

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DE REPOSTERÍAS - HUARAZ, 2016**

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

AUTOR:

BACH. YONI NILSON SANTOS HUANUCO

ASESOR:

DR. CPCC. JUAN DE DIOS SUÁREZ SÁNCHEZ

HUARAZ – PERU

2017

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DE REPOSTERÍAS - HUARAZ, 2016**

JURADO EVALUADOR DE TESIS

Mgter. Alberto Enrique Broncano Díaz

Presidente

Dr. Félix Rubina Lucas

Secretario

Mgter. María Rashta Lock

Miembro

Agradecimiento

A Dios por guiarme hacia la senda del bien fortaleciéndome para lograr mis objetivos.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote por darme la oportunidad de forjarme una carrera profesional

Al Dr. CPCC Juan de Dios Suarez por las tutorías que hicieron posible la culminación del estudio.

Yoni.

Dedicatoria

Dedico la presente investigación a todos mis seres queridos que me brindaron su apoyo moral, material y sobre todo su comprensión; alentándome para alcanzar mis metas.

Yoni.

RESUMEN

El objetivo logrado en la presente investigación contable fue: determinar el financiamiento y la rentabilidad en el sector servicios rubro Reposterías – Huaraz en el 2016. El diseño de investigación fue descriptivo simple, no experimental de corte transversal; la población muestral estuvo conformada por 17 propietarios y trabajadores; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: el 59% dijeron financiar su micro empresa con endeudamiento, el 71% indicaron a veces haber utilizado los incrementos del pasivo acumulado; el 59% dijeron nunca haber utilizado la venta de activos, el 76% indicaron a veces haber realizado depreciaciones y amortizaciones en su micro empresa, el 71% indicaron siempre observar la rentabilidad financiera, el 71% indicaron siempre controlar su renta variable en su micro empresa, el 59% indicaron a veces realizar el análisis horizontal de su micro empresa, el 65% indicaron a veces desarrollar el análisis vertical de su micro empresa. Conclusión: se ha determinado el financiamiento y la rentabilidad en el sector servicios rubro Reposterías – Huaraz en el 2016; de acuerdo a los resultados obtenidos en la aplicación del cuestionario estructurado a la muestra presentados en las tablas y figuras; así como se encuentra una relación directa con las propuestas teóricas de los investigadores analizados en los antecedentes y las bases teóricas.

Palabras clave: financiamiento, rentabilidad, servicios, micro empresa.

ABSTRACT

The goal achieved in this accounting research was: determine the financing and profitability in the business service sector Pastries - Huaraz in 2016. The research design was descriptive simple, no experimental cross-section; the sample population consisted of 17 owners and workers; the technique used was the survey and the instrument was the structured questionnaire. Results: 59% said their micro finance company debt, 71% reported sometimes using increases in accrued liabilities; 59% said they never have used the sale of assets, 76% reported having done sometimes depreciation and amortization in the micro enterprise, 71% reported always observe financial returns, 71% indicated always control your equity in your micro company, 59% said sometimes make the horizontal analysis of the micro enterprise, 65% said sometimes develop the vertical scan of your micro enterprise. Conclusion: It has been financing and profitability in services category Pastries - Huaraz in 2016; according to the results of the application of structured sample presented in tables and figures questionnaire; and is directly related to the theoretical proposals of researchers analyzed the background and theoretical basis.

Keywords: financing, profitability, services, micro enterprise.

ÍNDICE

Título de la Tesis	ii
Firma del jurado y asesor	iii
Agradecimiento	iv
Dedicatoria	v
Resumen	vi
Abstract	vii
Índice	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. REVISIÓN DE LITERATURA	5
III. HIPÓTESIS	26
IV. METODOLOGÍA	27
4.1. Tipo y nivel de investigación	27
4.2. Diseño de la investigación	27
4.3. Población y muestra	28
4.4. Definición y operacionalización de variables e indicadores	29
4.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	30
4.6. Plan de análisis	30
4.7. Matriz de consistencia	31
4.8. Principios éticos	32
V. RESULTADOS	34
5.1. Resultados	34
5.2. Análisis de los resultados	51
VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	55
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	58
Referencias bibliográficas	58
Anexos	62

I. INTRODUCCIÓN

El presente estudio guarda relación y se desprende de la línea de investigación aprobado por la Uladech Católica que lleva por título: “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas” y se ubica dentro del campo disciplinar: promoción de las micro y pequeñas empresas, propuesto por la Escuela Profesional de Contabilidad.

El financiamiento es una variable que los empresarios, administradores, gestores de empresas, accionista, etc. tienen que enfrentar, por cuanto los recursos financieros no son de fácil acceso y en todo caso no se obtienen en las cantidades requeridas, más aún si consideramos el costo del financiamiento que varía dependiendo de la entidad que oferte.

Si el financiamiento ha sido obtenido de los accionistas, entonces habrá más tranquilidad para los gerentes y administradores financieros; sin embargo, si se obtuvo de entidades cuyas tasas de interés son elevado, o peor aún de usurero, entonces afectará a la entidad porque al no poder pagar sus deudas, sus bienes están en peligro de ser embargados.

La rentabilidad es otro factor que la empresa debe tener en cuenta, pues de ello dependen los inversores que confiaron sus capitales para generar más riqueza; asimismo, los trabajadores y demás partes relacionadas necesitan de ella para continuar vinculados a la empresas, inclusive la subsistencia y permanencia de la misma entidad, está en función de la rentabilidad.

Es por ello que la investigación se enfocó para identificar los mecanismos de financiamiento que las empresas del rubro reposterías requieren. En este sentido nos propusimos responder al siguiente problema: ¿Cómo es el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro Repostería en Huaraz, 2016?

Para responder al problema de investigación se formuló el siguiente objetivo general:

Determinar el financiamiento y la rentabilidad en el sector servicios rubro Repostería – Huaraz en el 2016.

Y para lograr el objetivo general se ha formulado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir el financiamiento en el sector servicios rubro Repostería – Huaraz en el 2016.
2. Describir la rentabilidad en el sector servicios rubro Repostería – Huaraz en el 2016.

Esta investigación consistió en caracterizar el financiamiento y la rentabilidad en el sector servicios rubro Repostería – Huaraz en el 2016, y se llevó a cabo por la importancia que tiene para los negocios.

La investigación realizada será útil para el tesista en la medida en que hará posible profundizar sus conocimientos a fin de aplicarlos en su vida laboral y profesional, así mismo formará parte del acervo bibliográfico de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote – ULADECH para que los futuros investigadores utilicen como fuente

de información. También será viable porque contamos con los recursos humanos, materiales y financieros necesarios para llevar en adelante la ejecución del proyecto.

En la caracterización del problema hacemos mención a la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de Repostería las mismas que enfrentan en este año problemas no sólo de carácter financiero, sino también debido a los factores que influyen para la elaboración del producto, tales como la prohibición de insumos, el alto costo de los productos y la falta de especialización del personal de producción y comercialización que repercuten en el bajo nivel de rentabilidad; esta situación se agrava más cuando no se realiza adecuadamente la administración del financiamiento recurriendo a nuevas modalidades que impulsen a la empresa.

Es por ello que los empresarios dedicados a este rubro requieren involucrarse en el conocimiento de los nuevos mecanismos de financiamiento basados en el conocimiento y aplicación de los modelos teóricos que les facilite el acceso a otras fuentes de financiamiento con capital propio o el endeudamiento de las entidades financieras. Existen en la ciudad de Huaraz fuentes de financiamiento a corto plazo tales como el crédito bancario, el pagare, la línea de crédito, el financiamiento por medio de las cuentas por cobrar y el financiamiento por medio de los inventarios; sin embargo se utiliza muy poco.

De acuerdo al enunciado del problema, el tipo de investigación fue cuantitativo, porque en el procesamiento de datos se utilizó la matemática y la estadística. Asimismo, el nivel fue descriptivo porque se registraron los datos a partir de la realidad natural; el diseño de investigación fue descriptivo, porque sólo se estudió el hecho o fenómeno contable tal como se presenta en la realidad empírica; el diseño fue no

experimental, porque no se manipularon ninguna de las variables y transversal, porque la recolección de datos se realizó en un momento dado. La población comprendió a 17 propietarios y trabajadores; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento el cuestionario. La delimitación espacial estuvo circunscrita al ámbito geográfico de la ciudad de Huaraz y la delimitación temporal correspondió al año 2016.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

Internacionales

Zambrano (2014) tesis de titulación sobre “Evaluación del desempeño y la rentabilidad de la capacitación en la empresa Zseika utilizando el método de Casio-Ramos”, tuvo como objetivo general determinar la evaluación del desempeño y la rentabilidad de la capacitación en la empresa Zseika utilizando el método de Casio-Ramos. La investigación fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo y diseño experimental; llegando a la conclusión que la impartición adecuada de programas de capacitación puede ayudar a mejorar diferentes aspectos dentro de la empresa como la optimización de servicios, estrategias de productividad e incrementación de la satisfacción por parte de los trabajadores. A si mismo logró identificar que el 80% de los empleados entrevistados, no estaba cumpliendo al 100% con sus funciones del puesto, lo que en términos monetarios representaba una pérdida total de las funciones. Con este dato se logró identificar quienes eran las personas que necesitaban capacitarse y en que función debían hacerlo. Después de realizar la acción de capacitación se determina que ya no existen perdidas por las funciones que desarrollan los empleados, por lo que se puede decir que la capacitación fue exitosa.

Ortiz (2013) en su tesis titulada: “Alternativas de financiamiento para las Micro y pequeñas empresas”, tuvo como objetivo general determinar las Alternativas de financiamiento para las Micro y pequeñas empresas el caso de Huajuapán de León y Chilapa de Díaz, Oaxaca.

La investigación fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo y diseño no experimental; llegando a la conclusión que la falta de financiamiento es una limitante que tienen que superar para poder realizar inversiones productivas. Generalmente, las Micro y pequeñas empresas requieren financiamiento para llevar a cabo inversiones en capital de trabajo (materia prima, materiales auxiliares, etc.) y activos fijos (maquinaria, herramientas, tecnología e infraestructura). La carencia de financiamiento se debe en parte que su administración es empírica y su organización es informal, por lo anterior, no tienen la capacidad de reunir y laborar los requerimientos exigidos para calificar a un crédito, así mismo porque carecen de garantías hipotecarias, y esto asociado a que no tienen una visión ni conocen de cerca los esquemas de financiamiento de la banca comercial.

