



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**“EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA CON LA
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL
SECTOR INDUSTRIA - RUBRO PANADERIA HUANUCO- 2018”**

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

AUTOR:

Ushiñahua Ushiñahua, Royer

ORCID: 0000-0003-1589-9170

ASESOR:

Peña Celis, Roberto

ORCID ID 0000-0002-7972-4903

HUÁNUCO – PERÚ

2020

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR:

Ushiñahua Ushiñahua, Royer

ORCID: 0000-0003-1589-9170

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Bachiller de la Escuela
de

Contabilidad, Filial Huánuco, Perú

ASESOR:

Peña Celis, Roberto

ORCID ID 0000-0002-7972-4903

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

Contabilidad, Filial Huánuco, Perú

3. FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

PARDAVE BRANCACHO, JULIO VICENTE

PRESIDENTE DEL JURADO

ORCID: 0000-0002-1665-9120

SINCHE ANAYA, AIICHIRA YELMA

MIEMBRO

ORCID: 0000-0002-5300-377X

GAVIDIA MEDRANO, GERONCIO ALGEMIRO

MIEMBRO

ORCID: 0000-0002-2413-1155

4. AGRADECIMIENTO Y DEDICATORIA

Al misericordioso Jesús hijo de jehová, por brindarme la vida y por estar conmigo en cada instante, por fortalecer mi alma e iluminar mi mente y por haber ubicado en mi camina aquellas personas que han sido mi soporte y compañía.

Mg. Roberto Peña Celis, por su valiosa orientación y asesoría en la culminación de la presente tesis.

A Roger, Bocanegra, a quien le debo gran parte de mis agradecimientos, por su paciencia y comprensión en la asesoría prestada y finalmente un eterno agradecimiento a esta prestigiosa Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

DEDICATORIA

Con mucho respeto y amor a mi madre; Eloísa quien me supo entender y me dio la fortaleza y valor para continuar con mi meta.

A mis hermanos Genaro, Celit y Magda quienes también me dieron su apoyo moral para continuar con mi estudio y concluir mi carrera.

A la memoria de mi padre Tiberio Ushiñahua Luna, que en vida fuera y que de Dios gocé.

5. RESUMEN Y ABSTRACT

El objetivo central del estudio fue determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria – rubro panadería en la ciudad de Huánuco 2018. Y se trabajó sobre la metodología de tipo cuantitativo, porque en la recolección de datos y la presentación de los resultados se ha utilizado la matemática y la estadística. Usó el nivel correlacional, debido a que tiene como propósito medir el grado de relación que existe entre dos o más conceptos o variables. Su diseño fue No experimental, porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado. Se aplicó la técnica de recolección de datos a 20 de los 46 MYPEs del sector industria – rubro panadería de la ciudad de Huánuco, que están registrados formalmente en la municipalidad provincial de Huánuco, siendo el instrumento utilizado, el cuestionario. Obteniendo los siguientes resultados: El 85% tiene financiamiento propio, el 75% afirmaron que dicho crédito fue invertido en capital de trabajo, al adquirir el crédito financiero, el 80% cree que el financiamiento externo otorgado si mejoro su rentabilidad, y el 90% menciona que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad. Finalmente, a través de los resultados concluimos que: Para probar la hipótesis y para precisar el grado de relación se utilizó el coeficiente de correlación lineal de Pearson cuyo resultado es $r = 0,67$ este resultado indica que entre el financiamiento y la rentabilidad tienen una relación de dependencia positiva moderada.

Palabras clave: MYPEs, Financiamiento, Rentabilidad, Ingresos y Crecimiento.

ABSTRACT

The main objective of the study was to determine the influence of financing on the profitability of micro and small companies in the industry sector - bakery sector in the city of Huánuco 2018. And we worked on the quantitative type methodology, because in the collection of data and The presentation of the results has been used mathematics and statistics. He used the correlational level, since it aims to measure the degree of relationship that exists between two or more concepts or variables. Its design was Non-experimental, because it was done without deliberately manipulating the variables, the data were collected in a single moment and in a single time, the purpose was to describe the variables and analyze their incidence in their given context. The data collection technique was applied to 20 of the 46 MYPEs in the industry - bakery sector of the city of Huánuco, which are formally registered in the provincial municipality of Huánuco, the questionnaire being the instrument used. Obtaining the following results: 85% have their own financing, 75% stated that said credit was invested in working capital, when acquiring the financial credit, 80% believe that the external financing granted did improve their profitability, and 90% He mentions that the increase in production allowed for greater profitability. Finally, through the results we conclude that: To test the hypothesis and to specify the degree of relationship, the Pearson's linear correlation coefficient was used, the result of which is $r = 0.67$. This result indicates that between financing and profitability they have a moderate positive dependency ratio.

Keywords: *MYPEs, Financing, Profitability, Income and Growth.*

6. CONTENIDO

	Pag.
1. Título de la tesis.....	i
2. Equipo de trabajo.....	ii
3. Firma del jurado y asesor.....	iii
4. Agradecimiento y/o dedicatoria.....	iv
5. Resumen y abstract.....	vi
6. Contenido.....	viii
7. Índice de tablas y gráficos.....	x
I. Introducción.....	12
II. Revisión de literatura.....	14
2.1 Antecedentes de la investigación.....	17
2.2 Bases teóricas de la investigación.....	22
2.2.1 Teoría del Sistema Financiero.....	22
2.2.2 Teoría de la Rentabilidad.....	31
2.3 Marco teórico y conceptual.....	34
2.3.1 Financiamiento de las Mypes.....	34
2.3.2 Rentabilidad de las Mypes.....	35
III. Hipótesis.....	37
IV. Metodología.....	38
4.1 Diseño de investigación.....	38
4.2 El Universo y Muestra.....	39
4.3 Definición y operacionalización de las variables o indicadores.....	43
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	44
4.5 Plan de análisis.....	44
4.6 Matriz de consistencia.....	45
4.7 Principios éticos.....	47

V. Resultados	48
5.1 Resultados.....	48
5.2 Análisis de resultados	60
VI. Conclusiones.....	67
VII. Recomendaciones.....	71
8. Referencias bibliográficas.....	72
Anexos.....	74
Anexo N° 01 instrumento de recolección de datos.....	75
Anexo N° 02 cuadro de datos de la cantidad de panaderías.....	80

7. INDICE DE TABLAS

TABLA DE FINANCIAMIENTO.

Tabla N° 1 ¿sabe usted, si su empresa se encuentra en una situación financiera estable y que le permita seguir creciendo?.....	47
Tabla N° 2 ¿Posterior a la apertura de su negocio, solicitó algún financiamiento para invertir en su negocio?.....	48
Tabla N° 3 ¿Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo?.....	49
Tabla N° 4 ¿De qué instituciones financieras ha obtenido el crédito?.....	50
Tabla N° 5 ¿En qué fue invertido el crédito financiero que usted obtuvo?.....	51

TABLA DE RENTABILIDAD.

Tabla N° 6 ¿Usted cree que, siempre que hay financiamiento hay rentabilidad en su negocio?.....	52
Tabla N° 7 ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio se ha incrementado Luego del financiamiento recibido?.....	53
Tabla N° 8 ¿El financiamiento externo mejora los ingresos de su negocio?.....	54
Tabla N° 9 ¿El financiamiento externo mejora el patrimonio de su negocio?.....	55
Tabla N° 10 ¿Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad en su negocio?.....	56
Tabla N° 11 ¿Según su experiencia en qué debería invertir para mejorarla rentabilidad de su negocio?.....	57

INDICE DE GRÁFICOS

GRAFICO DE FINANCIAMIENTO.

Grafico N° 1 ¿sabe usted, si su empresa se encuentra en una situación financiera estable y que le permita seguir creciendo?.....	47
Grafico N° 2 ¿Posterior a la apertura de su negocio, solicitó algún financiamiento para invertir en su negocio?.....	48
Grafico N° 3 ¿Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo?.....	49
Grafico N° 4 ¿De qué instituciones financieras ha obtenido el crédito?.....	50
Grafico N° 5 ¿En qué fue invertido el crédito financiero que usted obtuvo?.....	51

GRAFICO DE RENTABILIDAD.

Grafico N° 6 ¿Usted cree que, siempre que hay financiamiento hay rentabilidad en su negocio?.....	52
Grafico N° 7 ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio se ha incrementado luego del financiamiento recibido?.....	53
Grafico N° 8 ¿El financiamiento externo mejora los ingresos de su negocio?.....	54
Grafico N° 9 ¿El financiamiento externo mejora el patrimonio de su negocio?...	55
Grafico N° 10 ¿Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad en su negocio?.....	56
Grafico N° 11 ¿Según su experiencia en qué debería invertir para mejorarla rentabilidad de su negocio?.....	57

I. INTRODUCCIÓN

Según el Ministerio de trabajo y promoción de Empleo (2003), nos dice que las MYPEs pueden ser constituidas por personas naturales o jurídicas (empresas), bajo cualquier forma de organización empresarial, según la ley para poder acogerse a los beneficios de los que gozan las MYPEs en el Perú estas deben cumplir con ciertos requisitos concernientes a su número de trabajadores y sus volúmenes de ventas.

También es importante conocer la rentabilidad de las panaderías de Huánuco, porque esto permite que muchos negociantes puedan invertir en este tipo de actividad como una alternativa de trabajo para que los guía a tener una empresa exitosa, conociendo más sobre el financiamiento y la rentabilidad que su propia empresa genera.

El tema de investigación es, “El financiamiento y su influencia con la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria - rubro panadería Huánuco- 2018”.

Para el análisis de la investigación se presentó el siguiente enunciado del problema general.

¿Cuál es el grado de influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y Pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018?

El objetivo general planteado para esta investigación es la siguiente:

- Demostrar el grado de influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.

Para conseguir el objetivo general nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

- Identificar el tipo de financiamiento que más influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.
- Ilustrar de qué modo incide las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.
- Conocer la influencia del financiamiento en los indicadores de rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.

Se justifica la investigación por que nos permitió conocer la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y Pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco. Igualmente me accede a obtener mi título como profesional de contador público.

Metodológicamente se determinó que es una investigación de tipo cuantitativo, nivel correlacional y de diseño no experimental - correlacional, se ha desarrollado usando la técnica de recolección de datos mediante un cuestionario como herramienta, lo cual fue aplicado a los representantes legales de las panadería de Huánuco, 2018. Con el fin de obtener datos, estos fueron procesados con el programa Excel y además para determinar las relaciones existentes entre las variables se analizó las teorías de estas, por ser un estudio de caso.

Y el resultado es $r=0.67$ como correlación positiva moderada, según el cuadro de correlación de Pearson, lo que demuestra que existe correlación positiva entre estas dos variables por ser positivo y directo, siendo moderada la variable independiente y la variable dependiente de las panaderías de Huánuco 2018.

