿ Usted obtiene utilidades de su empresa por el incremento de la inversión?



Fuente: tabla 14
Elaboración: propia

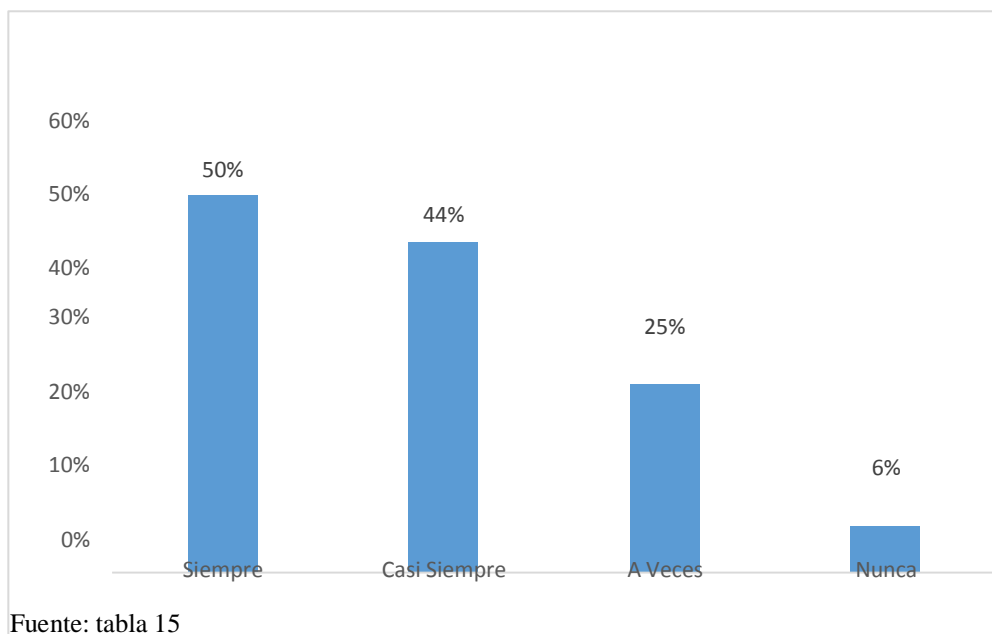
Interpretación: Del total de encuestados el 56% respondieron que si obtienen utilidades de su empresa por el incremento de la inversión; mientras que el 44% de los encuestados respondieron que no.

Tabla N° 15: ¿ Los insumos y la materia prima obtiene vía crédito de sus proveedores?

RESPUESTA	fi	%
SIEMPRE	0	0%
CASI SIEMPRE	4	25%
A VECES	5	31%
NO SIEMPRE	7	44%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta a los representantes de las MYPES Diciembre 2017
Elaboración: propia

Figura N° 15: ¿ Los insumos y la materia prima obtiene vía crédito de sus proveedores?



Fuente: tabla 15
Elaboración: propia

Interpretación: del total de encuestados, es decir, del 100% de los encuestados, el 44% respondieron que si obtienen los insumos y materia prima vía crédito de sus proveedores; mientras que el 56% manifestaron que no obtienen los insumos y materia vi a credito de sus proveedores.

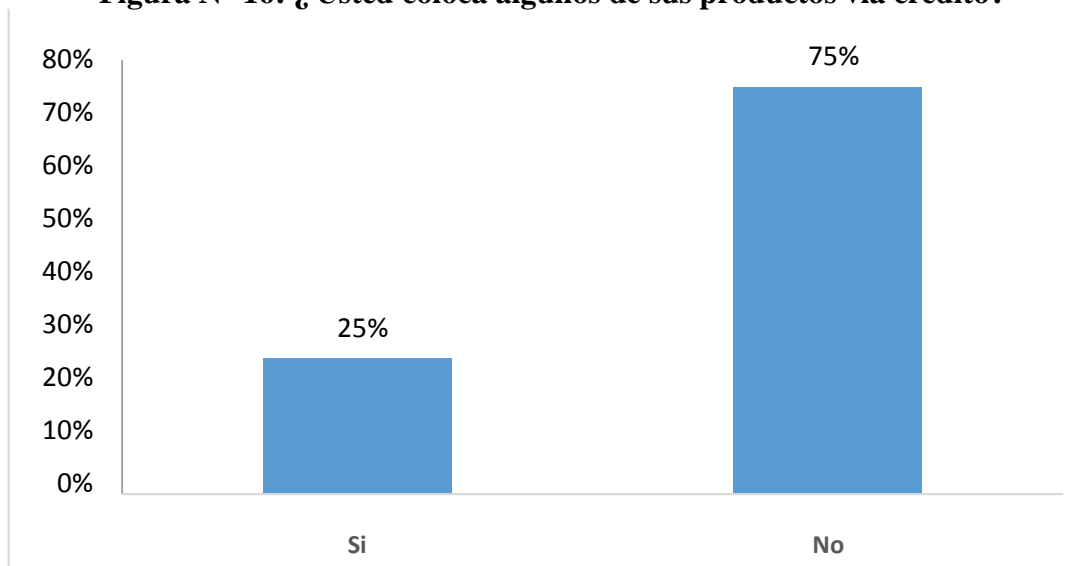
Tabla N° 16: ¿ Usted coloca algunos de sus productos vía crédito?