Castillo (2013) en su investigación sobre la “Legislación de las Mypes y acceso al financiamiento realizada en España”, tuvo como objetivo general describir la legislación de las Mypes y acceso al financiamiento realizada en España. La investigación fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo y diseño descriptivo simple; llegó a las siguientes conclusiones: Esa escasez no refleja únicamente una restricción por el lado de la oferta de crédito sino también una baja demanda de crédito. El inevitable surgimiento de conflictos de interés entre las tres partes (Estado, banca comercial y Mypes) obliga a considerar seriamente los incentivos privados que pueden amenazar el cumplimiento de los objetivos sociales. Para desactivar esos incentivos oportunistas se requiere: un cuidadoso diseño de los mecanismos de apoyo; un celoso control del uso de fondos; la incorporación de penalidades a quienes infrinjan las reglas del programa; la realización de

evaluaciones periódicas de costo y beneficio social y un alto grado de transparencia informativa hacia todos los interesados directos e indirectos.

Nacionales

Kong & Moreno (2014) en su tesis titulada “La Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José Lambayeque en el período 2010-2012”, tuvo como objetivo general determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de San José, en el período 2010. El tipo de investigación fue cuantitativo, de nivel descriptivo y diseño descriptivo simple; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento el cuestionario estructurado; llegó a las siguientes conclusiones: Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, 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. Las MYPES han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

Chiroque (2013) en su tesis sobre “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado modelo de Piura, período 2012”. La investigación tuvo como objetivo general determinar la caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Mypes. La investigación fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo no experimental y diseño descriptivo simple; llegando a la conclusión la facilidad para un financiamiento depende del ciclo de maduración de la empresa, así para las Mypes con varios años de operación y que cuenten con registros contables anteriores, se les facilita acceder a un crédito bancario, a diferencia de aquellas que al iniciar un negocio. En cuanto a la capacitación, es de suma importancia el conocimiento, el grado de capacitación que tenga, de tal manera que la evolución constante y progresivo a este sector permitirá generar grandes beneficios económicos, concluyendo que tanto el financiamiento en la rentabilidad y la capacitación son dos puntos importantes que influyen directamente en la rentabilidad y los resultados de gestión de las Mypes.

Preciado (2012) en su tesis sobre “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro Ferretero del distrito de Villa El Salvador, período 2012-2013”, tuvo por objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro ferretero del distrito de Villa El Salvador, periodo 2012-2013. La investigación fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo experimental, transversal y diseño descriptivo escogió una muestra dirigida de 20 Mypes de una población de 38 del sector comercio y rubro se aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta; llegando a la conclusión: el

42,86% recibieron crédito del sistema bancario, pagando una tasa de interés que fluctuó entre 1,5 a 3,5% mensuales; el 66,7% utilizaron el crédito recibido como capital de trabajo. El 100% de los representantes legales no recibieron ninguna capacitación previa al otorgamiento de los créditos; sin embargo, el 42,8% sí se capacitaron después del otorgamiento del crédito, siendo la capacitación en manejo empresarial, el 100% de los microempresarios manifestaron que la capacitación sí mejoró la rentabilidad de sus empresas.

Zevallos & Leiva (2011) en su tesis acerca la “Determinación de políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las Mype del sector comercio del distrito de Huancayo”, tuvo por objetivo general determinar las políticas y acceso al financiamiento de capital de trabajo en las Mype del sector comercio del distrito de Huancayo. La investigación fue de tipo cuantitativo, de nivel correlacional y diseño transversal población igual a 5701 microempresas del sector comercial del distrito de Huancayo, el tamaño muestral es de tipo no probabilística, equivalente a 196 micro empresas. Resultados: El 73% de las micro empresas han obtenido un financiamiento de capital de trabajo, el 42% de las micro empresas afirma que la restricción principal para acceso al financiamiento es la exigencia de múltiples requisitos; luego, el 30% afirma que el acceso está supeditado a la presentación de garantías, un 22% considera que la tasa de interés es elevada; llegando a la conclusión las restricciones para acceso al financiamiento de capital de trabajo en las MYPE del sector comercio del distrito de Huancayo no pasa por el costo financiero, debido al gran impulso de las cajas municipales, ya que en la actualidad se han convertido en la mejor opción en microfinanzas.

Tantas (2010) en su tesis sobre “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009”, tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, en el periodo 2008 - 2009. La investigación fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo experimental, transversal y diseño descriptivo escogió una muestra dirigida de 7 Mype de una población de 12 del sector comercio y rubro mencionado; a las que se les aplicó un cuestionario de 23 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta , llegando a la conclusión el 42,86% recibieron crédito del sistema bancario, pagando una tasa de interés que fluctuó entre 1,5 a 3,5% mensuales; el 66,7% utilizaron el crédito recibido como capital de trabajo. El 100% de los representantes legales no recibieron ninguna capacitación previa al otorgamiento de los créditos; sin embargo, el 42,8% sí se capacitaron después del otorgamiento del crédito, siendo la capacitación en manejo empresarial. El 57,1% de las Mype tienen entre 2 a 7 trabajadores y el 100% de los microempresarios manifestaron que la capacitación sí mejoró la rentabilidad de sus empresas.

2.2. Bases teóricas

Financiamiento

Concepto

En términos generales, el financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

Así mismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios.

Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo (Pérez & Capillo, 2010).

Tipos de Fuentes de Financiamiento

Es importante mencionar que las fuentes de financiamiento están definidas desde el punto de vista de la empresa. Así tenemos que las fuentes de financiamiento se clasifican según su procedencia en:

1. Fuentes internas de financiamiento

Las fuentes internas de financiamiento. Son fuentes generadas dentro de la misma empresa, como resultado de sus operaciones y promoción, dentro de las cuales están:

- **Incrementos de pasivos acumulados:** son los generados íntegramente en la empresa. Como ejemplo tenemos los impuestos que deben ser reconocidos mensualmente, independientemente de su pago, las pensiones, las provisiones contingentes (accidentes, devaluaciones, incendios), etc.
- **Utilidades reinvertidas:** esta fuente es muy común, sobre todo en las empresas de nueva creación, y en la cual, los socios deciden que en los primeros años, no repartirán dividendos, si no que estos son invertidos en la organización mediante la programación predeterminada de adquisiciones o construcciones (compras calendarizadas de mobiliario y equipo, según necesidades ya conocidas).
- **Aportaciones de los socios:** referida a las aportaciones de los socios, en el momento de constituir legalmente la sociedad (capital social) o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentar éste.
- **Venta de activos (desinversiones):** como la venta de terrenos, edificios o maquinaria en desuso para cubrir necesidades financieras

- **Depreciaciones y amortizaciones:** son operaciones mediante las cuales, y al paso del tiempo, las empresas recuperan el costo de la inversión, porque las provisiones para tal fin son aplicados directamente a los gastos de la empresa, disminuyendo con esto las utilidades, por lo tanto, no existe la salida de dinero al pagar menos impuestos y dividendos.
- **Emisión de acciones:** las acciones son títulos corporativos cuya principal función es atribuir al tenedor de la misma calidad de miembro de una corporación: son títulos que se expiden de manera seriada y nominativa, son esencialmente especulativas, quien adquiere una acción no sabe cuánto ganará, ya que se somete al resultado de los negocios que realice la sociedad, y de la manera en que la asamblea que realice la sociedad, y de la manera en que la asamblea decide distribuir los dividendos.

2. Fuentes externas de financiamiento

Por otro lado existen fuentes externas de financiamiento, y son aquellas otorgadas por terceras personas tales como: En términos financieros al uso de las fuentes externas de financiamiento se le denomina "Apalancamiento Financiero". A mayor apalancamiento, mayor deuda, por el contrario, un menor apalancamiento, implicaría menos responsabilidad crediticia.

En general, el "Apalancamiento" es ventajoso para la estructura financiera de las empresas, siempre y cuando se utilice en forma estratégica, por ello, respecto a las decisiones de financiamiento, es conveniente e importante que se tengan políticas

para la selección de la fuente que más convenga, según las necesidades específicas, y considerando siempre la "Carga financiera" que ello implique. Ahora bien, un adecuado "Apalancamiento" incrementa las utilidades; En contraposición, un excesivo apalancamiento lo único que provoca es poner en manos de terceros a la empresa.

Una fuente externa importante, en especial en el comercio mayorista y detallista, son los créditos de proveedores por concepto de compra de materias primas y mercancías. Estos créditos se otorgan de manera informal sin contratos. De igual forma ocurre con los anticipos de clientes, que son cantidades que nos entregan de manera anticipada los clientes por concepto de compra de materiales o mercancías.

Otra fuente externa de financiamiento muy importante es la representada por las instituciones bancarias, quienes otorgan créditos a corto, mediano y largo plazo; los primeros en forma de créditos directos o de avío, los cuales se otorgan sin la necesidad de garantía; los dos últimos por lo general son créditos denominados "Refaccionarios" y para los cuales es necesario alguna garantía hipotecaria. En ocasiones las empresas necesitan recursos inmediatos, una forma de obtenerlos es descontando documentos en el banco, quien a cambio de una comisión será el encargado de hacer efectivos dichos documentos; de igual forma podemos hacer uso del factoraje financiero (Briceño, 2009).

Rentabilidad

Concepto

Entendida como el nivel de ganancias que obtiene una empresa al término del proceso productivo, luego de haber deducido los costos y gastos en que incurrieron para su obtención, cabe señalar que también se tiene que incluir los impuestos que grava el estado.

Es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales humanos, financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término de rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posterior. (Fernández, 1996 p. 45)

Importancia de la Rentabilidad

La importancia de la rentabilidad es fundamental para el desarrollo porque nos da una medida de la necesidad de las cosas. En un mundo con recursos escasos,

la rentabilidad es la medida que permite decidir entre varias opciones. No es una medida absoluta porque camina de la mano del riesgo. Una persona asume mayores riesgos sólo si puede conseguir más rentabilidad. Por eso, es fundamental que la política económica de un país potencie sectores rentables, es decir, que generen rentas y esto no significa que sólo se mire la rentabilidad. (Fernández, 1996 p. 47)

Tipos de Rentabilidad

Rentabilidad fija

Es el acuerdo de una tasa de interés fija que se paga periódicamente o con una fecha de vencimiento pactada para la inversión. Dentro de las herramientas más comunes que proporcionan una rentabilidad de este tipo están los bonos, los certificados de depósito a término o CDT y los TES o títulos de tesorería. Usualmente este tipo de tasas envuelven una referencia como el índice de precios al consumidor (IPC) o la tasa de captación de los certificados de depósitos a término (DTF), a la cual se le suman unos puntos fijos para crear la tasa final.