Llegando a la conclusión se logró precisar de las ocasiones que obtuvieron financiamiento las panaderías de la provincia de Huánuco, sí mejoró la rentabilidad de su negocio, lo que demuestra que existe correlación positiva entre las dos variables, nos percatamos que es fundamental obtener recursos financieros que pueden proporcionar las entidades bancarias para facilitar el crecimiento económico.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1 Antecedentes Internacionales

En esta investigación se deduce antecedentes internacionales completamente a todo trabajo de investigación realizado por distintos autores en cualquier ciudad y país del mundo, excepto el Perú, que hayan empleado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación

Según Tinoco (2015), en la tesis que desarrollo para optar el título ingeniero en contabilidad y auditoría, cuyo título es: *Estructura de capital de las pymes ecuatorianas: variación de la rentabilidad en función de las fuentes de financiamiento*, caso de las medianas empresas societarias de Ecuador. Cultivo de flores, incluida la producción de flores cortadas y capullos, periodo 2000 a 2012, Universidad Técnica Particular de Loja,

Ecuador. Tuvo como objetivo de investigación determinar las relaciones existentes entre razones de las MESE desde el 2000 al 2012. Para el cumplimiento del objetivo general se hizo uso del método científico, es un proceso de razonamiento formalizado (Vicens, Ortiz, & Guarch, 1997), y el método inductivo-deductivo el cual consiste en ir de situaciones particulares a situaciones generales y viceversa. Se inició desde la realidad de la estructura de capital de las MESE y a través de la observación, registro, análisis y clasificación de los eventos se formularon interpretaciones descriptivas; y, técnicas como la observación: que es el primer paso de la investigación donde se apoyan las demás técnicas de investigación. La encuesta, la cual permitió la recolección de datos primarios, misma que se aplicó a los tomadores de decisiones financieras de las MESE. La población objeto del estudio son las MESE activas del Ecuador registradas en la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la información presentada por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador existen 4167 MESE activas al año 2012. Se realizó un muestreo probabilístico aleatorio simple. Con ello arribo a las siguientes conclusiones: **1.** Las PYMES constituyen un aporte muy importante en la economía de los países de todo del mundo. En América Latina representan entre el 90% y 98% de las unidades productivas, generan alrededor del 63% del empleo y participan con el 35% y hasta un 40% del PIB de la región. En Ecuador en el 2011 se registró alrededor de 27.646 pymes, siendo su mayor concentración en las provincias de Guayas con el 40,46% y Pichincha con el 43,29%. **2.** Existen algunas técnicas que evalúan la estructura de capital y la rentabilidad de la empresa como son apalancamiento, nivel de endeudamiento patrimonial, rentabilidad, rotación de activos, margen de ganancias, rendimiento del patrimonio. Al analizar la estructura de capital de las MESE en Ecuador se observan que la solvencia y rentabilidad de las Medianas Empresas Societarias del Ecuador han estado

correlacionadas positivamente desde el 2000 al 2012, es decir que el logro de una rentabilidad mayor en estas empresas implica un endeudamiento también mayor.

Según Gonzales (2014), quien desarrollo la tesis con la finalidad de optar el título de Maestría en Contabilidad y Finanzas, cuyo título es: *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*, Universidad Nacional de Colombia. Tuvo como objetivo de investigación: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Utilizó como tipo de investigación a un enfoque cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional. Teniendo entre sus conclusiones lo siguiente: **1.** Se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática, pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y financiamiento, las cuales fueron analizadas bajo un soporte teórico y un análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013. **2.** Se evidencia que la participación de las Pymes en el parque empresarial Bogotano representa para 2012 alrededor del 16,09%, presentando un incremento aproximadamente del 12% frente al año inmediatamente anterior. Este crecimiento se ha debido en gran parte a las políticas que ha implementado

el gobierno para Formalización Empresarial y Generación de Empleo. De igual forma se evidencia la gran representatividad del sector comercio tanto en la economía bogotana como nacional, con un promedio de participación del 16.34% y el 30.82% respectivamente. Así mismo se destaca que la composición empresarial dentro del sector comercio está dada mayoritariamente por Pymes (83.78%).

Según Aróstegui (2013), realizó una investigación para optar el título de Maestría en Dirección de Negocios, cuyo título es: *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*, Universidad Nacional de la Plata, Argentina. Tuvo como objetivo de investigación Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Aplicó un tipo de investigación exploratoria como examen preliminar de un problema u oportunidad. Entre las técnicas e instrumentos de recolección de datos, estuvo la encuesta y cuestionario estructurado. Con esto llegó a la siguiente conclusión: Fue posible visualizar mediante la investigación que existe un aislamiento en las pequeñas y medianas empresas. Lo que influye en su poder de negociación ya sea con proveedores de capital como de insumos para la producción, incidiendo directamente en su desarrollo. Por este motivo, se observó que, en lo referente a emisiones de bonos o acciones, los empresarios encuestados no son afines a su mecanismo o a su utilización, dado que mayoritariamente afirmaron no utilizarlos y en muchos casos no conocer su operatoria ya sea por falta de interés o falta de asesoramiento. Esto indicó que existe un vacío en cuando a ambos mecanismos de financiación que pueden ser de suma utilidad para sus respectivas empresas.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

En esta investigación se deduce antecedentes Nacionales a todo trabajo de investigación realizado por distintos autores en cualquier ciudad del Perú, excepto la región Huánuco y que hayan empleado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Cobián (2016), realizó un estudio para obtener el título profesional de contador público cuyo título es: *Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la MYPE industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015*. Universidad Cesar Vallejo de Trujillo, Perú. Tuvo como objetivo: determinar el efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la MYPE industria S&B. Utilizó un estudio de tipo descriptivo puesto que los datos que se investigaron se obtuvieron de manera directa de la Mype, investigación de diseño no experimental y de corte transversal. Los datos fueron obtenidos mediante la técnica de la entrevista y análisis documental, teniendo como instrumento la guía de entrevista y la ficha de análisis documental, la población estuvo conformada por la Mype Industria S&B S.R.L. Y se tiene como conclusión lo siguiente: Informarse sobre los diferentes créditos que brindan las entidades financieras, principalmente los bancos, antes de apresurarse a acceder a un crédito, evaluando y comparando capacidad de endeudamiento y tasas de interés además de los plazos y tiempo en el cual se va a desembolsar.

Villaorduña (2014), realizó investigación para optar el grado académico de doctor en contabilidad y finanzas cuyo título es: *Efectos del financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en Lima metropolitana*. Universidad de San Martín de Porres, Lima- Perú. Tuvo como objetivo de investigación Conocer los efectos que tiene el financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana. Se utilizó el método no-experimental, de tipo descriptivo, explicativo, correlacional y a través de los resultados, se llegó a la conclusión que efectivamente la aplicación de

herramientas financieras adecuadas logra optimizar la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana, no solamente en la zona estudiada, pudiendo aplicar dicha herramienta a nivel de país y así poder enfrentar múltiples retos para lograr objetivos comunes.

Moreno (2014), realizó una investigación para optar el título de licenciado en administración de empresas, cuyo título es: *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES del distrito de san José –Lambayeque en el período 2010-2012*. Universidad Católica santo Toribio de Mogrovejo de Chiclayo, Perú. Tuvo como objetivo de investigación: determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo de las MYPES. Su metodología fue de tipo correlacional y el diseño de investigación de tipo Ex post facto, ya que el análisis se da en un tiempo determinado. Y de las cuales se le extrae las siguientes conclusiones: **1.** 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. **2.** Finalmente 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, 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.

2.1.3. Antecedentes Locales

En esta investigación se deduce antecedentes locales completamente a todo trabajo de investigación realizado por distintos autores en la ciudad de Huánuco, donde se hayan empleado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Poma (2018), realizó investigación para optar el Título Profesional de contador público cuyo título es: *caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panadería en la ciudad de Tingo María, provincia de Leoncio prado, período 2017*. Universidad católica los ángeles de Chimbote, tingo maría –Perú. Tuvo como objetivo general, Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panadería en la ciudad de Tingo María 2017. La investigación fue de tipo No experimental y descriptiva, , para llevarla a cabo se tomó la población muestral de 25 Representantes legales de las MYPE del sector comercio rubro panaderías, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: En la investigación se pudo determinar: El 78% del financiamiento de las MYPES es propio, mientras que el 22% es ajeno. El 68% de las MYPES encuestados si solicitaron un crédito, mientras que el 32% no solicitaron un crédito, 92% de los representantes legales encuestados obtuvieron créditos comerciales, y el 8% de créditos de consumo. Siendo el 32 % Del sistema bancario Banco Continental BBVA; y el 68 % de la caja Trujillo. El 48 % de los microempresarios encuestados dijeron que invirtieron los créditos recibidos en activos fijos y el 32% en capital de trabajo. El 20% en mejoramiento del local, El 68 % de las MYPES manifiestan que ha mejorado la rentabilidad de su microempresa y el 32 % manifiestan que no ha mejorado su rentabilidad.

Guillen (2016), Para optar el Título Profesional de Licenciada en Administración de Empresas, cuyo título es: *innovación empresarial y su influencia en la competitividad de las panaderías en la ciudad de Huánuco– 2016*. Universidad de Huánuco, Perú. Tuvo como objetivo general, determinar de qué manera influye la innovación de productos en la competitividad de las panaderías en la ciudad de Huánuco– 2016. La investigación fue descriptivo y explicativo, para llevarla a cabo se tomó la población muestral de 20 Representantes legales de las MYPE del sector industria rubro panaderías, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: En la investigación se pudo determinar: el 65% considera que los criterios de rentabilidad es indispensable para la toma de decisión en innovación empresarial, El principal efecto de la innovación empresarial se encuentra en la mejora de la calidad de los productos, sin obviar la importancia del aumento de la capacidad productiva y de la variedad de productos.

Venturo (2016), realizo la investigación para optar el título profesional de contador público, cuyo título es: *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio prado*, periodo 2016. Universidad católica los ángeles de Chimbote, tingo maría –Perú. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del Sector Servicio rubro hotelería en la provincia de Leoncio Prado, periodo 2016. La investigación fue No experimental y descriptiva, para llevarla a cabo se tomó la población muestral de 12 Representantes legales de las MYPE del sector servicio rubro Hoteles, a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: En la investigación se pudo determinar: la importancia Respecto

a los Empresarios, Se concluye que todos los representantes legales son personas adultas y que sus edades oscilan entre 45 a 64 años de edad. Por otro lado, se obtuvo también que el 83 % de los representantes de la MYPE son de género Masculino y solamente el 17 % son del género Femenino, También se pudo obtener que el 75 % de los representantes de las MYPE tienen estudios superior técnica; Respeto a las características de la MYPE, Se concluye que el 100 % de los representantes de la MYPE tienen más de tres años dedicándose a esta actividad empresarial; Se obtuvo también que el 50 % de los representantes de la MYPE tienen de 16 a 20 trabajadores.

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1. Teoría del sistema financiamiento

El préstamo es un crédito financiero por lo cual la entidad prestataria fuera del capital se cobra el interés. 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.

La expresión costos de financiamiento hace referencia básicamente a los intereses y otros costos incurridos por una empresa al obtener préstamos tales como: interés en préstamos a corto y largo plazo, intereses en sobregiros, amortización de costos de instrumentación incurridos en relación con los convenios de financiamiento, amortización de descuentos o primas relacionadas con el financiamiento, cargas financieras por contratos de arrendamiento financiero, diferencias de cambio originadas por financiamiento en moneda extranjera que corresponden a ajustes de intereses, es decir, los costos de

Financiamiento se generan por la constitución, renovación o cancelación de cualquier financiamiento para la empresa.

Por otro lado, (Pérez & campillo, 2011). Afirma: que 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.

De un punto de observación teórico, todo comportamiento de las empresas está vinculado al financiamiento ha dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces Contradictorios. Las pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse: recursos propios, préstamos a bancos u otros y emisión de acciones; sin embargo, utilizan de manera prioritaria el autofinanciamiento, y si este es insuficiente recurre al endeudamiento y solo en última instancia a la emisión de acciones.

(Escalera, 2007). Afirma: Cuando los recursos procedentes del autofinanciamiento son limitados, la empresa acude a los mercados financieros. Estudiaron las pequeñas y medianas empresas inglesas, y observaron que estas compañías financian el crecimiento de su activo principalmente con beneficios retenidos. En el caso de tener que recurrir a financiamiento externo, emplean deuda en mayor medida, quedando la emisión de capital en último lugar. Por tanto, llegan a la conclusión de que las pequeñas y medianas empresas financian su crecimiento siguiendo la ordenación descrita por la Teoría de la Jerarquía Financiera.