Respuesta	fi	%
SI	4	25%
NO	12	75%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta a los representantes de las MYPES Diciembre 2017

Elaboración: propia

Figura N° 16: ¿ Usted coloca algunos de sus productos vía crédito?



Fuente: tabla 16

Elaboración: propia

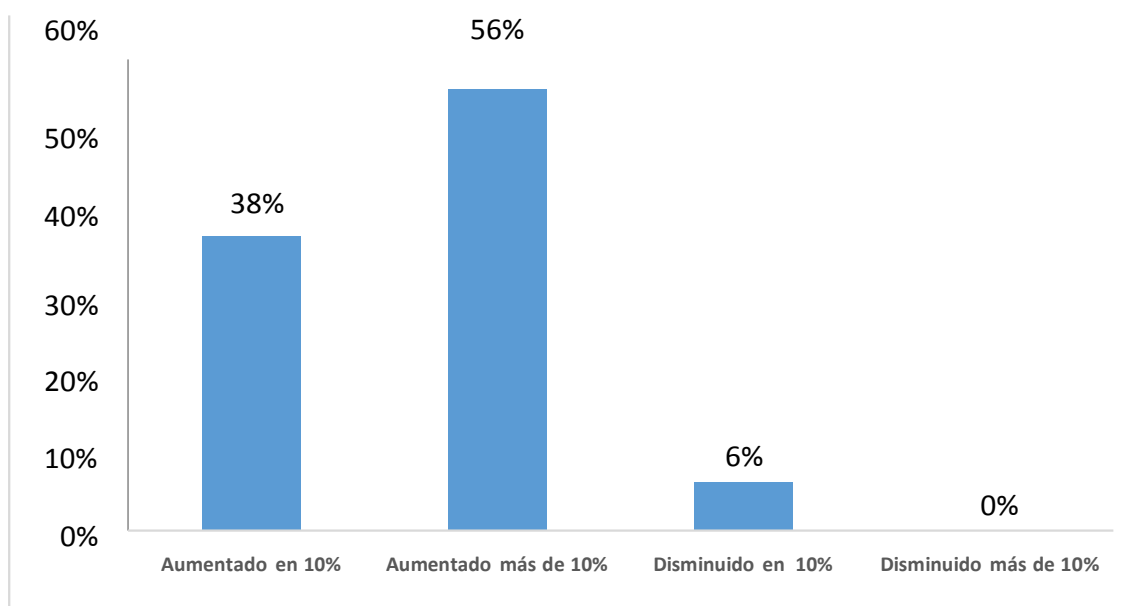
Interpretación: del total de encuestados, es decir, del 100% de los encuestados, el 25% respondieron que, si colocan sus productos vía créditos, mientras que el 75% manifestaron que no colocan sus productos vía créditos.

Tabla N° 17: ¿ En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el financiamiento solicitado?

Respuesta	fi	%
Aumentado más de 10%	9	38%
Aumentado en 10%	6	56%
Disminuido 10%	1	6%
Disminuido más 10%	0	0%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta a los representantes de las MYPES Diciembre 2017
Elaboración: propia

Figura N° 17: ¿ En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el financiamiento solicitado?