Rentabilidad variable

Al contrario que la mencionada anteriormente supone la inexistencia de una tasa determinada de antemano, ya que la rentabilidad del valor dependerá de aspectos tales como las circunstancias del mercado o la situación real de las empresas emisoras. Para este tipo de rentabilidad son las acciones. En este tipo de inversiones debemos saber que así cómo es posible hallar muy buenas rentabilidades que

incrementen el capital originariamente comprometido en la compra de acciones, también es viable que veamos reducido nuestro capital por variaciones negativas del valor de la acción en el mercado.

Clasificación de la Rentabilidad

Rentabilidad Económica

Sosa, (2005) Mide la tasa de devolución producida por un beneficio económico (anterior a los intereses y los impuestos) respecto al capital total, incluyendo todas las cantidades prestadas y el patrimonio neto (que sumados forman el activo total). Es además totalmente independiente de la estructura financiera de la empresa. Esta cifra expresa lo que una empresa tiene, capacidad de realizar con el activo que controla (sea propio o ajeno); estos es, cuantos soles gana por cada sol que tiene.

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

La rentabilidad financiera.

Sosa (2005), Relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener ese lucro. Dentro de una empresa, muestra el retorno para los accionistas de la misma, que son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos. La rentabilidad puede verse como una medida de cómo una compañía invierte fondos para generar ingresos. Se suele expresar como porcentaje. Por

ejemplo si se coloca en una cuenta un millón y los intereses generados son 100 mil, la rentabilidad es del 10%. La rentabilidad de la cuenta se calcula dividiendo la cantidad generada y la cantidad que se ha necesitado para generarla.

Para el cálculo de la rentabilidad financiera, a diferencia de la rentabilidad económica, existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos Propios a su estado medio}}$$

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio.

Clasificación de la rentabilidad

Rendimiento sobre la Inversión: el Rendimiento sobre la Inversión o Índice de Rentabilidad Económica muestra la capacidad básica de la entidad para generar utilidades, o lo que es lo mismo, la utilidad que se obtiene por cada peso de activo total invertido. Proporciona el nivel de eficacia de la gestión, el nivel de rendimiento de las inversiones realizadas. Muestra en cuánto aumentó el enriquecimiento de la empresa como producto del beneficio obtenido y se calcula a través de la división de las Utilidades antes de Impuesto entre el activo total.

Rendimiento sobre la inversión = Utilidad antes de intereses e impuestos / Activo total.

Rendimiento sobre patrimonio: es un ratio de eficiencia utilizado para evaluar la capacidad de generar beneficios de una empresa a partir de la inversión realizada por los accionistas. Se obtiene dividiendo el beneficio neto de la empresa entre su patrimonio neto.

Utilidad activo: este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, lo calculamos dividiendo las utilidades antes de intereses e impuestos por el monto de activos.

Utilidad por acción: establece los principios para la determinación y presentación de la Utilidad por Acción. La utilidad por acción incluye a la utilidad básica por acción y a la utilidad diluida por acción. Las empresas, que cotizan en bolsa, están obligadas a presentar en el estado de ganancias y pérdidas la utilidad por acción. Este ratio utilizado para determinar las utilidades netas por acción común.

La rentabilidad en el análisis contable

Cuervo y Rivero (1986:19) sostienen que “la importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica. Así, para Cuervo y Rivero la base del análisis económico - financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad – riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad:

- Análisis de la rentabilidad.

- Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento.
- Análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma.

Es decir, los límites económicos de toda actividad empresarial son la rentabilidad y la seguridad, normalmente objetivos contrapuestos, ya que la rentabilidad, en cierto modo, es la retribución al riesgo y, consecuentemente, la inversión más segura no suele coincidir con la más rentable. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que, por otra parte, el fin de solvencia o estabilidad de la empresa está íntimamente ligado al de rentabilidad, en el sentido de que la rentabilidad es un condicionante decisivo de la solvencia, pues la obtención de rentabilidad es un requisito necesario para la continuidad de la empresa (Cuervo, & Rivero, 1986:19).

Niveles de análisis de la rentabilidad empresarial

El estudio de la rentabilidad en la empresa se puede realizar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere:

Así, en un primer nivel de análisis conocido como rentabilidad económica o del activo, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa.

Y un segundo nivel, la rentabilidad financiera, en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos.

La relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, que, bajo el supuesto de una estructura financiera en la que existen capitales ajenos, actuará como amplificador de la rentabilidad financiera respecto a la económica siempre que esta última sea superior al coste medio de la deuda, y como reductor en caso contrario.

Tipos de rentabilidad

La rentabilidad económica

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad.

La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no

rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación (Parada, 2011).

Cálculo de la rentabilidad económica

A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.

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

El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades.

Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

Otros conceptos de resultado que habitualmente se enfrentan al Activo total para determinar la rentabilidad económica serían los siguientes:

- Resultado después de impuestos + Gastos financieros $(1-t)$, siendo t el tipo medio impositivo: se utiliza el resultado después de impuestos y antes de gastos financieros netos bajo la justificación de que el impuesto sobre beneficios es un gasto del ejercicio y como tal supone una partida negativa a efectos de medir la renta o beneficio; y, por otra parte, los costes financieros se presentan netos del ahorro de impuestos que suponen.
- Resultado de las actividades ordinarias + Gastos financieros: en este caso se prescinde de los resultados extraordinarios por su carácter atípico y excepcional, pretendiendo así calcular la rentabilidad de la actividad ordinaria de la empresa.

La rentabilidad financiera

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona *return on equity* (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.

Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

Cálculo de la rentabilidad financiera

A diferencia de la rentabilidad económica, en la rentabilidad financiera existen menos divergencias en cuanto a la expresión de cálculo de la misma. La más habitual es la siguiente:

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios a su estado medio}}$$

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio. Otros conceptos de resultado, siempre después de intereses, que se suelen enfrentar a los fondos propios para obtener la rentabilidad financiera serían los siguientes:

- Resultado antes de impuestos, para medir el rendimiento de los fondos propios con independencia del impuesto de sociedades.
- Resultado de las actividades ordinarias, prescindiendo así tanto del efecto del impuesto sobre sociedades como de los resultados extraordinarios, bajo la pretensión de facilitar la comparabilidad intertemporal y entre empresas.

- Resultado previo a la deducción de amortizaciones y provisiones, debido a que son costes de difícil estimación económica y que, tanto por la diversidad de políticas de unas empresas a otras como por la manipulación de que pueden ser objeto, se configuran como un posible factor distorsionante del resultado real.
- Resultado de explotación una vez deducidos los intereses de la deuda y los impuestos directos (Serna, 2010).

III. HIPÓTESIS

El financiamiento y la rentabilidad son importantes en el sector servicios rubro
Reposterías en la ciudad de Huaraz, 2016.

IV. METODOLOGÍA

4.1. Tipo y nivel de investigación

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

El nivel de investigación fue descriptivo; porque la recolección de datos se realizó de la realidad natural, sin manipular ninguna de las variables (Hernández, Fernández & Baptista, 2010).

4.2. Diseño de la investigación

Fue el diseño descriptivo simple – no experimental – transversal; fue descriptivo porque se recolectaron datos de la realidad natural; no experimental, porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables de estudio y transversal, porque la recolección de datos se realizó en un sólo momento (Torres, 2001); Cuyo diagrama es:

M O dada una muestra realizar una observación.

Dónde:

M = muestra

O = Observación

4.3. Población y muestra

Población

La población es el conjunto de individuos o personas que son motivo de investigación. Se ha considerado como una población accesible por la cantidad de propietarios y trabajadores de las Mypes de pastelerías (Ñaupas, Mejía, Novoa & Villagómez, 2013).

N = 17 propietarios y trabajadores

Muestra

La muestra es el subconjunto o parte de la población, el tamaño de la muestra se obtuvo mediante el muestreo no probabilístico intencional, por decisión; porque el tamaño de la población fue pequeño (Ñaupas, Mejía, Novoa & Villagómez, 2013).

n = 17 propietarios y trabajadores

4.4. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores
Variable 1: Financiamiento	Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario.	Procedimientos, instrumentos y documentos utilizados por los responsables de las entidades financieras para otorgar un crédito y se medirá con el cuestionario estructurado.	Clases de financiamiento	Propio
				Financiamiento a corto plazo
				Financiamiento a largo plazo
				Fuentes internas de financiamiento (Inversión)
				Incrementos de pasivos acumulados
				Utilidades reinvertidas
				Venta de activos (desinversiones)
Variable 2: rentabilidad	Es la de un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla. Es un ratio económico que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa.	Procedimientos y utilización de fórmulas para hallar la ganancia de las Mype de pastelerías que utiliza para hallar la ganancia, se medirá con el cuestionario estructurado.	Clases de rentabilidad	La rentabilidad económica
				La rentabilidad financiera
				La renta fija
				La renta variable
			Aspectos del análisis de una empresa	El análisis interno
				El análisis externo
				Análisis vertical

4.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1. Técnica

Encuesta: fue una técnica que permitió elaborar un conjunto de preguntas o ítems en función de las variables e indicadores de estudio.

3.4.2. Instrumento

Cuestionario estructurado: fue un formato elaborado específicamente con base a la técnica de estudio; cuya utilidad fue para la recolección de datos de la muestra de estudio (Ángeles, 2005).

4.6. Plan de análisis

Se utilizó la estadística descriptiva para analizar las frecuencias y los porcentajes de los resultados de la aplicación del cuestionario.

4.7. Matriz consistencia

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología
¿Cómo es el financiamiento y la rentabilidad en el sector servicios rubro Reposterías – Huaraz en el 2016?	Determinar el financiamiento y la rentabilidad en el sector servicios rubro Reposterías – Huaraz en el 2016.	El financiamiento y la rentabilidad en el sector servicios rubro Reposterías – Huaraz en el 2016; es importante.	Variable 1: Financiamiento	1. El tipo de investigación Enfoque cuantitativo 2. Nivel de investigación de la tesis Nivel descriptivo 3. Diseño de la investigación Descriptivo simple – no experimental - transversal 4. El universo y muestra Universo: 17 propietarios y trabajadores Muestra: 17 propietarios y trabajadores 5. Plan de análisis Estadística descriptiva 6. Principios éticos
	Específicos 1. Describir el financiamiento en el sector servicios rubro Reposterías – Huaraz en el 2016. 2. Describir la rentabilidad en el sector servicios rubro Reposterías – Huaraz en el 2016.		Variable 2: Rentabilidad	

4.8. Principios éticos

De acuerdo a la posición de los autores Pollit y Hungler (1984), en las reuniones de Viena y Helsinki, se establecieron los siguientes principios éticos de la investigación, que en el presente estudio se tomó en cuenta. Se aplicaron los siguientes principios éticos:

El conocimiento informado: este principio se cumplió a través de la información que se dio a los propietarios y trabajadores de las Mype de pastelerías de Huaraz.