❖ Tipos de financiamiento

- a) **Financiamiento Interno.** El financiamiento por medio interno es la forma más rápida que tiene una organización para lograr “fondarse” más allá de tener que esperar al cierre del ejercicio para poder disponer de ellos.
- b) **Financiamiento a Largo Plazo.** Las empresas no siempre piensan en producir un mismo producto de mercado por ello debe determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas colocar nuevos productos en nuevos mercados o el mismo producto en un mercado nuevo, esto depende de la estrategia genérica que implemente. Por lo tanto, la empresa debe tomar deuda a largo plazo. Esta forma de financiamiento generalmente es utilizada para poder realizar inversiones de gran envergadura, para lograr el objetivo y así poder pagar los saldos de esta nueva deuda contraída con las ganancias que genere este nuevo proyecto. En este punto, hay que destacar que toda deuda a largo plazo, es aquella que se debe esperar más de un año para poder cancelarla. Dentro del financiamiento a largo plazo, se observa que se debe decidir entre financiarse con recursos propios o externos a la empresa. Dicha financiación debe ser utilizada para adquirir activos que se utilicen para generar nuevos flujos de efectivos para beneficiar a la empresa en sus operaciones.
- c) **Financiamiento Externo.** En la parte inferior del cuadro resumen se encuentran las fuentes de financiación externas. Estas provienen de la actividad externa de la organización y se contraen con personas u organismos ajenos a la empresa.
- d) **Financiamiento a Corto Plazo.** Desde el punto de vista del empresariado, la forma más habitual de financiarse es a través de fuentes de financiamiento a corto plazo para su empresa. Esto se debe a que normalmente la empresa

dispone de una suma limitada de recursos financieros para realizar sus operaciones y cubrirlas dentro del plazo de un año. Es por ello que generalmente buscan lograr este tipo de financiamiento.

❖ **Fuentes de financiamiento**

• **Financiamiento formal**

Según Velarde (2012), está regulada en el Perú por la SBS, realiza declaraciones tributarias y registra información financiera de sus operaciones. Al mismo tiempo, en nuestra legislación el interés constituye el escudo fiscal en las empresas, siendo el Estado quien asuma el costo financiero, haciendo que la tasa del préstamo se reduzca. En el Perú se tiene la Banca Múltiple y el micro financiamiento.

a. Bancos

Según manifiesta Velarde (2012), los bancos son los que tienen como negocio principal en captar clientes, en hacer recepciones de dinero del público ya sean en depósitos o cualquier otra modalidad contractual, y a la vez lo utilizan ese dinero recaudado de los clientes y su propio capital y todas las que obtuvieron de las fuentes de financiamiento para brindar créditos de diferentes modalidades, o también aplicarlos a diversas operaciones sujetas a riesgos del mercado. En Perú los bancos son instituciones reguladas por la SBS, los que ofrecen sus servicios financieros distintos como brindar los servicios de depósitos, ya que estas empresas empezaron a realizar los préstamos a las pequeñas y micro empresas a partir de los años 80, en la actualidad hay bancos importantes que brindan servicios a este sector.

b. Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC)

Desde la concepción de Velarde (2012), se afirma que las cajas municipales de ahorro y crédito, son creadas para captar recursos de los clientes y público en general, las que se han especializado en ofrecer operaciones de financiamiento y con preferencia a si a las pequeñas y microempresas. Como garantía solicitan prendas o propiedades que tengan el valor al menos 3 veces mayor al préstamo brindado.

Las cajas municipales de ahorros y crédito es una entidad similar al banco, cuyos objetivos son recaudar fondos del público y su especialidad es hacer operaciones de financiamiento con una preferencia a las pequeñas y micro empresas. En el año 1982 comenzaron a operar como casas de empeño y fue evolucionando hasta que los años 2002, tuvieron la autorización para operar en cualquiera de los lugares del país brindando muchos servicios a los que se dedican.

c. Caja Rural de Ahorro y Crédito

Según Tello (2014), es una modalidad especial de cooperativas de crédito, es decir una sociedad con personería jurídica propia, de número ilimitado de socios, cuyo objeto es servir a las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito, y cuya característica principal es que su objeto social es la presentación de servicios en el medio rural.

d. Las Empresas de Desarrollo de las Pequeñas y Micro Empresas (EDPYME)

Según Conger (2009), éstas son especializadas en ofrecer financiamiento de preferencia a las MYPE. Por lo general el requisito principal para acceder al préstamo es entregar el autoevalúo de la propiedad. Las EDPYME, son considerados como instituciones reguladas no bancarias, y nacieron como ONG Micro financieras y a los fines de los años 90 son reconocidas como instituciones reguladas, teniendo como especialidad otorgar

financiamiento de preferencia a los empresarios de la pequeña y microempresa, solicitando usualmente como requisito principal el autoevalúo de las propiedades.

- **Financiamiento semiformal**

Según lo que manifiesta Velarde (2012), las fuentes de financiamiento semiformal vienen a ser las ONG y son muy importantes en el Perú, así como los programas de microfinanzas, miembros de COPEME, son una asociación gremial que promueve las gestiones para las pequeñas y microempresas. La mayoría son organizaciones no gubernamentales las que brindan servicios programadas de microfinanzas como una más de su programa de servicio. Las ONG son autorregulados con la asistencia de COPEME, son los que les presta asesoría sobre estándares internacionales en buenas prácticas y buen gobierno para el sector de las microfinanzas.

- **Financiamiento informal**

Velarde (2012), Se tienen diversas formas de financiarse informalmente, las más recurridas son a través de prestamistas, familia y amigos, los sistemas de pandero o juntas (fondos colectivos) y casas de empeño (también conocidas como préstamos pignoraticios). El crédito formal está sometido por las regulaciones de la SBS y las condiciones del mercado. Por el contrario, en el caso del crédito informal, los límites los impone las mismas dificultades e imperfecciones de los mercados asociados (crédito formal, bienes) y el contexto donde opera.

- **Familiares, amigos o vecinos.**

Son préstamos realizados entre los integrantes de una red social entre los cuales existe un amplio conocimiento. Esto convierte el crédito en una especie de seguro recíproco frente

a contingencias, donde un prestatario en un futuro se puede convertir en prestamista y viceversa.

- **Los Agiotistas o prestamistas profesionales.**

Son el conjunto de personas que se encuentran directamente asociados con el préstamo informal, aun cuando este tipo de medio generalmente es muy reducido en el ámbito de su aplicación. Son los que brindan facilidades aparentemente ventajosas y favorables, poseyendo una alta tasa de interés.

- **Juntas.**

Las juntas son una agrupación de personas donde se ponen de acuerdo con el fin de hacer un ahorro para luego otorgar los montos ya sean mensuales o quincenales, de acuerdo a un sorteo o mutuo acuerdo entre las partes según las necesidades a priorizar.

En este grupo siempre saldrá a relucir o sobre salir el nivel de relaciones sociales y el de conocimientos. Los créditos son otorgados hasta que culmine con el último participante.

- **Comerciantes**

Entre los comerciantes se puede decir que se encuentra como las fuentes de créditos informales más grandes, entre los que tenemos las bodegas, tiendas, los proveedores, los vendedores, distribuidores, mayormente este tipo de préstamos son con contratos interrelacionados.

- **Ahorros Personales**

Según lo que manifiesta Longenecker, Moore, Petty & Palich (2007), estos ahorros personales son lo primordial en lo que respecta a la fuente de financiamiento como el capital que se usa cuando vamos a incursionar en un negocio. En todo negocio el

emprendedor debe aportar una cierta cantidad de capital a fin de que le ayude asumir un cierto margen de error que pueda suceder. Un negocio en sus inicios no podría estar realizando grandes desembolsos o pagos en grandes cantidades. En caso de recurrir a entidades financieras no van a contar con el apoyo debido a que son empresas nuevas y no tienen garantía.

- **Los rescatistas**

Que generalmente operan en las zonas rurales, son personas que dan crédito contra la entrega futura de productos, para luego venderlos a comerciantes mayoristas; muchas veces ellos habilitan con fondos de estos comerciantes. Estos créditos también están interrelacionados con las actividades productivas o comerciales de los prestamistas.

❖ **clasificación de las fuentes de financiamiento**

En la actualidad hay una variedad de entidades financieras ofertantes para brindar sus servicios de financiamiento desde cualquier punto del país la que sea más accesible. Hay muchas posibilidades para poder acceder al financiamiento en los bancos, cajas rurales, empresas de desarrollo de las pequeñas y medianas empresas (EDPYME), cajas municipales, cooperativas de ahorro y crédito y también en las ONG. Podemos describir los productos ofertados por las entidades financieras, las que son supervisadas y controladas por la SBS.

a) De acuerdo a su procedencia:

Interna:

Son las que se generan dentro de la misma empresa, mediante su propio ahorro autofinanciación. Son los beneficios no distribuidos, cuotas de amortización y provisiones.

Externa:

Está formada por los recursos que provienen del exterior de la empresa. Son el capital social (las aportaciones de los socios son recursos externos, pero no son ajenos sino propios), préstamos, créditos de funcionamiento de la empresa, etc.

b) Según la propiedad:

Propia:

Capital propia está constituido por los recursos económicos generados por la empresa o entidad. Viene a ser el capital social, (recursos recaudados de los socios) y también las reservas.

Ajena:

Capital o fondos de recursos provenientes de terceros, son las que generan una deuda u obligaciones de pago de la empresa. Debido a que estos fondos provienen de las entidades o instituciones financieras, brindadas, a corto plazo, largo o mediano plazo. Teniendo en cuenta que dichos fondos deberán ser devueltos en un periodo pactado.

c) Según el plazo de devolución:

A corto plazo:

El corto plazo se refiere a que los recursos provenientes de proveedores, préstamos y créditos bancarios deberán ser abonados o pagados en un tiempo no mayor a un año.

A largo plazo:

Largo plazo se refiere a nivel contable como un periodo superior a 12 meses donde se puede considerar suficiente tiempo como para poder producir cambios radicales en la estructura productiva de una empresa.

2.2.2. Teoría de la rentabilidad

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o beneficio; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera más ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos.

Markowitz (2010), afirma que la rentabilidad es lo que buscan los inversores al invertir sus ahorros en las empresas. La rentabilidad es, al menos una parte, de lo que busca el Management con sus decisiones directivas. La rentabilidad es la que miden los inversores al decidir si reinvierten sus ahorros en una determinada compañía, o si, por el contrario, retiran sus fondos. La rentabilidad es, probablemente, uno de los conceptos menos comprendidos por quienes lo utilizan a diario.

Según Lorenzo (2008), en el imaginario popular, un emprendimiento que logra producir ingresos mayores que sus costos, generando resultados positivos, se considera un emprendimiento rentable.

- **Teoría de rentabilidad de las MYPEs**

A partir de la segunda mitad del siglo XX y debido a una serie de factores como el boom de las exportaciones de harina de pescado, una mejor red de vías de comunicación e información, la reforma agraria y el centralismo de la ciudad de Lima como capital y sede de la modernidad de la época, se comienza a intensificar el fenómeno de las migraciones de las áreas rurales hacia las urbanas, principalmente ubicadas en la costa (INEI, 1995: p.

38; Verdera, 2001), donde este contingente migratorio tan elevado, requería de una fuente de ingresos que impulsó vertiginosamente el sector de emprendedores emergentes. Inicialmente, los inmigrantes rurales se desempeñaban en oficios que no requerían ningún tipo de estudios, más que la destreza y la fuerza física para trabajar como cargadores, personal de limpieza o como camareros. Transcurridos unos años, empezarían a incorporarse como pequeños comerciantes, artesanos y otros, explotando sus capacidades para obtener mayores ingresos, por lo cual llegarían a conformar a principios de los años 80 la primera definición de «Empresas con menos de 10 trabajadores y Trabajadores Independientes No Profesionales», constituyendo el tercio de la población económicamente activa de Lima Metropolitana, mientras que el resto de la población trabajaba en medianas y grandes empresas privadas así como en el sector público.