Fuente: tabla 17
Elaboración: propia

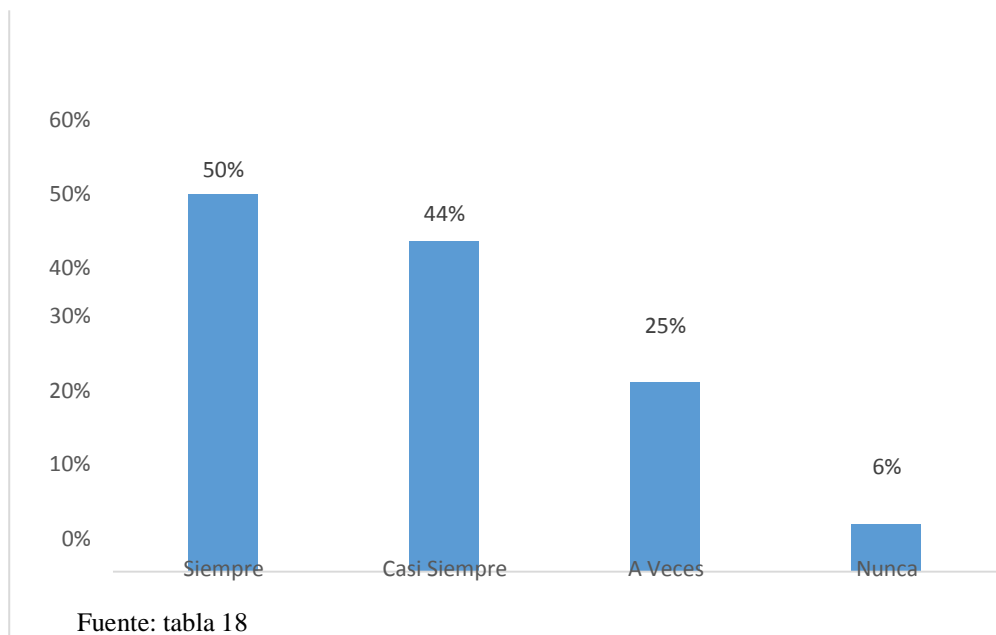
Interpretación: del total de los encuestados el 38% de empresarios respondieron que sus rentabilidades tras el financiamiento solicitado a aumentado en 10%; mientras que el 56% de empresarios respondieron que su rentabilidad aumento más de 10%; Asimismo el 6% de empresarios respondieron que su rentabilidad disminuyo en 10%.

Tabla N° 18: ¿ Usted coloca sus productos vía promociones?

SIEMPRE	3	19%
CASI SIEMPRE	7	44%
A VECES	2	13%
NUNCA	4	25%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta a los representantes de las MYPES Diciembre 2017
Elaboración: propia

Figura N° 18: ¿ Usted coloca sus productos vía promociones?



Fuente: tabla 18
Elaboración: propia

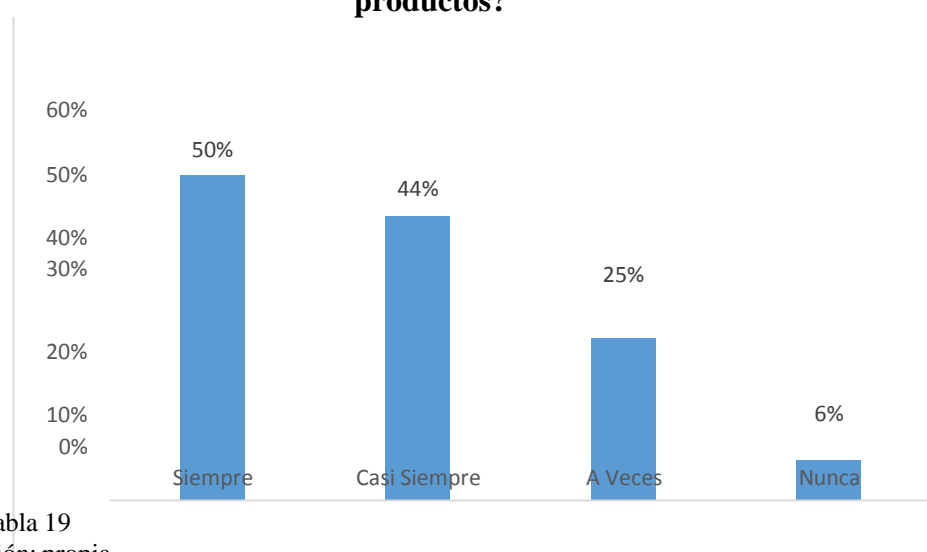
Interpretación: Del total de los encuestados el 50% respondieron que siempre colocan sus productos vía promociones, el 44% respondieron que casi siempre colocan sus productos vía promociones, el 25% respondieron que a veces colocan sus productos vía promociones y el 6% respondieron que no.

Tabla N° 19: ¿ Considera usted que la publicidad es importante para colocar sus productos?

RESPUESTA	fi	%
SIEMPRE	8	50%
CASI SIEMPRE	7	44%
A VECES	4	25%
NUNCA	1	6%
TOTAL	20	125%

Fuente: Encuesta a los representantes de las MYPES Diciembre 2017
Elaboración: propia

Figura N° 19: ¿ Considera usted que la publicidad es importante para colocar sus productos?