El principio del respeto a la dignidad humana: se cumplió con el principio de no mellar la dignidad de los propietarios y trabajadores.

Principio de Justicia: Comprendió el trato justo antes, durante y después de su participación, se tendrá en cuenta:

- La selección justa de participantes. El trato sin prejuicio a quienes rehúsan de continuar la participación del estudio.
- El trato respetuoso y amable siempre enfocando el derecho a la privacidad y confidencialidad garantizando la seguridad de las personas.

Anonimato: se aplicó el cuestionario indicándoles a los propietarios y trabajadores que la investigación es anónima y que la información obtenida será sólo para fines de la investigación.

Privacidad: toda la información recibida en el presente estudio se mantuvo en secreto y se evitó ser expuesto, respetando la intimidad de los propietarios y trabajadores, siendo útil sólo para fines de la investigación.

Honestidad: se informó a los propietarios y trabajadores los fines de la investigación, cuyos resultados se encontraron plasmados en el presente estudio.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados

Del financiamiento

Tabla 1.
Financiamiento de su negocio con capital propio

Alternativa	fi	%
a) Siempre	07	41
b) A veces	09	53
c) Nunca	01	06
Total	17	100

Fuente: encuesta aplicada en las empresas de reposterías.

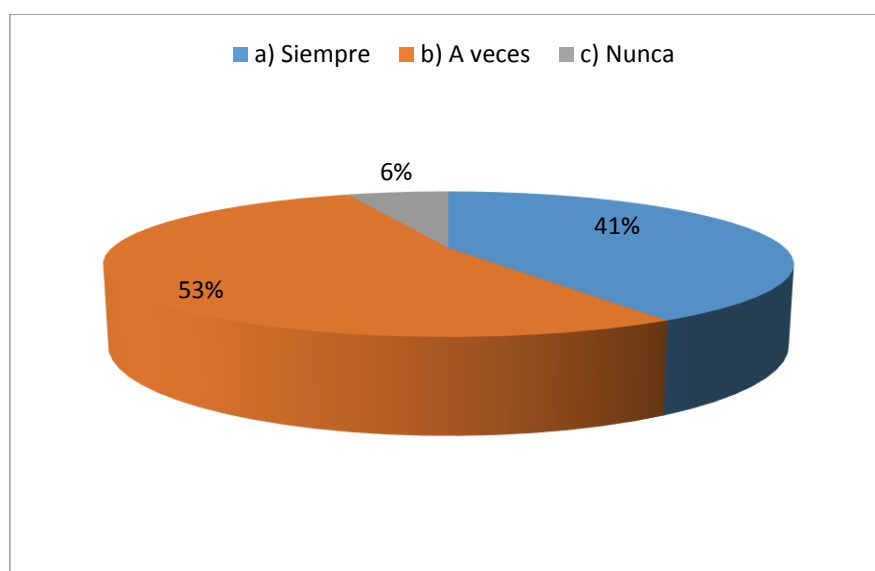


Figura 1: Financiamiento de su micro empresa con capital propio

Fuente: Tabla 1

Interpretación

Del 100% igual a 17 encuestados, el 53% indicaron a veces financiar su micro empresa con capital propia; a diferencia del 6% dijeron nunca; seguido por el 41% respondieron siempre financiar su micro empresa con capital propia.

Tabla 2.
Financiamiento de su negocio con endeudamiento

Alternativa	fi	%
a) Siempre	10	59
b) A veces	06	35
c) Nunca	01	06
Total	17	100

Fuente: encuesta aplicada en las empresas de reposterías.

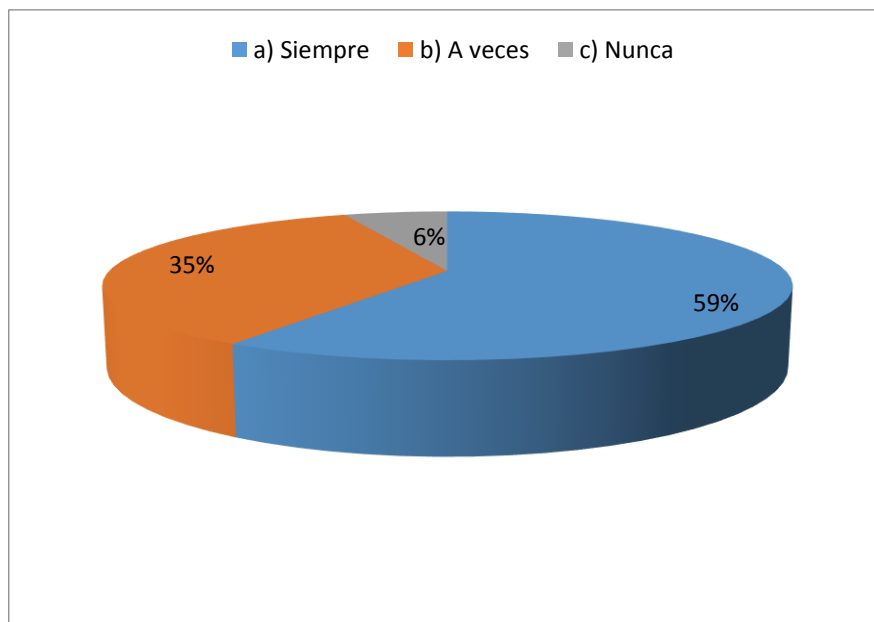


Figura 2: Financiamiento de su micro empresa con endeudamiento

Fuente: Tabla 2

Interpretación

Del 100% igual a 17 propietarios y trabajadores encuestados, el 59% dijeron financiar su micro empresa con endeudamiento; a diferencia del 6% dijeron nunca; seguido por el 35% opinaron a veces financiar su micro empresa con endeudamiento.

Tabla 3.
Financiamiento a corto plazo

Alternativa	fi	%
a) Siempre	08	47
b) A veces	07	41
c) Nunca	02	12
Total	17	100

Fuente: encuesta aplicada en las empresas de reposterías.

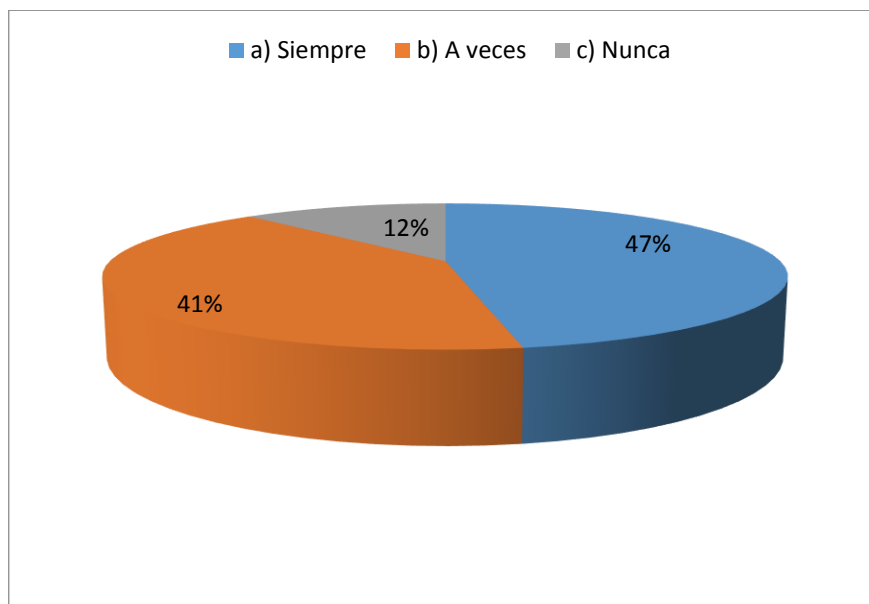


Figura 3: Financiamiento a corto plazo

Fuente: Tabla 3

Interpretación

Del 100% igual a 17 propietarios y trabajadores encuestados, el 47% indicaron siempre su financiamiento fue a corto plazo; a diferencia del 12% dijeron nunca, seguido por el 41% respondieron a veces haber financiado su empresa a corto plazo.

Tabla 4.
Financiamiento a largo plazo

Alternativa	fi	%
a) Siempre	09	53
b) A veces	06	35
c) Nunca	02	12
Total	17	100

Fuente: encuesta aplicada en las empresas de reposterías.

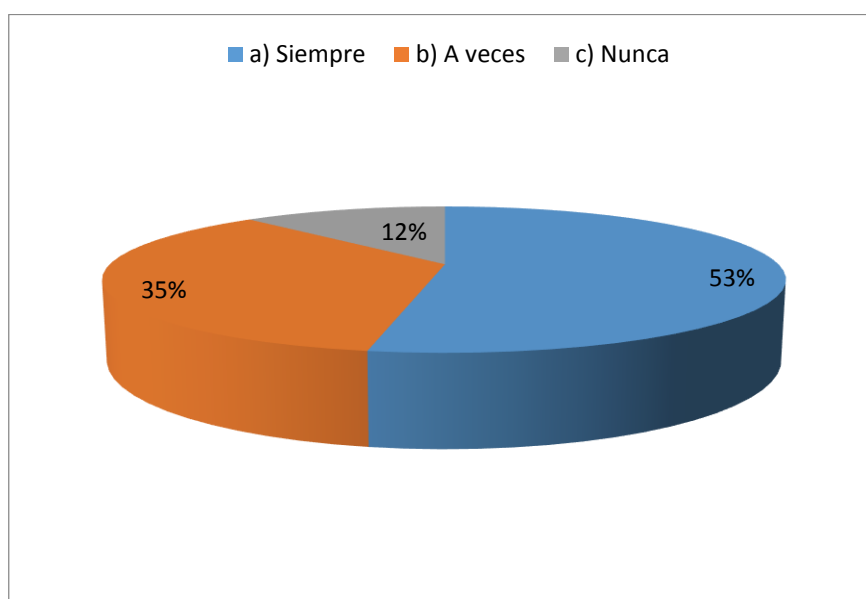


Figura 4: Financiamiento a largo plazo

Fuente: Tabla 4

Interpretación

Del total de 100% de encuestados, el 53% indicaron siempre haber utilizado el financiamiento a largo plazo; a diferencia del 12% respondieron nunca; seguido por el 35% opinaron a veces haber utilizado el financiamiento a largo plazo.

Tabla 5.
Acceso a fuentes externas de financiamiento

Alternativa	fi	%
a) Siempre	08	47
b) A veces	06	35
c) Nunca	03	18
Total	17	100

Fuente: encuesta aplicada en las empresas de reposterías.