De esta manera, desde los años 90 hasta la actualidad se produjo una tercerización del empleo, reemplazándose las actividades productivas por los servicios y el comercio. Bajo este rápido crecimiento del número de MYPES y de Trabajadores Independientes, se promulgó la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (2003), cuyos ejes principales son la competitividad y las exportaciones, los organismos Institucionales de las MYPES y las tributaciones correspondientes; sin embargo, no se contemplan las temáticas relacionadas con las condiciones de trabajo digno ni la correspondiente penalización por la utilización de mano de obra infantil, horas extras de trabajo no remuneradas, la explotación de trabajadores/as, programas de capacitación y facilitación orientados a informar sobre los derechos u obligaciones que se desprenden del libre ejercicio de desempeñarse como Independiente o Micro y Pequeño Empresario.

- **Tipos de rentabilidad**

A. Rentabilidad Económica o del Activo:

El **ROI** (rendimiento sobre inversión), es la producción de la inversión también conocida como la tasa de retorno, y expresa la cantidad de efectivo ganado o perdido en una inversión dividido entre la cantidad de dinero invertido. (Court, 2009, pág. 341).

$$\text{ROI} = \frac{\text{GANANCIA DE INVERSION} - \text{COSTO DE INVERSION}}{\text{COSTO DE INVERSION}}$$

Cuando el **ROI** es eficiente decimos que la empresa es rentable porque está destinando eficazmente el capital invertido en la generación de utilidades. Cuanto mayor sea el **ROI** se estima que la empresa es rentable, porque obtiene más utilidades con menos inversión (Court, 2009, pág. 342)

De tal manera:

Si el $\text{ROI} > 0$, La inversión es rentable

Si el $\text{ROI} < 0$, La inversión no es rentable, existe perdidas

B. Rentabilidad Financiera o de los Fondos Propios:

El **ROE** mide la rentabilidad que obtienen los dueños de la empresa, es decir, la rentabilidad del capital que han invertido directamente capital social y de las reservas, que en definitiva son beneficios retenidos y que por tanto corresponden a los propietarios.

La rentabilidad sobre capital ROE (Return on equity) es uno de los más importantes indicadores para la toma de decisiones y evaluar la rentabilidad de un negocio. (Briceño, 2006, pág. 13)

Se define a través de la siguiente expresión.

$$\text{ROE} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL}} \times 100$$

C. El ROA (rendimiento sobre activos)

Es la rentabilidad sobre los activos (**return over Assets**) es un indicador que ayuda a determinar si los activos son eficientes para generar utilidad. (Briceño, 2006, pág. 12)

$$\text{ROA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVOS TOTALES}} \times 100$$

Cuando el **ROA** es favorable decimos que la empresa es rentable porque está destinando eficazmente el capital invertido en la generación de utilidades. Cuanto mayor sea el **ROA** se estima que la empresa es rentable, pues genera más utilidades con menos recursos. (Briceño, 2006, pág. 12)

2.3 Marco teórico y conceptual

2.3.1 Financiamiento de las Mypes

Financiamiento pre inversión [monografías] (2011). Afirma: que el 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.

Según Lira (2010). Establece lo que es, un negocio con la finalidad de generar dinero o hacerse más rico., es el objetivo que tiene una entidad para obtener beneficios económicos. La generación de ganancias es un concepto que tiene que ver con el dinero. Una empresa que genera más dinero en efectivo que otra similar que se desarrolla en el mismo sector, es claramente superior, en hacer más ricos a sus accionistas que las otras empresas. La riqueza de los accionistas depende, entonces, directamente de la cantidad de dinero que la empresa genere por sus operaciones. Es aquí donde las Finanzas cumplen un papel clave, pues colaboran decisivamente a que la empresa genere valor para sus accionistas, o lo que es lo mismo, los haga más ricos.

❖ **Importancia del financiamiento**

London (2008). El Perú se ubica en el primer lugar en el nivel de la actividad empresarial en la fase inicial siendo este un indicador de gran potencial de las MYPES en el país. El acceso al financiamiento del sistema financiero permite a las MYPES tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).

2.3.2 Rentabilidad de las Mypes

Ojeda (2015), manifiesta que la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. 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 posteriori. La rentabilidad como la capacidad de un bien para producir beneficios y la medida que proporciona al compararse cuantitativamente con la inversión que lo originó. El concepto de rentabilidad es sinónimo a la productividad o a la de rendimiento. En todos los casos se trata de un índice, de una relación entre un beneficio y un costo incurrido para obtenerlo, entre una utilidad y un gasto, o entre un resultado y un esfuerzo, la noción económica de productividad, como relación entre producción y factores de producción empleados.

Rufino (2016), la rentabilidad hace referencia a los beneficios obtenidos o a las que se puede obtener de la inversión que se realizó previamente, además podría definirse como una ratio económica con los que se compara las utilidades logrados relacionados con los recursos propios de la empresa. Lo que debe ser la obtención de más ganancias a pérdidas. Así mismo son los rendimientos, beneficios, ganancias, utilidades que genera la empresa. Llamada también gestión rentable de la empresa no solamente evita las pérdidas, además ayuda a obtener ganancias, a lo máximo con una excedencia muy por encima de los gastos generados por la empresa.

Según lo proporcionado por Ripalda (2017), el análisis de rentabilidad permite relacionar lo que se gana a través de la cuenta de pérdidas y ganancias, con los que precisa para poder desarrollar la actividad empresarial. La rentabilidad va totalmente unida al beneficio empresarial obtenido, ya que relaciona dicho beneficio con la magnitud que directamente lo ha provocado. A fin de determinar la rentabilidad, se trabaja tanto con el beneficio después de impuestos como, y en ocasiones, con el beneficio antes de impuestos, comparándose ese beneficio, ya sea antes o ya sea después de impuestos, con una serie de magnitudes a fin de comprobar cuál ha sido y a cuánto asciende la rentabilidad empresarial. El objetivo del análisis financiero es mejorar las decisiones

relacionadas con la entidad, mediante la evaluación de la información disponible acerca de la situación financiera, los planes y las estrategias, así como el entorno en que se desenvuelven las entidades económicas. Desde el punto de la Administración Financiera, la rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. La importancia de esta medida radica para que una empresa sobreviva es necesario producir utilidades. Por lo tanto, la rentabilidad está directamente relacionada con el riesgo, si una empresa quiere aumentar su rentabilidad debe también aumentar el riesgo y, al contrario, si quiere disminuir el riesgo, debe disminuir la rentabilidad.

III. HIPÓTESIS

3.1 Hipótesis generales

- Entre el financiamiento y la rentabilidad existe una influencia positiva para las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.

3.2 Hipótesis específicas

- Los tipos financiamiento influye de forma positiva en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.
- Las fuentes de financiamiento incide positivamente en la rentabilidad, como consecuencia del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.

- El financiamiento influye positivamente sobre los indicadores de rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.

IV. METODOLOGIA

4.1. Diseño de la Investigación

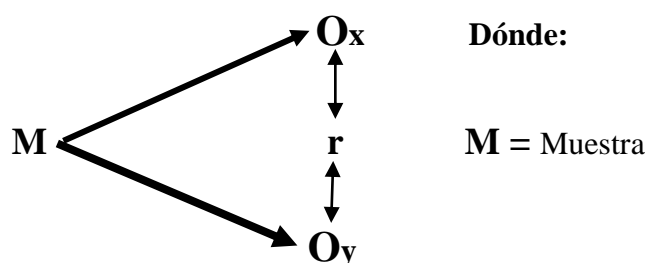
El esquema es un grupo de estrategias técnicas y con métodos de trabajo definidos y confeccionados anticipadamente para ejecutar el proceso de investigación.

❖ Nivel de la investigación.

El nivel de investigación fue correlacional, tienen como propósito medir el grado de relación que existe entre dos o más conceptos o variables en un contexto en particular, (Trujillo, 2018, pág. 89)

❖ Esquema de investigación

El diseño que se utilizó en la investigación fue no experimental correlacional.



O_x = Variable independiente

O_y = Variable dependiente

r = correlación entre las variables

No experimental:

Es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

Correlacional:

Porque la investigación tiene como objeto describir relaciones entre la variable dependiente y la variable independiente. La correlación puede ser positiva o negativa.

4.2. El Universo y Muestra**El Universo o población:**

Constituye la totalidad de un grupo de elementos u objetos que se quiere investigar; es el conjunto de todos casos que concuerdan con lo que se pretende investigar. Dentro de las características fundamentales del universo que se requiere evaluar, es necesario que su naturaleza sea probablemente homogénea. (Trujillo, 2018, pág. 98)

La población o universo se debe tener presente que esta será debidamente adecuada con una característica o atributo que le es común a todas las unidades que lo integran, estas características de la población puede ser atributos o variables. (Trujillo, 2018, pág. 98)

La población que se consideró para la tesis estuvo conformada por 46 micro y pequeñas empresas del rubro de panaderías del distrito de Huánuco, teniendo como referencia el dato de la Municipalidad Provincial de Huánuco, 2018.