Fuente: tabla 19
Elaboración: propia

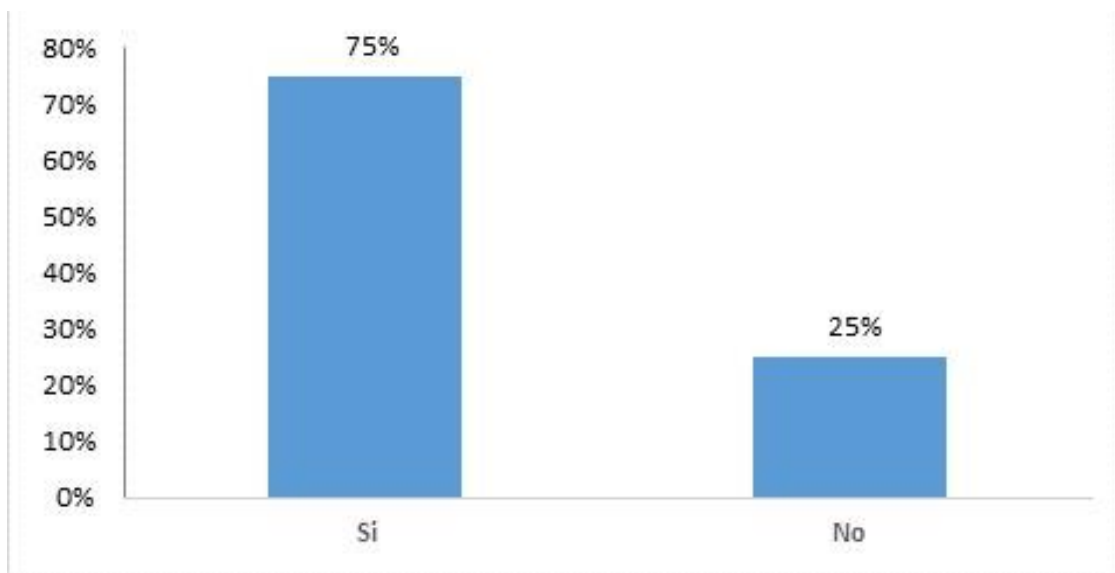
Interpretación: del total de encuestados el 50% de empresarios respondieron que siempre es importante la publicidad para colocar sus productos; mientras que el 44% respondieron que casi siempre es importante para colocar sus productos, el 25% de empresarios respondieron que a veces es importante la publicidad para colocar sus productos y solo el 6% de encuestados respondieron que nunca es importante la publicidad para **colocar** sus productos

Tabla N° 20: ¿ Considera usted que la calidad del producto permitió aumentar la producción de su empresa?

Respuesta	fi	%
SI	12	75%
NO	4	25%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta a los representantes de las MYPES Diciembre 2017
Elaboración: propia

Figura N° 20: ¿ Considera usted que la calidad del producto permitió aumentar la producción de su empresa?



Fuente: tabla 20
Elaboración: propia

Interpretación: Del total de encuestados, el 75% respondieron que la calidad del producto si permitió aumentar la producción de la empresa; mientras que el 25% respondieron que la calidad del producto no es importante para aumentar la producción de la empresa.

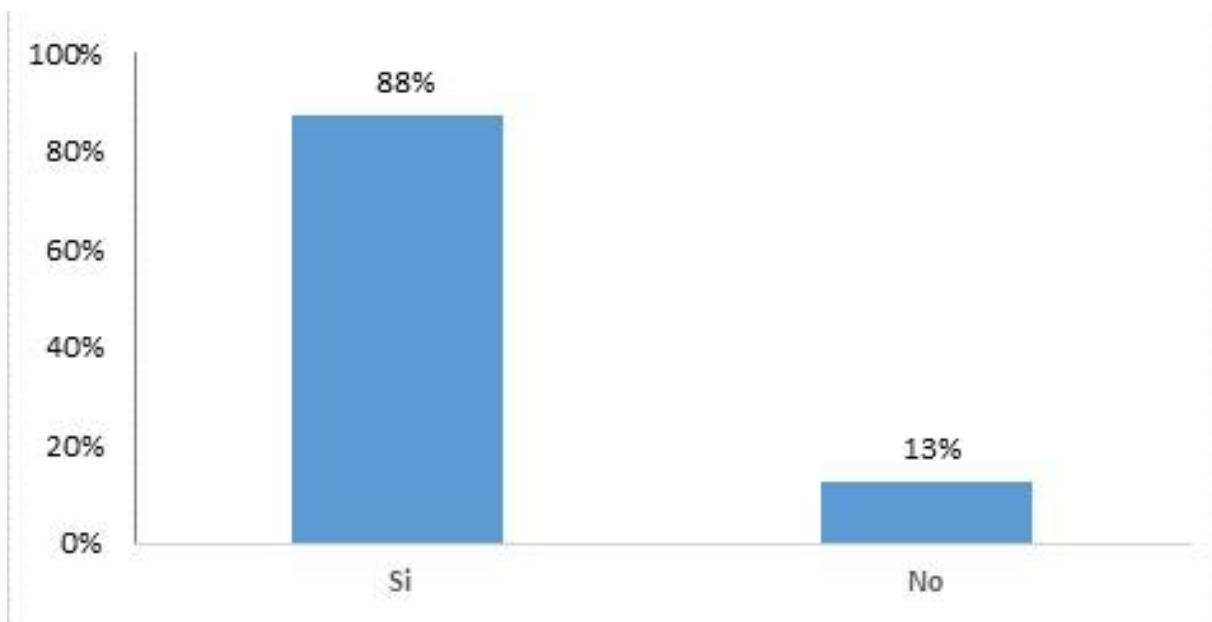
Tabla N° 21: ¿ Usted considera que la tecnología permitió mejorar la producción?