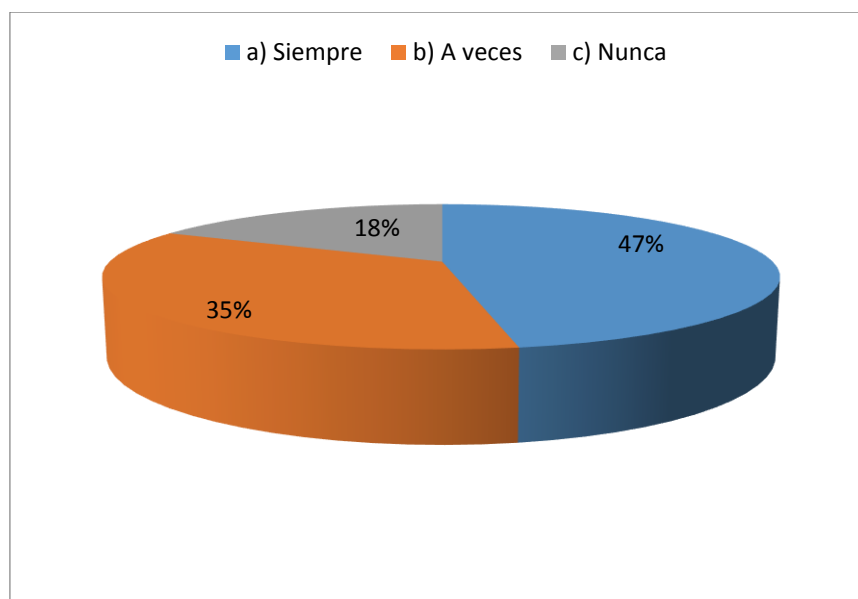


Figura 5: Fuentes externas de financiamiento

Fuente: Tabla 5

Interpretación

Del total de 100% de encuestados, el 47% indicaron siempre haber utilizado las fuentes internas de financiamiento; a diferencia del 18% dijeron nunca; seguido por el 35% opinaron a veces haber utilizado las fuentes internas de financiamiento.

Tabla 6.
Incremento de pasivos acumulados

Alternativa	fi	%
a) Siempre	05	29
b) A veces	12	71
c) Nunca	00	00
Total	17	100

Fuente: encuesta aplicada en las empresas de reposterías.

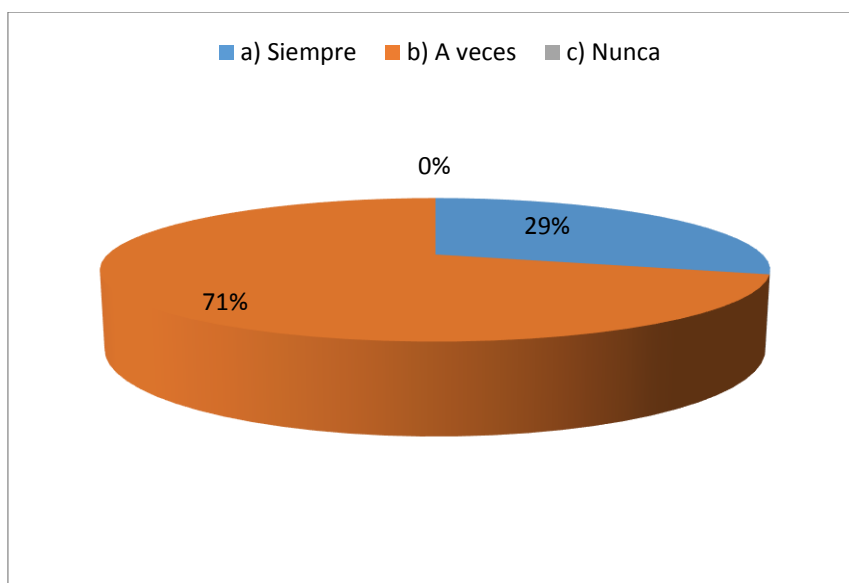


Figura 6: Incremento de pasivos acumulados

Fuente: Tabla 6

Interpretación

Del 100% igual a 17 propietarios y trabajadores encuestados, el 71% indicaron a veces haber utilizado los incrementos del pasivo acumulado; a diferencia del 29% dijeron siempre haber utilizado los incrementos del pasivo acumulado.

Tabla 7.
Utilidades reinvertidas en su negocio

Alternativa	fi	%
a) Siempre	09	53
b) A veces	06	35
c) Nunca	02	12
Total	17	100

Fuente: encuesta aplicada en las empresas de reposterías.

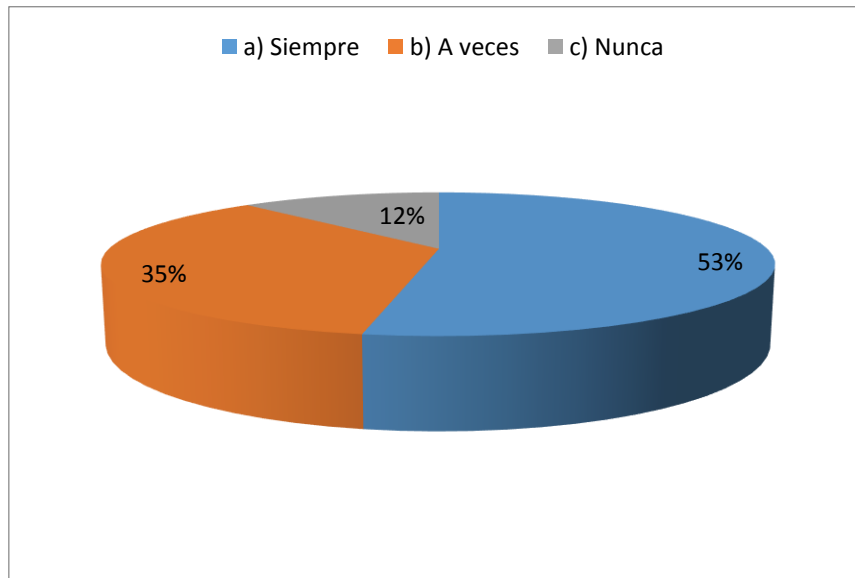


Figura 7: Unidades reinvertidas en su micro empresa

Fuente: Tabla 7

Interpretación

Del 100% igual a 17 elementos de la muestra encuestados, el 53% indicaron siempre haber utilizado las unidades reinvertidas en su micro empresa; a diferencia del 12% dijeron nunca; seguido por el 35% opinaron a veces haber utilizado las unidades reinvertidas en su micro empresa.

Tabla 8.
Financiamiento con venta de activos

Alternativa	fi	%
a) Siempre	02	12
b) A veces	05	29
c) Nunca	10	59
Total	17	100

Fuente: encuesta aplicada en las empresas de reposterías.

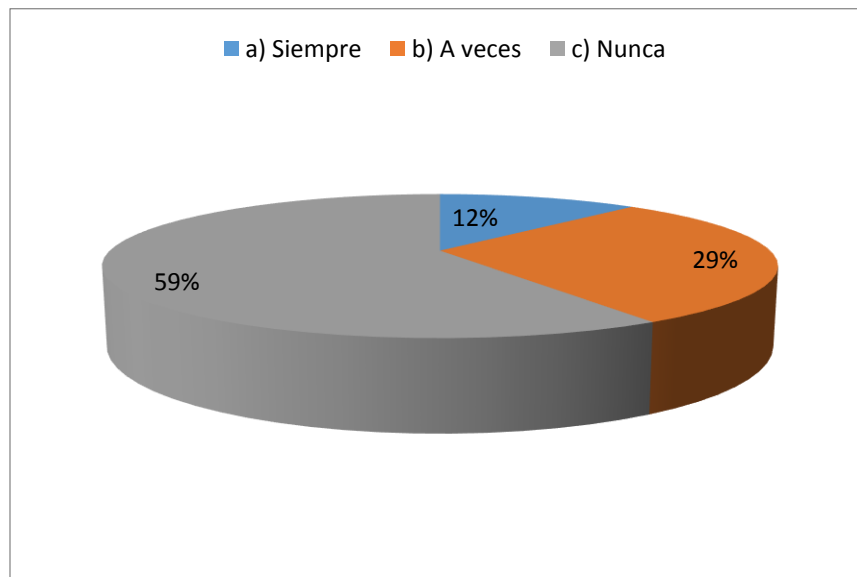


Figura 8: Utilización de venta de activos

Fuente: Tabla 8

Interpretación

Del total de 100% de encuestados, el 59% dijeron nunca haber utilizado la venta de activos; a diferencia del 12% opinaron siempre; seguido por el 29% respondieron a veces haber utilizado la venta de activos.

Tabla 9.
Realización de depreciaciones y amortizaciones

Alternativa	fi	%
a) Siempre	03	18
b) A veces	13	76
c) Nunca	01	06
Total	17	100

Fuente: encuesta aplicada en las empresas de reposterías.

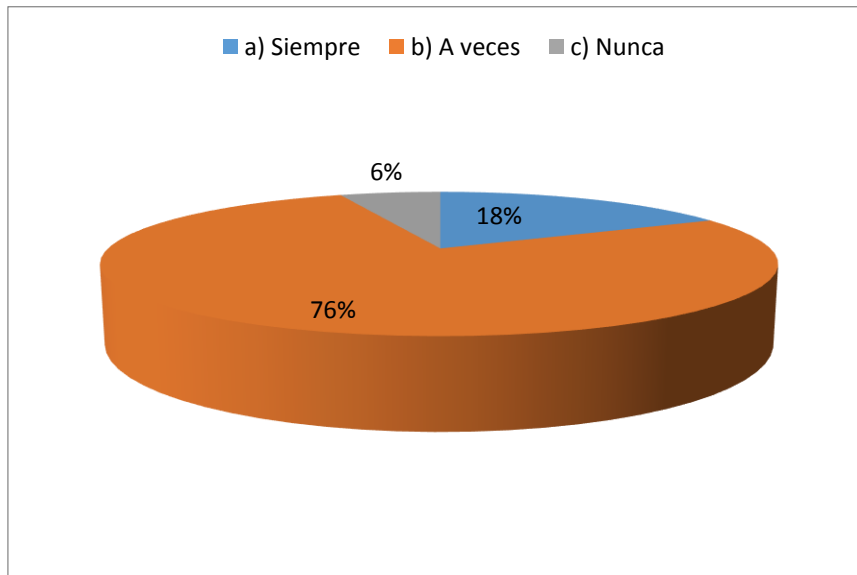


Figura 9: Realización de depreciaciones y amortizaciones

Fuente: Tabla 9

Interpretación

Del total de 100% de encuestados, el 76% indicaron a veces haber realizado depreciaciones y amortizaciones en su micro empresa; a diferencia de sólo el 6% dijeron nunca; seguido por el 18% opinaron siempre haber realizado depreciaciones y amortizaciones en su micro empresa.