Anexo N° 4

Lista de las 46 panaderías de la ciudad de Huánuco

N°	DIRECCION	N°	RAZON SOCIAL	RUC	GIRO
003	AV. CIRCUNVALACION	D-8	INGENIERO PIZARRO WILSON	10224011288	PANADERIA
004	AV. CIRCUNVALACION	577	RAFAEL PUGAY PEDRO DAUL	10224169335	PANADERIA
005	PROV. AYACUCHA DE LA REPUBLICA	328	ELORA SOLEDAD MELO VARELLAS	10438565271	FABRICACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA ARTESANAL
006	AV. PROGRESO	124	ADRIE CASTRO LUDGANDA MARITZA	10225022288	PANADERIA
007	AV. GENERAL BERRON	423	COB MARIANO YOLANDA	10225103223	PANADERIA Y PASTELERIA
008	AV. GENERAL PRADO	584	MAGALLANES DE MENDOZA ELVA	10224172881	PANADERIA PASTELERIA
009	AV. HUANUCO	389	SAMUEL MARTINIANO VISAG Y VILLANUEVA	10224810527	PANADERIA PASTELERIA ABARROTES
010	AV. AYACUCHO	329	AGUIÑO PEREZ ORSIL DOMETRO	10222685278	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
011	AV. AYACUCHO	420	LUZDERRAM LARINHO VILLANO	10298847	FABRICA O PRODUCTOS DE PANADERIA
012	AV. AGUIÑAR	100	PANIFICADORA MARIA GLE EBEL	20601328981	FABRICACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
013	AV. AGUIÑAR	105 A	CERRARIN ESTERAN BEATRIZ	10885168880	PANADERIA PASTELERIA
014	AV. AGUIÑAR	105 A	CAMPOR ORTIZ LEO DIFY RAMIRELLIN	1078882227	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
015	AV. LIONEL PRADO	122	BARRIENTOS ASPICUETA FRANK	10224277011	PANADERIA
016	AV. LIONEL PRADO	198	LOZANO OLIVARES ROQUIN	10224185737	PANADERIA PASTELERIA Y ABARROTES EN GENERAL
017	AV. SAN MARCE	383	POLO BARRALES DETS	10450481520	PANADERIA
018	AV. SAN MARCE	1178	MARCO DURBAS LINCOLN ESCOBDO	10224208680	PANADERIA Y PASTELERIA
019	AV. HUALLAYCO	791	COMI MARIANO YOLANDA	10418810013	PANADERIA Y PASTELERIA
020	AV. HUALLAYCO	1096	PANIFICADORA SANTA MARIA ERL	10489258806	PANADERIA BODEGA
021	AV. HUALLAYCO	1427 - 1431	GRUPO SAN CARLOS SCS	20689268886	VENTA DE PRODUCTOS DE PANADERIA
022	AV. HUALLAYCO	1938	MINAYA VILLANUEVA EDUARDO JESUS	10224027203	PANIFICACION
023	AV. HUALLAYCO	2004	BEALIN HUANANGA ESTHER		PANADERIA Y BODEGA
024	AV. HUALLAYCO	2004	SUTHERREZ ESTUARRO TADEO		PANADERIA Y BODEGA
025	AV. TARAPACA	340 A	SALV ENRIQUE SORRADO SANCHEZ	1088192117	VENTA DE BARRAS PANADERIA
026	AV. TARAPACA	399	INSUMOS Y RECIPIES ERL	10224125020	PANADERIA Y BODEGA SORRADO
027	AV. SECHI UZUMI	292	SANCHEZ RAMIREZ CLARIS	2022807198	VENTA DE INSUMOS DE PANADERIA Y PASTELERIA
028	AV. SECHI UZUMI	292	SANCHEZ RAMIREZ GERARDO	10225113563	PANADERIA
029	AV. SECHI UZUMI	505	VISAG Y VILLANUEVA SARAEL	10224188806	PANADERIA
030	AV. TARMAS	120	ZENOBA HERRERA RODEL	10224610527	PANADERIA
031	AV. TARMAS	120	NO TIENE		PANADERIA
032	AV. TARMAS	129	CALLAYARA GARAY SILVERIO MIRENO	10401321680	PANADERIA, BOUTERIA Y BODEGA
033	AV. TARMAS	176 A	MARIA LUZ DE LA CRUZ VARR	20488673887	PANADERIA Y GALETERIA
034	AV. ARTAZO	1522	ESOBAL SALLADO CHRISTIAN CHARLES	10422157650	PANADERIA PASTELERIA
035	AV. DE JULIO	700	HIDALGO Y TILLETINO SRL	20225821080	COMERCIALIZACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
036	AV. DOS DE MAYO	401	SILVAN VILCHEZ VALENCIA		PANADERIA Y PASTELERIA
037	AV. DOS DE MAYO	488	MEZA AGLASCO ERBA FRANCISCA	10448105263	PANADERIA PASTELERIA Y FUENTE DE SODA
038	AV. DOS DE MAYO	842	ETZAR JUAN CASTARDEA ESPINOZA		PANADERIA PASTELERIA Y FUENTE DE SODA
039	AV. DOS DE MAYO	905	ESOBAL SALLADO CHRISTIAN CHARLES	10422157650	VENTA DE PRODUCTOS DE PASTELERIA Y PANADERIA
040	AV. DOS DE MAYO	914	EDUARDO JESUS MINAYA VILLANUEVA	2060229102	PANADERIA, PASTELERIA Y BODEGA
041	AV. DOS DE MAYO	911	MINAYA VILLANUEVA EDUARDO JESUS	102248027201	PANADERIA BODEGA
042	PROV. AYACUCHA	238	NILO ALVARADO LINDO	10224027201	PANADERIA ABARROTES
043	COMITE 14	ME C. 05	ROBIALES RAMOS ERIB MERCEDES		PANADERIA
044	AV. AGUIÑAR LOTE 14	576	CABALLERO CARDENAS ROBERTO ESTEBAN	1047724138	PANADERIA BODEGA
045	AV. PROVINCIAS	166	CHAGUA SANTOS HENRI	10224754979	PANADERIA - PASTELERIA
046	PROV. AYACUCHA LOTE 13		LOZANO LUCERO ANTONIO JONAS	10224194213	PANADERIA - BODEGA
047	AV. D.A. ROBLES	247	CHAMBERA INFORT SRL	20488488880	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA, ALMACEN DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS
048	AV. LIONEL PRADO	917	ESPINOZA PALACIOS, WILLIAM WALTER	10422168772	VENTA DE ABARROTES, BARRAS Y PRODUCTOS DE PANADERIA Y GALETERIA



Fuente: Municipalidad provincial de Huánuco

Muestra:

Es el conjunto o parte representativa de la población o universo cuyas características se reproducen en pequeño, pero lo más exacto posible. Es la parte de la población que se somete a investigación científica, con el propósito de obtener resultados válidos, que también representa todo el universo investigado. (Trujillo, 2018, pág. 99)

❖ Razones para estudiar la muestra y no toda la población.

- El criterio de la muestra específica nos permitió la heterogeneidad de una población, al indicar criterios de inclusión y/o exclusión.
- Cuando solicitamos colaboración para esta investigación, los negociantes se negaron a participar por motivo de tiempo y recursos.

La presente investigación utilizó el muestreo discrecional o intencional, siendo ésta, una técnica de muestreo no probabilístico donde el investigador selecciona las unidades que fueron muestra en base a su conocimiento y juicio profesional. Por lo tanto, el muestreo fue de 20 micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro de panadería, que se encuentran registrados en la Municipalidad Provincial de Huánuco, 2018.

Tabla N° 01

Lista de las 20 panaderías que se consideró para el muestreo de esta investigación, en la ciudad de Huánuco

N°	DIRECCIÓN	N°	RAZON SOCIAL	N° RUC	GIRO
001	Prol. Alameda de la Republica	325	Melo Varillas, Gloria Soledad	10418585272	Elaboración de productos de panadería artesanales

002	Jr. General Prado	584	Magallanes Vda. de Mendoza, Elva	10224171841	Panadería y pastelería
003	Jr. Huánuco	599	Visag y Villanueva, Samuel Martiniano	10224610527	Panadería pastelería abarrotes
004	Jr. Ayacucho	129	Aquino Pérez, Oriol Demetrio	10231684374	Elaboración de productos de panadería
005	Jr. Ayacucho	420	Panificadora mana g&e Eirl	20603328591	Fabricación de productos de panadería
006	Jr. Aguilar	100	Erribarren Esteban, Beatriz	10465149880	Panadería – pastelería
007	Jr. Aguilar	105- A	Campos Ortiz, Elio Deivy Hamerllin	10730662217	Elaboración de productos de panadería
008	Jr. Aguilar	466	Barrientos Aspilcueta, Efraín Alejandro	10224277011	Panadería
009	Jr. Leoncio prado	172	Lozano Quijano, Joaquín	10224185737	Panadería pastelería y abarrotes en general
010	Jr. San Martin	385	Masgo Dueñas, Lincoln Teófilo	10224208699	Panadería y pastelería
011	Jr. San Martin	1178	Cori Mariano, Yolanda	10410810323	Panadería y pastelería
012	Jr. Huallayco	1096	Grupo San Carlos SCRL.	20489566886	Venta de productos de panadería
013	Jr. Huallayco	1427-1432	Minaya Villanueva, Edgardo Jesús	10224027201	Panificación
014	Jr. Huallayco	2003	Tadeo Gutiérrez, Saturnino	10404793247	Venta de panes
015	Jr. Tarapacá	140-A	Sánchez de Sobrado, Livia	10224235530	Panadería y bodega sobrado
016	Jr. Tarapacá	199	Insumos y artículos Eirl	20529071796	Venta de insumos de panadería y pastelería
017	Jr. Seichi izumi	292	Sánchez Ramírez, Claribel	10258137561	Panadería
018	Jr. Tarma	179	Cayllahua Garay, Silverio Mariano	10401323690	Panadería, baguetería y bodega
019	Jr. Abtao	1522	Escobal Salgado, Christian Charlie	10422157650	Panadería pastelería
020	Comité 14	MZ C-05	Morales Ramos, Edith Mercedes	10417224128	Panadería bodega

4.3. Definición y operacionalización de las variables o indicadores

Cuadro 1. Definición de operacionalización de las variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
Financiamiento	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.	Tipos de financiamiento	- Financiamiento Interno - Financiamiento a Largo Plazo - Financiamiento Externo - Financiamiento a corto plazo	¿Cuál es el tipo de financiamiento con el que inicio su negocio? ¿Posterior a la apertura de su negocio, solicitó algún financiamiento para invertir en su negocio?
		Fuentes de financiamiento	- financiamiento formal - Financiamiento semiformal - Financiamiento informal	¿Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo? ¿De qué instituciones financieras ha obtenido el crédito? ¿En qué fue invertido el crédito financiero que usted obtuvo?
Rentabilidad	La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o beneficio; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera más ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos.	Rentabilidad Económica o del Activo.	ROI (retorno sobre la inversión)	¿Usted cree que, siempre que hay financiamiento hay rentabilidad en su negocio? ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio se ha incrementado luego del financiamiento recibido? ¿El financiamiento externo mejora los ingresos de su negocio?
		Rentabilidad Financiera o de los Fondos Propios.	ROE (rendimiento sobre capital)	¿El financiamiento externo mejora el patrimonio de su negocio? ¿Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad en su negocio?
			ROA (rendimiento sobre activos)	¿Según su experiencia en qué debería invertir para mejorar la rentabilidad de su negocio?

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Hay varios instrumentos que se utiliza en dicha investigación, para. Recolectar y registrar la información; pero por la naturaleza del estudio, de las variables, de los objetivos e hipótesis planteados, se utiliza como técnica e instrumento los siguientes.

o Técnicas

En relación a la técnica señalan Falcón y Herrera: el procedimiento o forma particular de obtener datos o información. La aplicación de una técnica que conduce a la obtención de información, la cual debe ser resguardada mediante un instrumento de recolección de datos.

Para este estudio de la presente investigación se aplicará la técnica de la encuesta.

o Instrumentos

Cuestionario estructurado, es una herramienta básica formulado por el responsable de la investigación, para la recolección de datos de la presente investigación se aplicó un cuestionario estructurado, el cual constó de 20 preguntas distribuidas en dos partes, la primera parte constó de 10 preguntas relacionadas con el financiamiento y 10 preguntas de sobre la rentabilidad.

- Cuestionario de encuesta

4.5 Plan de análisis

En esta investigación se utilizó la estadística correlacional, tiene como propósito medir el grado de relación que existe entre dos o más conceptos o variables en un contexto en particular y para la obtención de los resultados se utilizó el programa Excel, para establecer si existe la correlación en las variables.

Para la confección de este informe de tesis tuve que indagar el error que venía abarcando la empresa, después enuncie mi objetivo general y específico de esta investigación, y así poder establecer mi cuestionario y lograr un resultado favorable en esta investigación.