Respuesta	fi	%
SI	14	88%
NO	2	13%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta a los representantes de las MYPES Diciembre 2017

Elaboración: propia

Figura N° 21: ¿ Usted considera que la tecnología permitió mejorar la producción?



Fuente: tabla 21

Elaboración: propia

Interpretación: Del total de los encuestados, el 88% de empresarios respondieron que si la tecnología permitió facilitar la producción de la empresa; mientras que el 13% respondieron que la tecnología no facilito la producción.

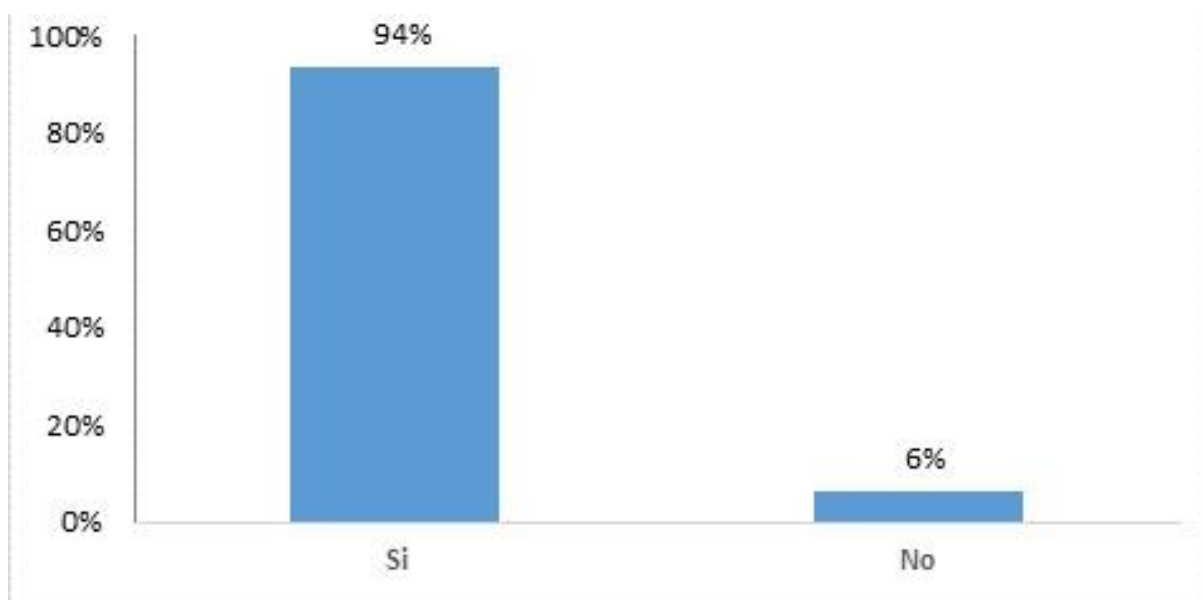
Tabla N° 22: ¿ Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad?

Respuesta	fi	%
SI	15	94%
NO	1	6%
TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta a los representantes de las MYPES Diciembre 2017

Elaboración: propia

Figura N° 22: ¿ Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad?



Fuente: tabla 22

Elaboración: propia

Interpretación: Del total de los encuestados, el 94% de empresarios respondieron que el aumento de la producción le permitió tener mayor rentabilidad; mientras que el 6% de empresarios respondieron que no.