De la rentabilidad

Tabla 10.
Percibe la rentabilidad económica en el negocio

Alternativa	fi	%
a) Siempre	10	59
b) A veces	06	35
c) Nunca	01	06
Total	17	100

Fuente: encuesta aplicada en las empresas de reposterías.

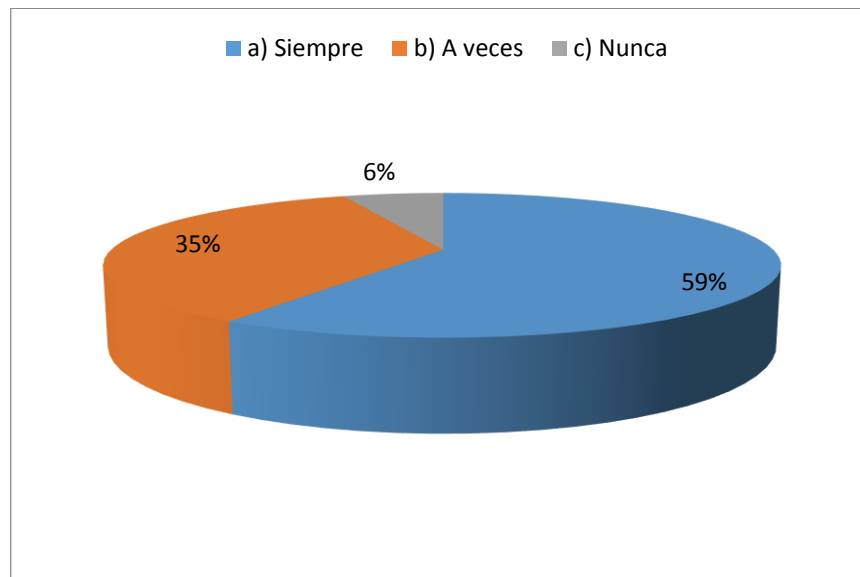


Figura 10: Rentabilidad económica

Fuente: Tabla 10

Interpretación

Del 100% de elementos de la muestra encuestados, el 59% dijeron siempre percibir la rentabilidad económica; a diferencia del 6% opinaron nunca; seguido por el 35% respondieron a veces percibir la rentabilidad económica.

Tabla 11.
Percibe la rentabilidad financiera en el negocio

Alternativa	fi	%
a) Siempre	12	71
b) A veces	04	23
c) Nunca	01	06
Total	17	100

Fuente: encuesta aplicada en las empresas de reposterías.

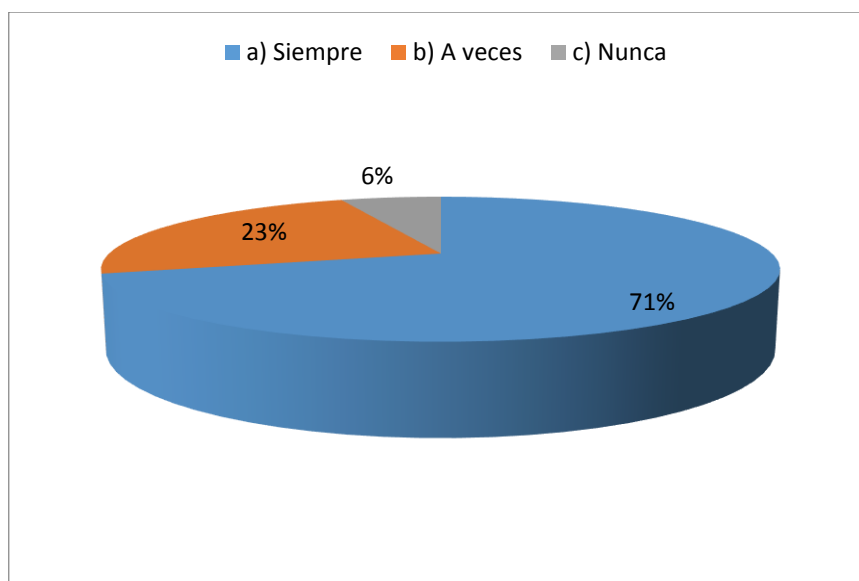


Figura 11: Rentabilidad financiera

Fuente: Tabla 11

Interpretación

Del 100% igual a 17 propietarios y trabajadores encuestados, el 71% indicaron siempre observar la rentabilidad financiera; a diferencia del 6% dijeron nunca; seguido por el 23% opinaron a veces observar la rentabilidad financiera.

Tabla 12.
Obtiene renta fija

Alternativa	fi	%
a) Siempre	09	53
b) A veces	08	47
c) Nunca	00	00
Total	17	100

Fuente: encuesta aplicada en las empresas de reposterías.

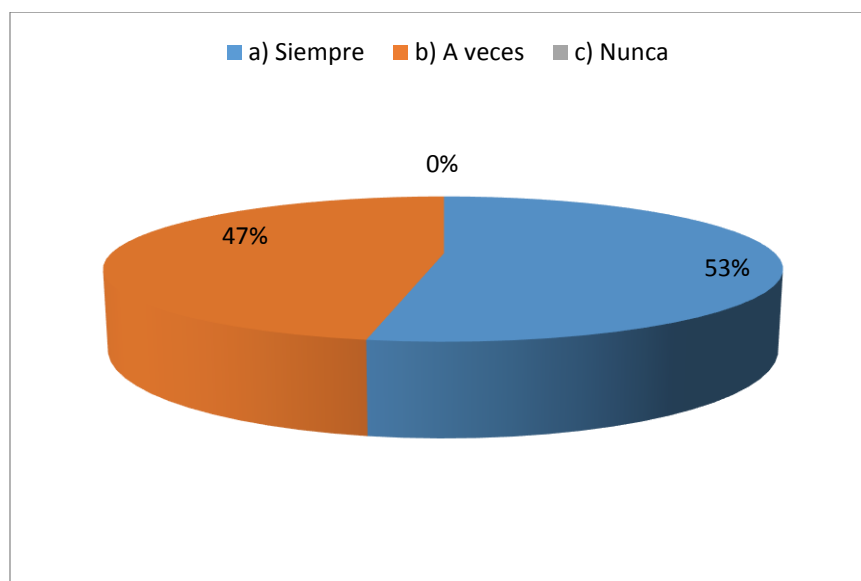


Figura 12: Renta fija

Fuente: Tabla 12

Interpretación

Del 100% igual a 17 elementos de la muestra, el 53% indicaron siempre conocer su renta fija en su micro empresa; a diferencia del 47% opinaron a veces siempre conocer su renta fija.

Tabla 13.
Obtiene rentabilidad variable

Alternativa	fi	%
a) Siempre	12	71
b) A veces	04	23
c) Nunca	01	06
Total	17	100

Fuente: encuesta aplicada en las empresas de reposterías.

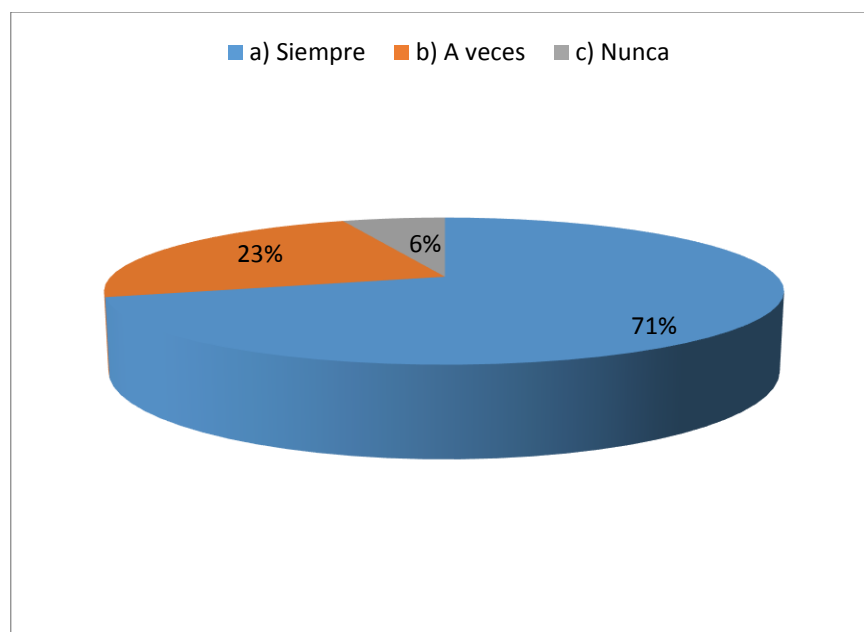


Figura 13: Rentabilidad variable

Fuente: Tabla 13

Interpretación

Del 100% de encuestados, el 71% indicaron siempre controlar su renta variable en su micro empresa; a diferencia del 6% dijeron nunca; seguido por el 23% opinaron a veces controlar su renta variable en su micro empresa.

Tabla 14.

Realiza el análisis interno de su negocio

Alternativa	fi	%
a) Siempre	06	35
b) A veces	10	59
c) Nunca	01	06
Total	17	100

Fuente: encuesta aplicada en las empresas de reposterías.

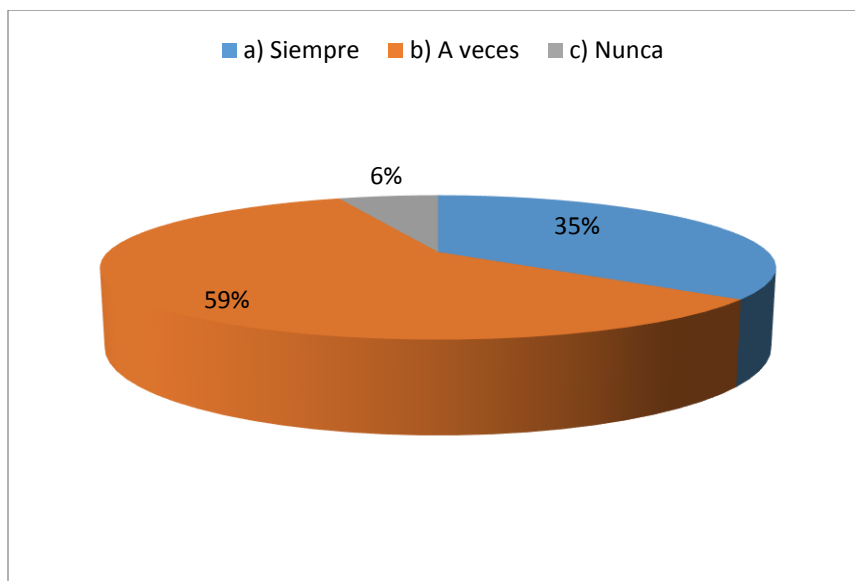


Figura 14: Análisis interno de su micro empresa

Fuente: Tabla 14

Interpretación

Del 100% de elementos de la muestra encuestados, el 59% indicaron a veces realizar el análisis interno de su micro empresa; a diferencia del 6% opinaron nunca; seguido por el 35% respondieron a siempre realizar el análisis interno de su micro empresa.