4.6. Matriz de consistencia

Cuadro 2. Matriz de consistencia

**“EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA CON LA RENTABILIDAD DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIA -
RUBRO PANADERIA HUANUCO- 2018”**

ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA	
Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variable 1	Tipo de Investigación	Universo y Muestra
<p>PG. ¿Cuál es el grado de influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y Pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018?</p>	<p>OG1. Demostrar el grado de influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.</p>	<p>HG1. Entre el financiamiento y la rentabilidad existe una influencia positiva para las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.</p>	<p>Financiamiento Dimensiones</p> <p>Tipos de Financiamiento.</p> <ul style="list-style-type: none"> -Financiamiento Interno - Financiamiento a Largo Plazo - Financiamiento Externo - Financiamiento a corto plazo <p>Fuentes de financiamiento.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Financiamiento formal - Financiamiento semiformal - Financiamiento informal 	<p>Cuantitativa</p> <p>Nivel de Investigación Correlacional</p> <p>Diseño de Investigación No experimental correlacional</p> <p>Esquema de Investigación</p> <p>Donde:</p> <p>M= Muestra Ox = Variable independiente Oy = Variable dependiente r = correlación entre las variables.</p>	<p>Universo o población</p> <p>La población que se consideró para la tesis estuvo conformada por 46 micro y pequeñas empresas del rubro de panadería que se encuentran registrados en la Municipalidad Provincial de Huánuco, 2018.</p> <p>Muestra</p> <p>Conformada por 20 micro y pequeñas empresas del rubro de panadería de Huánuco, 2018.</p>
<p>Problemas Específicos</p> <p>PE1. ¿De qué modo los tipos de financiamiento repercute en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018?</p> <p>PE2. ¿En qué medida las fuentes de financiamiento incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018?</p> <p>PE3. ¿Cómo interviene el financiamiento en los indicadores de rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018?</p>	<p>Objetivos Específicos</p> <p>OE1. Identificar el tipo de financiamiento que más influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.</p> <p>OE2. Ilustrar de qué modo incide las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.</p> <p>OE3. Conocer la influencia del financiamiento en los indicadores de rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.</p>	<p>Hipótesis Específicos</p> <p>HE1. Los tipos financiamiento influye de forma positiva en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.</p> <p>HE2. Las fuentes de financiamiento incide positivamente en la rentabilidad, como consecuencia del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.</p> <p>HE3. El financiamiento influye positivamente sobre los indicadores de rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.</p>	<p>Variable 2</p> <p>Rentabilidad Dimensiones</p> <ul style="list-style-type: none"> - Rentabilidad Económica o del Activo. - Rentabilidad Financiera o de los Fondos Propios. 	<p>No experimental:</p> <p>Es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.</p> <p>Correlacional:</p> <p>Porque la investigación tiene como objeto describir relaciones entre la variable dependiente y la variable independiente. La correlación puede ser positiva o negativa.</p>	<p>Técnicas e Instrumentos</p> <ul style="list-style-type: none"> - Encuesta - Cuestionario

4.6 Principios Éticos

Respeto por las personas.

Uladech (2020). El actual código tiene la finalidad de establecer los principios y valores éticos. Se basa en reconocer la capacidad de las personas para tomar sus propias decisiones, es decir,

formas de colaboración docente, y no docentes, en la Universidad, que se canaliza a través del Comité Institucional de Ética en Investigación (CIEI). A partir de su autonomía protegen su dignidad y su libertad. El respeto por las personas que participan en la investigación

Toda la actividad de investigación que se despliega en la Universidad se expresa a través del proceso de consentimiento informado, y se guía por los siguientes principios:

Protección a las personas. - En el entorno de la investigación fue donde se trabajó con personas, por lo cual se aplicó en la investigación el respeto a la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la privacidad y la confidencialidad.

Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad. - Las investigaciones deben considerar la libertad de la fauna y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por encima de los propósitos científicos; para ello, deben tomar precaución para evitar daños y diseñar acciones para restar los efectos adversos y maximizar los beneficios.

Libre participación y derecho a estar informado. - En absoluto en la investigación se debe contar con la declaración de voluntad, enterada, independiente, inequívoca y preparado; a través de las personas como sujetos investigados o titular de los datos consiente el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

Beneficencia y no maleficencia. - Asegurando el bienestar de las personas que participaron en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador fue responder a las reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia

El principio de justicia prohíbe exponer a riesgos a un grupo para beneficiar a otro, pues hay que distribuir de forma equitativa riesgos y beneficios. Así, por ejemplo, cuando la investigación se sufraga con fondos públicos, los beneficios de Conocimiento o tecnológicos que se deriven deben estar a disposición de toda la Población y no sólo de los grupos privilegiados que puedan permitirse costear el Acceso a esos beneficios.

Integridad científica. - La integridad o rectitud no solo deben regir en la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados

El estudio de esta tesis comprende con 46 micro empresarios del sector industria del rubro – panadería y que están registrados formalmente en la municipalidad provincial de Huánuco 2018. De los cuales la muestra representativa es de 20 micro empresarios, a quienes se ha efectuado las encuestas y entrevistas respectivas, cuyos resultados se muestran a continuación:

PERFIL DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES:

TABLA N° 1. ¿CUÁL ES EL TIPO DE FINANCIAMIENTO CON EL QUE INICIÓ SU NEGOCIO?

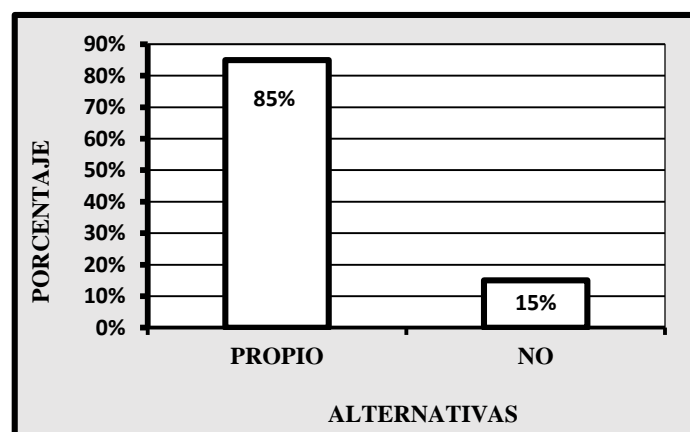
Condición económica para el inicio de las MYPES

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
PROPIO	17	85%
AJENO	3	15%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la MYPE

Elaboración: Propia

GRAFICO N° 1. . ¿CUÁL ES EL TIPO DE FINANCIAMIENTO CON EL QUE INICIÓ SU NEGOCIO?



Fuente: Tabla N° 1

Elaboración: Propia

Figura 1. Condición económica para el inicio de las MYPES

Interpretación: En la tabla N°1 y gráfico N°1, se observa que de los 20 propietarios encuestados 17 dijeron que obtuvieron financiamiento propio y esto representa el 85% y 3 de los propietarios encuestados respondieron que obtuvieron financiamiento ajeno que representa el 15%. Se puede percibir que la mayoría de las panaderías encuestadas, empezó su negocio con sus propios recursos esto puede ser quizás por falta de conocimiento en lo que es un financiamiento.

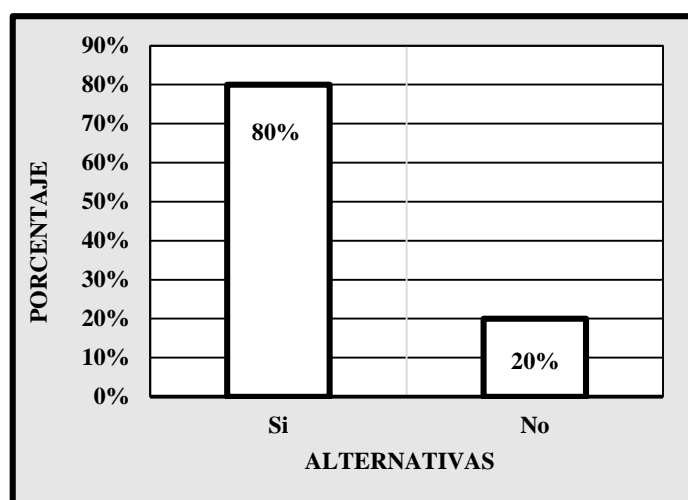
TABLA N° 2. ¿POSTERIOR A LA APERTURA DE SU NEGOCIO, SOLICITÓ ALGÚN FINANCIAMIENTO PARA INVERTIR EN SU NEGOCIO?

Solicitud de financiamiento posterior a la apertura del negocio

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	16	80%
NO	4	20%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la MYPE
Elaboración Propia

GRAFICO N° 2. ¿POSTERIOR A LA APERTURA DE SU NEGOCIO, SOLICITÓ ALGÚN FINANCIAMIENTO PARA INVERTIR EN SU NEGOCIO?



Fuente: Tabla N° 2
Elaboración Propia

Figura 2. Solicitud de financiamiento posterior a la apertura del negocio

Interpretación: En la tabla N°2 y gráfico N°2, se observa que de las 20 propietarios encuestados 16 si obtuvieron crédito financiero para sus negocios que representa el 80% y 4 de los propietarios encuestados no solicitaron crédito para sus negocios, y eso representa el 20%.

De todas las panaderías encuestadas en su mayoría manifestaron que obtuvieron un financiamiento para su negocio, por la razón de seguir emprendiendo como empresarios.

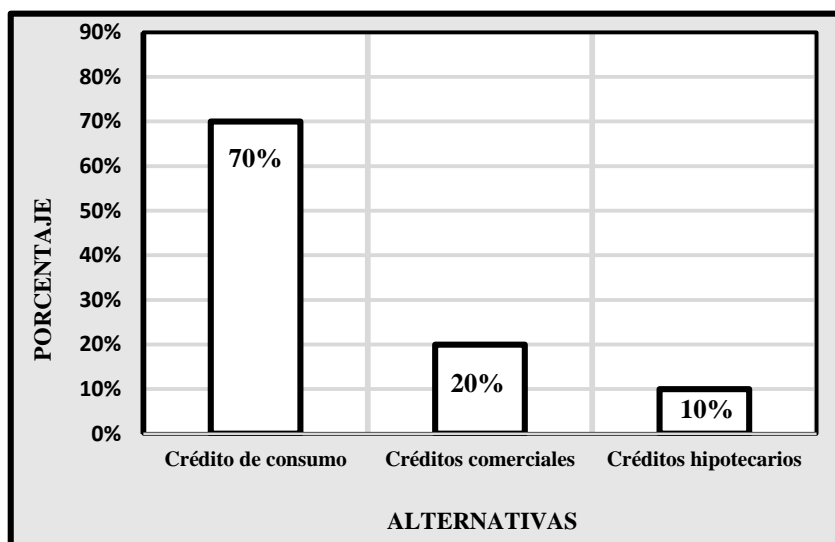
TABLA 3. ¿CUÁL FUE EL TIPO DE CRÉDITO QUE OBTUVO?

Tipo de crédito obtenido por los representantes legales de las MYPE

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Créditos de Consumo (...)	14	70%
Créditos Comerciales (...)	4	20%
Créditos Hipotecarios (...)	2	10%
TOTAL	20	100%

**Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la MYPE
Elaboración Propia**

GRAFICO 3. ¿CUÁL FUE EL TIPO DE CRÉDITO QUE OBTUVO?



**Fuente: Tabla N° 3
Elaboración Propia**

Figura 3. Tipo de Crédito obtenido

Interpretación: En la tabla N°3 y gráfico N°3, el crédito predominante que obtuvieron los microempresarios para el financiamiento de su MYPES, es el 70%, de los empresarios panaderos consiguieron adquirir el créditos consumo, mientras que el 20% obtuvieron créditos comerciales y el 10% obtuvo el crédito hipotecario.

TABLA 4. ¿DE QUÉ INSTITUCIONES FINANCIERAS HA OBTENIDO EL CRÉDITO?

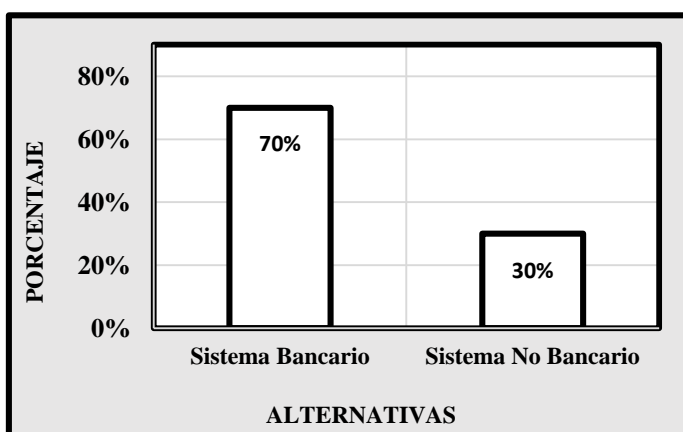
Entidades financieras que otorgaron los créditos a las MYPE

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Sistema Bancario	14	70%
Sistema No Bancario	6	30%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la MYPE

Elaboración Propia

GRAFICO 4. ¿DE QUÉ INSTITUCIONES FINANCIERAS HA OBTENIDO EL CRÉDITO?