DETERMINACION DE LA RELACION ENTRE FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD

El coeficiente de correlación de Pearson como un índice que puede utilizarse para medir el grado de relación de dos variables

$$r = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{\sqrt{[n \sum x^2 - (\sum x)^2][n \sum y^2 - (\sum y)^2]}}$$

Para encontrar el valor de r, se toma en cuenta los puntajes obtenidos mediante la encuesta de cada uno de los representantes o dueños de las MYPES dedicados al rubro panadería tanto del financiamiento como de la rentabilidad tal como se muestra en el cuadro

TABLA DE PUNTUACIÓN POR CADA UNIDAD DE MUESTRA SEGÚN VARIABLES DE ESTUDIO

N°	x	y	x.y	x*2	y*2
1	9	15	135	81	225
2	11	19	209	121	361
3	12	22	264	144	484
4	14	26	364	196	676
5	14	25	350	196	625
6	10	16	160	100	256
7	13	21	273	169	441
8	11	23	253	121	529
9	12	26	312	144	676
10	13	22	286	169	484
11	9	16	144	81	256
12	11	24	264	121	576
13	13	28	364	169	784
14	12	22	264	144	484
15	14	25	350	196	625
16	10	20	200	100	400
SUMA	188	350	4192	2252	7882

Fuente: Encuestas aplicadas, 2017

Los valores obtenidos se reemplazan en la ecuación (r) para determinar la correlación entre el financiamiento y la rentabilidad

$$r = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{\sqrt{[n \sum x^2 - (\sum x)^2][n \sum y^2 - (\sum y)^2]}}$$

$$r = \frac{16(4192) - (188)(350)}{\sqrt{[16(2252) - (188)^2][16(7882) - (350)^2]}}$$

$$r = \frac{67072 - 65800}{\sqrt{[688][3612]}}$$

$$r = \frac{1272}{\sqrt{2485056}} = \frac{1272}{1576.4}$$

$$r = 0.8069$$

Como el valor obtenido de correlación de Pearson se encuentra en el siguiente intervalo $0 < 0,8069 < 1$, asimismo es mayor de 0,5 entonces la relación entre la variable: el financiamiento y la variable rentabilidad podemos afirmar que es positiva o directa de manera significativa.

COEFICIENTE DE DETERMINACION(r^2)

$$R^2 = (0,8069)^2 \times 100\%$$

$$R^2 = (0.6510876) \times 100\%$$

$$R^2 = 65,11\%$$

El 65.11 % de los cambios provocados en la Rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panaderías de la localidad de Tocache corresponde al Financiamiento obtenido en sus diferentes características o modalidades, es decir, vía tipos de financiamiento, fuentes de financiamiento o condiciones de financiamiento.

5.2 Análisis de resultados

A continuación, se presenta la contratación de los resultados con los objetivos y la hipótesis de la investigación tomado como referencia el marco teórico.

La hipótesis general planteada para la presente investigación señala: El Financiamiento incide significativamente en la Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panaderías en la ciudad de Tocache - 2017. Se acepta la hipótesis dado que el resultado obtenido de la muestra en estudio vía la correlación de Pearson señala que el 65.11 % de los cambios generados en la rentabilidad de las empresas es producto de los cambios que presenta en el financiamiento. Asimismo, se corrobora este resultado con lo señalado en el marco teórico, dado que expresa que el Financiamiento, es una estrategia que permiten ampliar más mercado en otros espacios geográficos, aumentando así el volumen de la producción, construir o adquirir nuevas plantas, hacer alguna otra inversión que la empresa vea benéfica para el beneficio de sí mismo o aprovechar alguna oportunidad que presente el mercado para mejorar la rentabilidad de la empresa.

La lectura de los resultados de cada pregunta la misma que han sido presentados en tablas y gráficos, más los antecedentes de estudio y las bases teóricas nos da suficiente información para poder llegar a relacionar entre estas informaciones respecto al Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas.

En relación a los tipos de Financiamiento: de los 16 representantes legales encuestados de las MYPES un 69% respondieron que sí acudieron al sistema bancario para su financiamiento, mientras que el 31% de los encuestados manifestaron que no acudieron al sistema financiero para su financiamiento (ver tabla N° 1). Asimismo, el 81% de

Empresarios respondieron que el financiamiento a las MYPES por parte de las entidades financieras es buena; mientras que el 19% de encuestados respondieron que el financiamiento a la MYPES por parte de las entidades financieras no es buena (ver tabla N° 2). En cuanto al tipo de crédito comercial del total de los encuestados, el 38% respondieron que siempre obtienen financiamiento de tipo crédito comercial; el 31% de encuestados manifiestan que casi siempre obtienen financiamiento de tipo crédito comercial, el 13% de encuestados manifestaron que a veces obtienen financiamiento de tipo de crédito comercial y el 19% manifestaron que no obtienen financiamiento de tipo comercial (ver tabla N° 4). Los cuales, reflejan que la mayoría de las MYPES consideran que el tipo de financiamiento empleado es del sistema bancario.