Tabla 15.
Realiza el análisis externo de su negocio

Alternativa	Fi	%
a) Siempre	07	41
b) A veces	10	59
c) Nunca	00	00
Total	17	100

Fuente: encuesta aplicada en las empresas de reposterías.

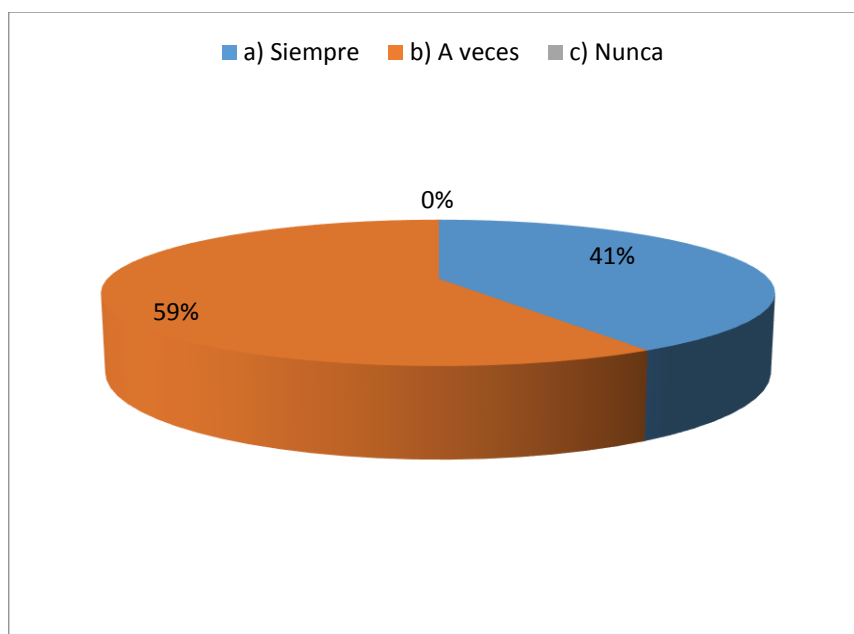


Figura 15: Análisis externo de su micro empresa

Fuente: Tabla 15

Interpretación

Del total de 100% de encuestados, el 59% indicaron a veces realizar el análisis externo de su micro empresa; a diferencia del 41% respondieron siempre realizar el análisis externo de su micro empresa.

Tabla 16.
Realiza el análisis horizontal

Alternativa	fi	%
a) Siempre	06	35
b) A veces	10	59
c) Nunca	01	06
Total	17	100

Fuente: encuesta aplicada en las empresas de reposterías.

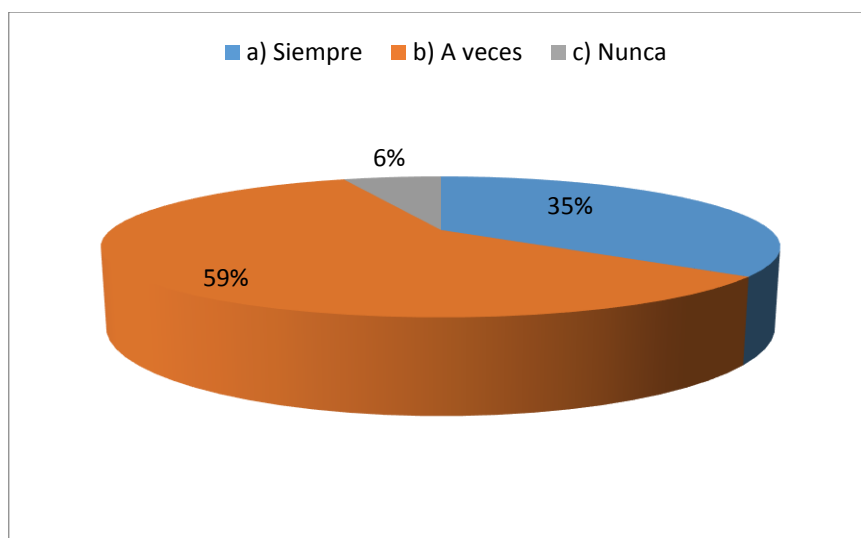


Figura 16: Análisis horizontal de su micro empresa

Fuente: Tabla 16

Interpretación

Del 100% igual a 17 elementos de la muestra encuestados, el 59% indicaron a veces realizar el análisis horizontal de su micro empresa; a diferencia del 6% dijeron nunca; seguido por el 35% opinaron siempre realizar el análisis horizontal de su micro empresa.

Tabla 17.
Realiza el análisis vertical

Alternativa	fi	%
a) Siempre	05	29
b) A veces	11	65
c) Nunca	01	06
Total	17	100

Fuente: encuesta aplicada en las empresas de reposterías.

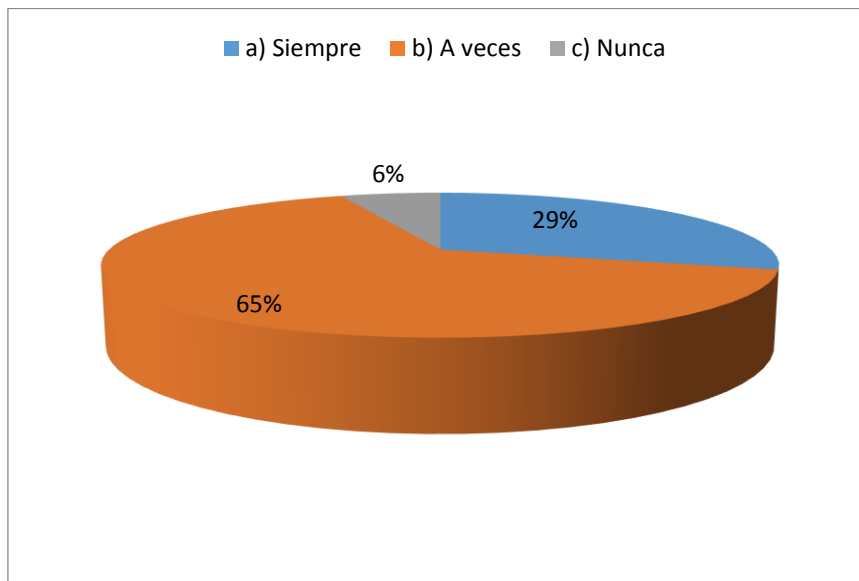


Figura 17: Desarrollo del análisis vertical de su micro empresa

Fuente: Tabla 17

Interpretación

Del total de 100% igual a 17 propietarios y trabajadores encuestados, el 65% indicaron a veces desarrollar el análisis vertical de su micro empresa; a diferencia del 6% dijeron nunca, seguido por el 29% opinaron siempre desarrollar el análisis vertical de su micro empresa.

5.2. Análisis de los resultados

Del financiamiento

Del 100% igual a 17 encuestados, el 53% indicaron a veces financiar su micro empresa con capital propia; el 59% dijeron financiar su micro empresa con endeudamiento; el 47% indicaron siempre su financiamiento fue a corto plazo; el 53% indicaron siempre haber utilizado el financiamiento a largo plazo; el 47% indicaron siempre haber utilizado las fuentes internas de financiamiento; el 71% indicaron a veces haber utilizado los incrementos del pasivo acumulado; el 53% indicaron siempre haber utilizado las unidades reinvertidas en su micro empresa; el 59% dijeron nunca haber utilizado la venta de activos; el 76% indicaron a veces haber realizado depreciaciones y amortizaciones en su micro empresa.

Los resultados que se encontró en la presente investigación se relacionan con la tesis de Ortiz (2013) sobre Alternativas de financiamiento para las Mypes: el caso de Guajapan de León y Chiapas México; sostiene que la carencia de financiamiento se debe en parte que se administración es empírica y su organización es informal, por lo anterior, no tienen la capacidad de reunir y laborar los requerimientos exigidos para calificar a un crédito; así mismo porque carecen de garantías hipotecarias y esto asociado a que no tienen una visión ni conocen de cerca los esquemas de financiamiento de la banca comercial.

Otra tesis de Kong & Moreno (2014) sobre Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José Lambayeque; afirma que se determina como resultado de la investigación que las Mypes han

respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras.

Así mismo la tesis de Zevallos & Leiva (2011) sobre Determinación de políticas de acceso al financiamiento de capital de trabajo en las Mypes del sector comercio del distrito de Huancayo; sostiene que el 73% de las micro empresas han obtenido financiamiento de capital de trabajo y el 27% no han obtenido un financiamiento en el 2011. Así mismo el 42% de las micro empresas afirman que la restricción principal para acceso al financiamiento en las instituciones financieras en el momento de la solicitud es la exigencia de múltiples requisitos, luego el 30% afirma que el acceso está supeditado a la presentación de garantías, un 22% considera que la tasa de interés es elevada. Concluyendo que las restricciones para acceso al financiamiento de capital de trabajo de las Mype del sector comercio del distrito de Huancayo no pasa por el costo financiero, debido al gran impulso de las cajas municipales, ya que en la actualidad se han convertido en la mejor opción en micro finanzas.

Como se puede verificar en los resultados empíricos y las propuestas teóricas de los autores, existe una estrecha relación porque ambos resultados representan el estudio del variable financiamiento.

De la rentabilidad

Del 100% de elementos de la muestra encuestados, el 59% dijeron siempre percibir la rentabilidad económica; el 71% indicaron siempre observar la rentabilidad financiera; el 53% indicaron siempre conocer su renta fija en su micro empresa; el

71% indicaron siempre controlar su renta variable en su micro empresa; el 59% indicaron a veces realizar el análisis interno de su micro empresa; el 59% indicaron a veces realizar el análisis externo de su micro empresa; el 59% indicaron a veces realizar el análisis horizontal de su micro empresa; el 65% indicaron a veces desarrollar el análisis vertical de su micro empresa.

Los resultados obtenidos en la presente investigación se relacionan con la tesis de Sambrano (2014) sobre Evaluación del desempeño y la rentabilidad de la capacitación de la empresa Zseika utilizando el método de Casio – ramos; concluye a través de este método, se logró identificar que el 80% de los empleados entrevistados, no estaban cumpliendo al 100% con sus funciones del puesto, lo que en términos monetarios representaba una pérdida total de las funciones de 4787 dólares. Con este dato se logró identificar quienes eran las personas que necesitaban capacitarse y en que función debían hacerlo.