Fuente: Tabla N° 4

Elaboración Propia

Figura 4. Entidades Financieras que otorgaron los créditos a las MYPE

Interpretación: En la tabla N°4 y gráfico N°4, el 70% de los propietarios encuestados dijeron que obtuvieron crédito del sistema bancario y el 30% de los panaderos manifestaron que adquirieron del sistema no bancario.

Estas panaderías en su mayoría dijeron que el de financiamiento bancario es más fácil de obtener, por el buen historial de créditos obtenidos.

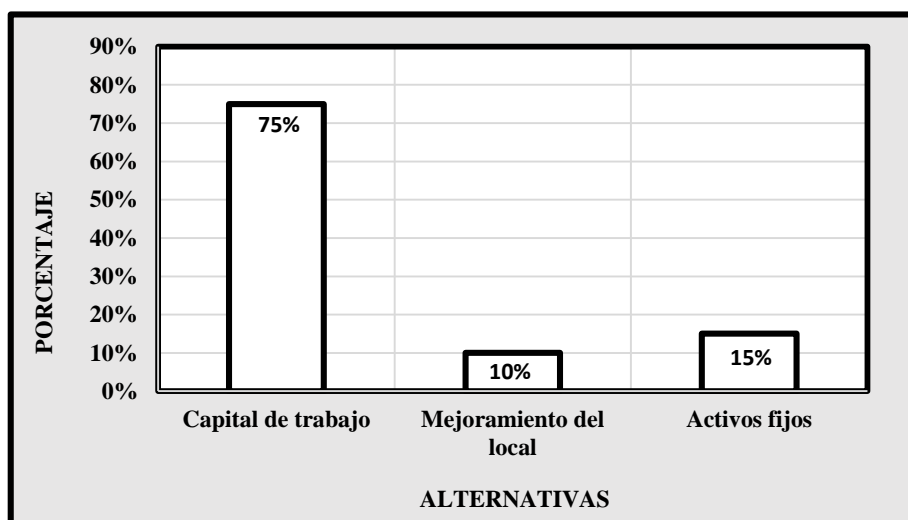
TABLA 5. ¿EN QUÉ FUE INVERTIDO EL CRÉDITO FINANCIERO QUE USTED OBTUVO?

Destino del financiamiento recibido.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Capital de trabajo	15	75%
Mejoramiento del local	2	10%
Activos fijos	3	15%
TOTAL	20	100%

**Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la MYPE
Elaboración Propia**

GRAFICO 5. ¿EN QUÉ FUE INVERTIDO EL CRÉDITO FINANCIERO QUE USTED OBTUVO?



**Fuente: Tabla N° 5
Elaboración Propia**

Figura 5. Destino del financiamiento recibido

Interpretación: En la tabla N°5 y gráfico N°5, el 75% de las MYPES que recibieron crédito destinaron su financiamiento para invertir en su capital de trabajo y el 10% de las panaderías encuestadas dijeron que invirtieron en el mejoramiento de su local y el 15% de los encuestados invirtieron en la compra de activos fijos.

PERFIL DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES:

TABLA 6. ¿USTED CREE QUE, SIEMPRE QUE HAY FINANCIAMIENTO HAY RENTABILIDAD EN SU NEGOCIO?

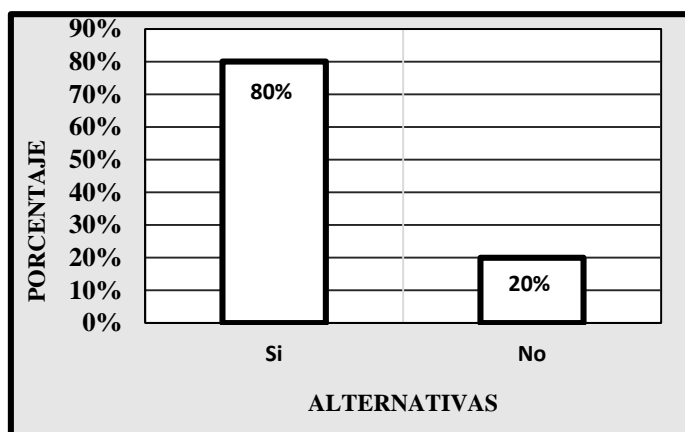
Financiamiento y Rentabilidad.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje (%)
SI	16	80%
NO	4	20%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la MYPE

Elaboración Propia

GRAFICO 6. ¿USTED CREE QUE, SIEMPRE QUE HAY FINANCIAMIENTO HAY RENTABILIDAD EN SU NEGOCIO?



Fuente: Tabla N° 6
Elaboración Propia

Figura 6. Financiamiento y Rentabilidad.

Interpretación: En la tabla N°6 y gráfico N°6, del 100% de los encuestados de las MYPES en estudio, el 80% de los propietarios manifestaron que siempre hay financiamiento existe rentabilidad. Y el 20%, de los propietarios de las panaderías manifestaron que no siempre la existencia de financiamiento se traduce en rentabilidad.

TABLA 7. ¿CREE USTED QUE LA RENTABILIDAD DE SU NEGOCIO SE HA INCREMENTADO LUEGO DEL FINANCIAMIENTO RECIBIDO?

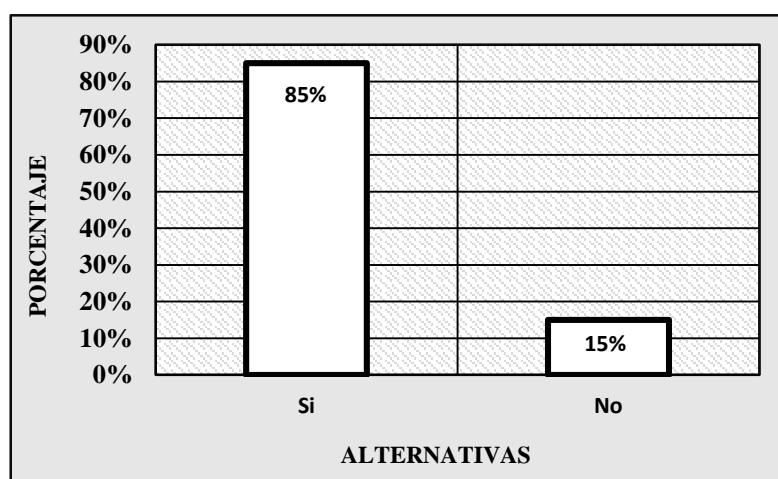
La rentabilidad mejoró gracias al financiamiento recibido.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje (%)
SI	17	85%
NO	3	15%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la MYPE

Elaboración Propia

GRAFICO 7. ¿CREE USTED QUE LA RENTABILIDAD DE SU NEGOCIO SE HA INCREMENTADO LUEGO DEL FINANCIAMIENTO RECIBIDO?



Fuente: Tabla N° 7

Elaboración Propia

Figura 7. La rentabilidad mejoró gracias al financiamiento recibido.

Interpretación: En la tabla N°7 y gráfico N°7, del 100% de los encuestados de las MYPES en estudio, el 85% de las panaderías encuestadas dijeron que ha visto incremento en su rentabilidad luego del financiamiento adquirido. Y el 15%, de los propietarios mencionaron que no obtuvo rentabilidad después de haber invertido el financiamiento.

TABLA 8. ¿EL FINANCIAMIENTO EXTERNO MEJORA LOS INGRESOS DE SU NEGOCIO?

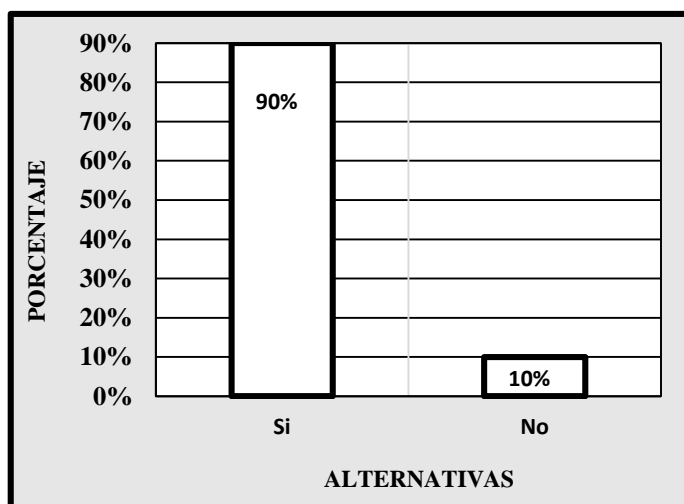
Financiamiento externo e ingresos del negocio.

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	18	90%
NO	2	10%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la MYPE

Elaboración Propia

GRAFICO 8. ¿EL FINANCIAMIENTO EXTERNO MEJORA LOS INGRESOS DE SU NEGOCIO?



Fuente: Tabla N° 8
Elaboración Propia

Figura 8. Financiamiento externo e ingresos del negocio

Fuente: Tabla 8.

Interpretación: En la tabla N°8 y gráfico N°8, del 100% de los propietarios encuestados en estudio, el 90% manifiesta que el financiamiento externo recibido si mejora los ingresos de su negocio. Y el 10%, de las panaderías encuestadas opinan que no siempre mejora los ingresos del negocio al invertir el financiamiento obtenido.

TABLA 9. ¿EL FINANCIAMIENTO EXTERNO MEJORA EL PATRIMONIO DE SU NEGOCIO?

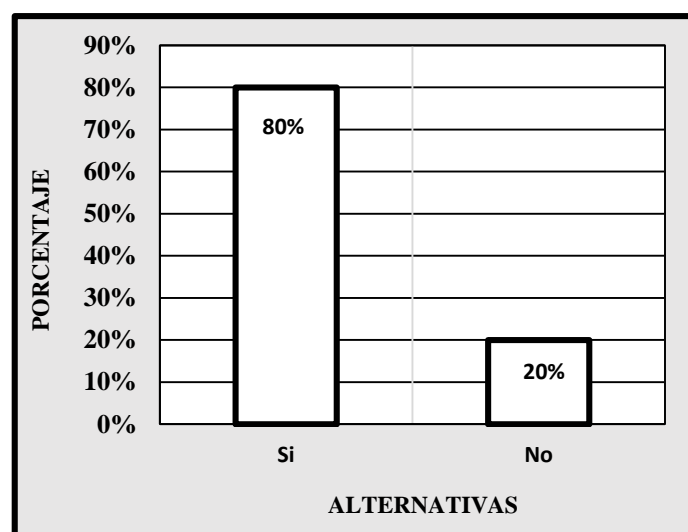
Financiamiento externo y patrimonios del negocio

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	16	80%
NO	4	20%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la MYPE

Elaboración Propia

GRAFICO 9. ¿EL FINANCIAMIENTO EXTERNO MEJORA EL PATRIMONIO DE SU NEGOCIO?



Fuente: Tabla N° 9
Elaboración Propia

Figura 9. Financiamiento externo y patrimonios del negocio

Interpretación: En la tabla N°9 y gráfico N°9, del 100% de los encuestados de las MYPEs en estudio, el 80%, de los propietarios encuestados manifiesta si encontraron mejoría del patrimonio de su negocio por el financiamiento externo. Mientras que el 20%, de los propietarios opina que no encontraron mejoría en el patrimonio de su negocio.

TABLA 10. ¿USTED CONSIDERA QUE EL AUMENTO DE LA PRODUCCIÓN PERMITIÓ TENER MAYOR RENTABILIDAD EN SU NEGOCIO?