En cuanto a las Fuentes de Financiamiento: del total de los encuestados, es decir del 100% de los encuestados, el 25% respondieron que si utiliza necesariamente capital propio para el financiamiento de sus empresas; mientras que el 75% respondieron que no utilizan capital propio para su financiamiento (ver tabla N° 5), el 13% respondieron que para el financiamiento de su empresa que si acude a los préstamos de los amigos; mientras que el 88% respondieron que no recurren a préstamos de los amigos para el financiamiento de su empresa (ver tabla N° 6). Estos resultados nos muestran que la principal fuente de financiamiento de las MYPES son las entidades financieras y en menor proporción los socios y los amigos.

En cuanto a condiciones del financiamiento: del total de los encuestados, que el 63% de los representantes de las MYPES respondieron que si obtuvieron el financiamiento vía garantías; mientras que el 38% respondieron que no fue necesario las garantías para obtener

el financiamiento (ver tabla N° 9), asimismo, el 88% respondió que la tasa de interés ofrecidas por las entidades financieras para los préstamos es buena; mientras que el 13% de encuestados respondieron que la tasa de interés ofrecidas por las entidades financieras no son buenas (ver tabla N°10). Estos resultados demuestran que existen condiciones para conseguir recursos para su financiamiento.

En cuanto a la rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas: del total de encuestados el 56% respondieron que si obtienen utilidades de su empresa por el incremento de la inversión; mientras que el 44% de los encuestados respondieron que no (ver tabla N° 14), asimismo, el 38% de empresarios respondieron que sus rentabilidad tras el financiamiento solicitado a aumentado en 10%; mientras que el 56% de empresarios respondieron que su rentabilidad aumento más de 10%; Asimismo el 6% de empresarios respondieron que su rentabilidad disminuyo en 10% (ver tabla N° 17), también, el 75% respondieron que la calidad del producto si permitió aumentar la producción de la empresa; mientras que el 25% respondieron que la calidad del producto no es importante para aumentar la producción de la empresa (ver tabla N° 20), de igual modo, el 94% de empresarios respondieron que el aumento de la producción le permitió tener mayor rentabilidad; mientras que el 6% de empresarios respondieron que no (ver tabla N° 22). Estos resultados muestran que el ingreso, la variación de existencias y la producción contribuyen en la mejora de la rentabilidad.

VI. Conclusiones

- El financiamiento es esencial en la rentabilidad de las MYPES en el ámbito encuestado ya que en la gran mayoría de dichos establecimientos manifiestan la influencia de las fuentes de financiamiento, dado que es factor esencial para la obtención de recursos financieros para el financiamiento y orientando adecuadamente el financiamiento consecuentemente mejorando la rentabilidad.
- Las fuentes del financiamiento tienen influencia positiva en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas para dar conocer los plazos de préstamos realizados, tener conocimientos de las entidades financieras, intereses obtenidos, las MYPES se relacionan en el financiamiento y en la rentabilidad con el fin para las empresas abastecen su negocio y financien su negocio.
- las fuentes del financiamiento permite que las MYPES pueden aumentar su producción considerando así una mayor utilidad.
- El Financiamiento tiene relación positiva con la rentabilidad dado que facilita a las micro y el pequeñas empresas-mypes a persistir en el mercado, ampliar su producción y por ende a mejorar sus utilidades dado que habrá mayor rotación de mercaderías

Recomendaciones

- Recurrir a los Financiamiento para obtener mayor utilidad con el fin de lograr la efectividad de la gerencia de una empresa para obtener utilidades en las ventas realices.
- Se recomienda a las MYPES el financiamiento no bancario para invertir el capital de trabajo de la empresa así pagar menos intereses y tener un financiamiento a su medida.
- Se recomienda tener conocimientos de las entidades financieras, intereses obtenidos, las MYPES con el fin para las empresas abastecen su negocio y financien su negocio.
- Se recomienda el uso óptimo del financiamiento para lograr que las MYPES pueden aumentar su producción considerando.

Referencias bibliográficas

Arias, F. (2006). El Proyecto de Investigación. Introducción a la Metodología Científica. Quinta Edición. Caracas: Editorial Episteme.