Otra tesis de Chiroque (2013) sobre Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado modelo de Piura período 2012; sostiene en cuanto a la capacitación, es de suma importancia, el grado de capacitación que tengan, de tal manera que la evolución constante y progresiva en este sector permitirá generar grandes beneficios económicos, concluyendo: que tanto en financiamiento en la rentabilidad y la capacitación son dos puntos importantes que influyen directamente en la rentabilidad y los resultados de gestión de las Mype.

Así mismo la tesis de Preciado (2013) sobre Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferretero del distrito de Villa El salvador 2002-2013; sostiene que los principales resultados

fueron que los representantes legales no recibieron ninguna capacitación previa al otorgamiento de los créditos, sin embargo el 42,8% si se capacitaron después el otorgamiento del crédito y el 100% de micro empresarios manifestaron que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas.

La rentabilidad es una variable muy importante en el sostenimiento de las Mype; por lo que los resultados prácticos encontrados y las propuestas teóricas de los autores tienen una relación directa en cuanto a su naturaleza de estudio sobre la variable rentabilidad.

VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

1. A partir de los datos empíricos obtenidos en la investigación, ha quedado descrito el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro Reposterías en la ciudad de Huaraz en el 2016; en la que el 53% precisaron que sólo a veces financian su negocio con capital propio; el 59% manifestaron que prefieren el endeudamiento de los cuales el 47% lo hacen a corto plazo, mientras que el 53% dijeron haber solicitado sus préstamos para ser pagados en períodos mayores a un año; el 47% respondieron que han preferido el financiar sus negocios con sus propios recursos o con préstamos de familiares y amigos, es decir con financiamiento interno; el 71% percibe que sus pasivos han mostrado un incremento; el 53% dijo haber reinvertido sus ganancias; el 59% no ha tenido que vender sus activos para financiar sus operaciones.
2. De igual manera, los resultados empíricos permitieron describir la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro Reposterías en la ciudad de Huaraz en el 2016; donde el 59% de los encuestados perciben que sus negocios han sido rentables desde la perspectiva económica, en tanto que el 71% dijo haber percibido la rentabilidad financiera; el 53% señala que conocen los rubros que le generan renta fija en su negocio; el 71% manifestó tener bajo control los rubros que generan renta variable; el 59% dijeron que realizan el análisis interno de su negocio; el 59% precisó realizar el análisis externo de su micro empresa; el 59%

señalaron que a veces efectúan el análisis horizontal de su micro empresa; y el 65% dijeron que a veces desarrollan el análisis vertical.

3. Finalmente, se ha determinado el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro Reposterías – Huaraz en el 2016, son dos aspectos fundamentales para el funcionamiento y desarrollo del negocio; de acuerdo a los resultados empíricos obtenidos en la aplicación del cuestionario estructurado a la muestra presentados en las tablas y figuras; así como se encuentra una relación directa con las propuestas teóricas de los investigadores analizados en los antecedentes y las bases teóricas.

RECOMENDACIONES

1. Los propietarios de las Mype de pastelerías deben recurrir al financiamiento bancario o no bancario con la finalidad de fortalecer su capital de trabajo, mejorar su infraestructura y desarrollar la capacitación especializada de su personal.
2. Los propietarios de las pastelerías de la ciudad de Huaraz deben asesorarse por especialistas en negocios, en aspectos de aplicación de estrategias dinámicas comerciales con la finalidad de elevar su rentabilidad en un mercado competitivo.
3. Los propietarios de las pastelerías deben obtener financiamiento a corto y mediano plazo para generar mayor rentabilidad en sus actividades de servicio y comerciales; con el fin de mantenerse con posicionamiento en un mercado local competitivo.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

Referencias bibliográficas

- Aguiarda, Z. (2010). *Rentabilidad y riesgo en el comportamiento financiero de la empresa*. Las Palmas: CIES.
- Ángeles, E. (2005). *Método y técnicas de investigación*. México: Trillas.
- Benegas, O. (2010). *Análisis interno y externo en las empresas*. Madrid: Ed. Cívitas.
- Bisquerra, G. (2009). *El financiamiento en las Mypes*. Barcelona: Ed. PPU.
- Briceño, D. (2009). *Financiamiento las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer*. Estados Unidos de América: USAID.
- Calva, J. & Conde, C. (2009). *Financiamiento del crecimiento económico*. México: Universidad Nacional Autónoma de México.
- Castillo, J. (2013). *Legislación de las Mypes y acceso al financiamiento, realizada en España*. Tesis Doctoral. España: Universidad de Salamanca.
- Chiroque, J. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro artículos de ferretería del mercado modelo de Piura, período 2012*. Tesis de Titulación. Piura: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Ciro, A. & Yacsahuache, M. (2010). *Financiamiento de las Mypes*. Lima-Perú: Finanzas.
- Cuervo, A. (2011). *Análisis y planificación financiera de la empresa*. Madrid: Cívitas.

- Espinoza, F. (2011). *Análisis contable de la rentabilidad empresarial, centro de estudios financieros*. Madrid: Centro de Estudios Financieros.
- Gonzales, E. (2008). *Variación estratégica y rentabilidad empresarial*. Tesis de Maestría. Universidad de Oviedo.
- Hernández, Fernández & Baptista (2010). *Metodología de la investigación*. México: McGraw Hill.
- Herrera, S. Limón, S. & Soto, I. (2011). *Teorías de la estructura financiera*. Madrid: Díaz de Santos.
- Jaramillo, D. (2012). *El financiamiento económico y financiero de las Pymes*. Santiago de Chile: CEPAL.
- Kong, J. & Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012*. Tesis de Titulación. Lambayeque: Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- León, J. & Schereiner, M. (2011). *Financiamiento para las micro y pequeña empresas*. Lima-Perú: Editorial Edigraber.
- Liscano, J. (2012). *Rentabilidad empresarial propuesta práctica de análisis y evaluación*. Madrid: Comunicación, S.L.
- Ñaupas, H. Mejía, E. Novoa, E. & Villagómez, A. (2013). *Metodología de la investigación científica y elaboración de tesis*. Lima: Universidad Nacional Mayor de San Marcos.
- Ortiz, R. (2013). *Alternativas de financiamiento para las Mypes: el caso de Huajuapán de León y Chilapa de Díaz, Oaxaca*. Tesis de Titulación. Huajuapán de León: Universidad Tecnológica de la Mixteca.

- Pérez, L. & Capillo F. (2010). *Financiamiento*. [Citada 2015 Oct. 20]. Recuperado de:
http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237
- Pollit & Hungler (1998). *Metodología de la investigación en salud*. México: McGraw Hill.
- Preciado, A. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro Ferretero del distrito de Villa el Salvador, período 2012-2013*. Tesis de Titulación. Lima-Perú: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Rivero, P. (2010). *Análisis de balances y la rentabilidad económica y financiera de las pymes*. 6ta ed. Madrid: Pirámide.
- Sánchez, F. (2009). *Teoría de la rentabilidad empresarial*. México: Continental.
- Sánchez, J. (2009). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. [Acceso 2015 Oct. 20]
Recuperado de: <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- Sharpe, F. (1963). *A simplified model for portfolio analysis*. Management Science, vol. 9, nº 2, pp. 277-293.
- Sifuentes, L. (2010). *Fondos de capital riesgo: una alternativa de financiamiento para las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES)*. Lima – Perú: Grijley.
- Tantas (2010). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro distribuidoras de útiles de oficina del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009*. Tesis de Titulación. Chimbote: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Torres, J. (2001). *Metodología de la investigación*. Lima: San Marcos.

Valiente, J. (2011). *Análisis de estados financieros y la rentabilidad empresarial*.

Madrid: Ed. McGraw-Hill.

Zambrano, D. (2014). *Evaluación del desempeño y la rentabilidad de la*

capacitación en la empresa Zseika utilizando el método de Casio-Ramos.

Tesis de Titulación. Quito: Universidad San Francisco de Quito.

Zevallos & Leiva (2011). *Determinación de políticas y acceso al financiamiento de*

capital de trabajo en las Mype del sector comercio del distrito de Huancayo.

Tesis de Titulación. Huancayo: Universidad Nacional de Huancayo.

ANEXOS
CUESTIONARIO ESTRUCTURADO

Instrucción: el instrumento de medición forma parte del trabajo de investigación contable que tiene por finalidad Determinar el financiamiento y la rentabilidad en el sector servicios rubro Reposterías – Huaraz en el 2016. Con este motivo solicito a Ud. se sirva responder a las siguientes preguntas que a continuación se indican.

I. DEL FINANCIAMIENTO

1. ¿Ud. financió su micro empresa con capital propio?
a) Siempre b) A veces c) Nunca

2. ¿Ud. financió su micro empresa con endeudamiento?
a) Siempre b) A veces c) Nunca

3. ¿Su financiamiento fue a corto plazo?
a) Siempre b) A veces c) Nunca

4. ¿Su financiamiento fue a largo plazo?
a) Siempre b) A veces c) Nunca

5. ¿Ud. utilizó las fuentes internas de financiamiento?
a) Siempre b) A veces c) Nunca

6. ¿Ud. utilizó los incrementos de pasivos acumulados?
a) Siempre b) A veces c) Nunca

7. ¿Ud. utilizó las unidades reinvertidas en su micro empresa?
a) Siempre b) A veces c) Nunca

8. ¿Ud. utilizó la venta de activos?
a) Siempre b) A veces c) Nunca

9. ¿Ud. realizó depreciaciones y amortizaciones?
a) Siempre b) A veces c) Nunca

II. DE LA RENTABILIDAD

10. ¿Percibe Ud. que tiene rentabilidad económica?
a) Siempre b) A veces c) Nunca

11. ¿Observa Ud. que tiene rentabilidad financiera?
a) Siempre b) A veces c) Nunca

12. ¿Ud. conoce su renta fija?
a) Siempre b) A veces c) Nunca

13. ¿Ud. controla su renta variable?
a) Siempre b) A veces c) Nunca

14. ¿Ud. realiza el análisis interno de su micro empresa?
a) Siempre b) A veces c) Nunca

15. ¿Ud. realiza el análisis externo de su micro empresa?
a) Siempre b) A veces c) Nunca

16. ¿Ud. realiza el análisis horizontal de su empresa?
a) Siempre b) A veces c) Nunca

17. ¿Ud. desarrollo el análisis vertical de su micro empresa?
a) Siempre b) A veces c) Nunca

RESPONSABLE: YNSH