Definición abc economía financiamiento. (s.f.). Obtenido de definición abc » economía » financiamiento: <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>

Definicion abc economia rentabilidad. (s.f.). obtenido de definición abc » economía » rentabilidad: <https://www.definicionabc.com/economia/rentabilidad.php>

Deelen, Linda (2015), Políticas para la formalización de las micro y pequeñas empresas en américa latina editora DL, Santiago- Chile

Diaz, m. j. (2006). analisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufacturads del municipio de colima. Colombia.

Flores Konja, Adrian Alejandro (2004), metodologia de gestion para las micro, pequeñas y medianas empresas en lima metropolitana. Recuperado <https://.sisbib.unmsm.edu.pe>

Gilberto, J. (- de - de 2009). Analisis y popuestas para la formalizacion de las micro y pequeñas empresas. Obtenido de Monografias: recuperado www.monografias.com/trabajos41/formalizacionpymes/formalizacionpymes2.shtml

Mora Díaz, Maria Josefina, (2006), análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de colima- mexico

Sánchez Carlessi H. & Reyes Meza C. (2006) metodología y diseños en la investigación científica, Editorial Visión 4ta. Edición Universitaria Lima Perú

Sánchez Carlessi H. & Reyes Meza C. (2006) metodología y diseños en la investigación científica, Editorial Visión 4ta. Edición Universitaria Lima Perú

Stephanou, Constantinos; Rodriguez, Camila. 2008. Financiamiento del Banco a Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) en Colombia . Documento de trabajo de investigación de políticas; No. 4481. Banco Mundial, Washington, DC. Banco Mundial.
<https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/6486> Licencia: CC BY 3.0 IGO.

Tamayo, M. (2008). La investigación científica. Bogotá.

Tamayo y Tamayo, (1999). El Proceso de Investigación Científica. Tercera Edición. Editorial Limusa, México.

Zambrano Leal, Armando, (2006), Tres tipos de saber del profesor y competencias: una relación compleja Educere, vol. 10, núm. 33, Universidad de los Andes Mérida, Venezuela

Anexos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“Encuesta”

El Presente cuestionario, tiene fines académicos, por lo que su aporte será muy importante para conocer los conocimientos sobre el financiamiento y su respectiva influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas Rubro Panaderías distrito de Tocache.

INSTRUCCIONES: Ponga un aspa en la alternativa que usted estime conveniente de las siguientes interrogantes. El cuestionario es anónimo.

Datos Generales: N° RUC:.....

Tiempo de Operación de la MYPES:.....

TIPOS DE FINANCIAMIENTO

1. ¿Usted acude al sistema bancario para su financiamiento?
Si () No ()
2. ¿Usted cree el financiamiento a las MYPES por parte de las entidades financieras es buen?
Si () No ()
3. ¿Ud. Acude al sistema no bancario para su financiamiento?
Si () No ()
4. ¿Usted obtiene financiamiento de tipo crédito comercial?
Si () No ()

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

5. ¿usted para su financiamiento de su empresa utiliza necesariamente capital propio?
Si () No ()
6. ¿usted para su financiamiento de su empresa acude a los préstamos de los amigos?
Si () No ()
7. ¿Cómo se encuentra usted calificado en su historial crediticio?
Normal ()
Deficiente ()
Castigado ()
8. ¿usted para su financiamiento de la empresa éxito el aporte de los socios?
Si () No ()

CONDICIONES DE FINANCIAMIENTO

9. ¿Usted obtiene financiamiento para su empresa vía garantías?
Si () No ()
10. ¿En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena?
Si () No ()
11. ¿Usted ha hipotecado sus bienes para obtener capital para su financiamiento de su empresa?

Si () No ()

RENTABILIDAD

INGRESOS, EXISTENCIAS, PRODUCCION

12. ¿con la ampliación de su financiamiento sus ventas se han incrementado?

Si () No ()

13. ¿Usted obtiene rentabilidad como producto de su capital de trabajo?

Si () No ()

14. ¿Usted obtienen utilidades de su empresa por el incremento de la inversión?

Si () No ()

15. ¿los insumos y la materia prima obtiene vía crédito de sus proveedores?

Si () No ()

16. ¿usted coloca algunos de sus productos vía créditos?

Si () No ()

17. ¿En qué medida ha mejorado su rentabilidad tras el financiamiento solicitado?

Aumentado en 10% ()

Aumentado más de 10% ()

Disminuido en 10% ()

Disminuido más de 10% ()

18. ¿usted coloca sus productos vía promociones?

Si () No ()

19. ¿Considera usted que la publicidad es importante para colocar sus productos?

Si () No ()

20. ¿Considera usted que la calidad de producto permitió aumentar la producción de empresa?

Si () No ()

21. ¿Usted considera que la tecnología permitió facilitar la producción?

Si () No ()

22. ¿Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad?

Si () No ()