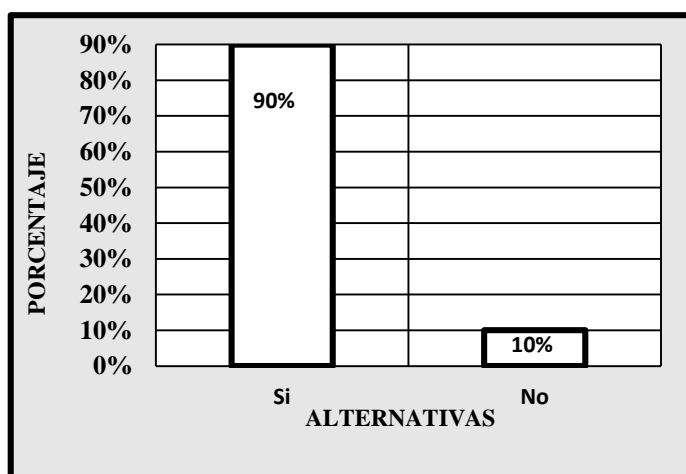
Porcentaje de crecimiento de la rentabilidad por mayor producción

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
SI	18	90%
NO	2	10%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la MYPE

Elaboración Propia

GRAFICO 10. ¿USTED CONSIDERA QUE EL AUMENTO DE LA PRODUCCIÓN PERMITIÓ TENER MAYOR RENTABILIDAD EN SU NEGOCIO?



Fuente: Tabla N° 10

Elaboración Propia

Figura 10. Aumento la rentabilidad a mayor producción.

Interpretación: En la tabla N°10 y gráfico N°10, del 100%, de propietarios encuestados el 90% de las MYPEs encuestadas considera que la mayor producción permitió tener mayor rentabilidad en su negocio y el 10%, de los propietarios encuestados dijeron que no obtuvieron rentabilidad al aumentar su producción.

TABLA 11. ¿SEGÚN SU EXPERIENCIA EN QUÉ DEBERÍA INVERTIR PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE SU NEGOCIO?

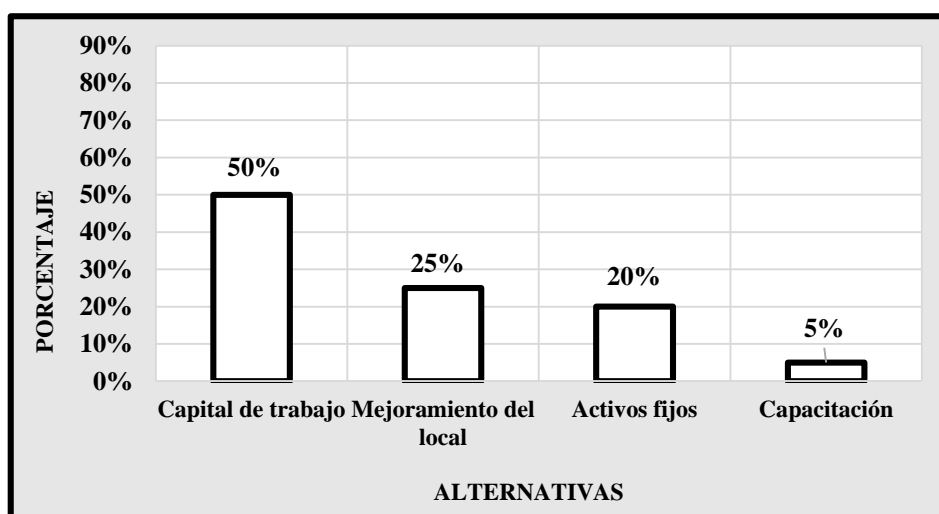
Rentabilidad e inversión

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Capital de trabajo	10	50%
Mejoramiento del local	5	25%
Activos fijos	4	20%
Capacitación	1	5%
TOTAL	20	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los representantes legales de la MYPE

Elaboración Propia

GRAFICO 11. ¿SEGÚN SU EXPERIENCIA EN QUÉ DEBERÍA INVERTIR PARA MEJORAR LA RENTABILIDAD DE SU NEGOCIO?



Fuente: Tabla N° 11
Elaboración Propia

Figura 11. Porcentaje de obtención en el capital de trabajo

Interpretación: En la tabla N°10 y gráfico N°10, del 100% de los encuestados de las MYPES en estudio, el 50% manifiesta que para tener mayor rentabilidad debe invertir en Capital de Trabajo. El 25%, opina que debe invertir en el mejoramiento del local. El 20%, de los encuestados dice que debería invertir en activos fijos. Y el 5%, de los propietarios dijeron que en Capacitación debería de invertir.

5.2 Análisis de resultados

Seguidamente, se expresa la contrastación de los resultados con las hipótesis de la investigación, lo cual fue tomado como referencia en el marco teórico.

Prueba de Hipótesis

La relación entre las variables de financiamiento y rentabilidad se obtuvo mediante la correlación de Pearson (r).

Indicadores	Alternativas			
	A	B	C	D
X- Financiamiento	16	16	14	18
Y- Rentabilidad	14	17	15	18

Indicadores del problema de investigación

	X1	Y1	X1 * Y1	X1 ²	Y1 ²
A	16	14	224	256	196
B	16	17	272	256	289
C	14	15	210	196	225
D	18	18	324	324	324
TOTAL	64	64	1,030	1,032	1,034

Media marginal de X

$$x = \frac{\sum^4 = 1X_i}{N} = \frac{64}{4} = 16$$

Media marginal de Y

$$Y = \frac{\sum^4 = 1Y_i}{N} = \frac{64}{4} = 16$$

Desviación típica marginal de X =

$$OX = \sqrt{\frac{\sum^4 = 1x^2}{4}}$$

$$OX = \sqrt{\frac{1,032}{4} - 16^2}$$

$$OX = \sqrt{2} = 1.41$$

Desviación típica marginal de Y =

$$OY = \sqrt{\frac{\sum^4 = 1y^2}{4}}$$

$$OY = \sqrt{\frac{1,034}{4} - 16^2}$$

$$OY = \sqrt{2.5} = 1.58$$

Covarianza

$$OY = \frac{\sum^4 = 1xy^2}{4} - xy$$

$$OY = \frac{1,030}{4} - 16^2$$

$$OY = 1.50$$

Coefficiente de relación de Pearson

$$r = \frac{oxy}{Ox * Oy} = \frac{1.50}{1.41 * 1.58} = \frac{1.50}{2.22}$$

$$r = 0.67$$

Comentario:

La prueba de hipótesis orientada de los coeficientes de correlación de las variables financiamiento “X” y rentabilidad “Y” aplicando la prueba estadística de Pearson orientada entre estas dos variables entre -1 y +1 y el resultado es 0.67 como correlación

positiva, según el cuadro de correlación de Pearson que $+0.50$ es una correlación positiva moderada, lo que demuestra que existe correlación positiva entre estas dos variables por ser positivo y directo, el resultado 0.67 , cercano a 1 , siendo moderado la variable independiente y dependiente.

5.2.1 El resultado respecto a la hipótesis específico 1.

En relación a los tipos de financiamiento que influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.

Como se demostró en el gráfico N° 4 del total de las panaderías encuestadas el 70% obtuvieron financiamiento de las instituciones financieras. Según Escalada (2007) en su investigación *“Cuando los recursos procedentes del autofinanciamiento son limitados, la empresa acude a los mercados financieros, periodo 2007”*. Tuvo como conclusión de que las pequeñas y medianas empresas financian su crecimiento siguiendo la ordenación descrita por la Teoría de la Jerarquía Financiera.

Del mismo modo comprobamos que el 85% de las panaderías encuestadas cree que el financiamiento de las instituciones financieras influye de forma determinante en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.

5.2.2 El resultado respecto a la hipótesis específico 2.

En relación a las fuentes de financiamiento repercuten eficazmente en la rentabilidad, como consecuencia del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.

Según lo que manifiesta Longenecker, Moore, Petty & Palich (2007), menciona que los ahorros personales son lo primordial en lo que respecta a la fuente de financiamiento como el capital que se usa cuando vamos a incursionar en un negocio periodo (2007), que tuvieron como conclusión que en todo negocio el emprendedor debe aportar una cierta cantidad de capital a fin de que le ayude asumir un cierto margen de error que pueda suceder. Un negocio en sus inicios no podría estar realizando grandes desembolsos o pagos en grandes cantidades, en caso de recurrir a entidades financieras no van a contar con el apoyo debido a que son empresas nuevas y no tienen garantía.

Como comprobamos en el grafico N° 3 el 70% de las panaderías encuestadas obtuvieron préstamo de parte de fuentes de financiamiento eso quiere decir que tiene la capacidad de financiamiento para poder prosperar como empresa.

En el grafico N° 8 observamos que del 90% de las panaderías encuestadas manifestaron que el financiamiento externo mejora los ingresos de su negocio. Por lo que se constata que las fuentes de financiamiento repercuten eficazmente en la rentabilidad, como consecuencia del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.

5.2.3 El resultado respecto a la hipótesis específico 3.

En relación al financiamiento influye positivamente sobre los indicadores de rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.

Como observamos en el grafico N° 5 el 75% de las panaderías encuestadas manifestaron que utilizaron el financiamiento en capital de trabajo y tiene relación con el antecedente del autor.

Según Lira (2010), Establece lo que es, un negocio con la finalidad de generar dinero o hacerse más rico., es el objetivo que tiene una entidad para obtener beneficios económicos. La generación de ganancias es un concepto que tiene que ver con el dinero.

De la misma manera observamos en el grafico N° 10 el 90% de las panaderías encuestadas considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad en su negocio. Por lo que se comprueba que los indicadores de rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería de Huánuco, 2018.

5.2.4 El resultado respecto a la hipótesis general.

En el resultado obtenido por esta investigación, se concluye que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad como se constató en las gráficas y se comparó descriptivamente en las hipótesis. Teniendo en cuenta muestras obtenidos a base de las encuestas realizadas, las cuales nos ayudaran a interpretar y analizar los resultados.

Y el resultado es $r=0.67$ como correlación positiva moderada, según el cuadro de correlación de Pearson, lo que demuestra que existe correlación positiva entre estas dos

variables por ser positivo y directo, siendo moderada la variable independiente y la variable dependiente de las panaderías de Huánuco 2018. ; tiene la relación con el antecedente de la autora **Guillen (2016)**, en su investigación realizada *“Innovación empresarial y su influencia en la competitividad de las panaderías en la ciudad de Huánuco– 2016.”* Llegaron a la conclusión que el 65% considera que los criterios de rentabilidad es indispensable para la toma de decisión en innovación empresarial, El principal efecto de la innovación empresarial se encuentra en la mejora de la calidad de los productos.

VI. CONCLUSIONES

- Existe un grado de influencia positiva entre el financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector industria – rubro panadería en la ciudad de Huánuco. Según los resultados, el financiamiento resulta ser positivo cuando una MYPE invierte en los indicadores de producción y como consecuencia de la inversión en el aumento de la producción de los productos, se incrementa los márgenes de rentabilidad del mismo.
- El tipo de financiamiento con el que inicio su negocio las MYPEs es del (85%) de capital propio para iniciación y/o operativización de sus empresas del rubro de panadería. Según los resultados, existe un gran porcentaje de empresarios que inician e invierten en su actividad con fondos obtenidos por entidades bancarias, esto debido a que no existe una educación del ahorro.
- El tipo de financiamiento que optan la mayor parte de MYPEs es el crédito de consumo (70%) esto debido a las facilidades con que ofrecen las entidades bancarias y por lo flexible que resulta ser su trámite.
- El factor de rentabilidad que con mayor frecuencia es objeto de inversión por parte de las MYPEs es el aumento de la producción (90%), lo que genera a su vez el incremento del margen de rentabilidad sobre sus productos.

Objetivo General: resultado respecto al objetivo general.

- a) En el resultado obtenido por esta investigación, se concluye que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad como se constató en las gráficas y se comparó descriptivamente en las hipótesis. Y el resultado es 0.67 como correlación

positiva moderada, según el cuadro de correlación de Pearson, lo que demuestra que existe correlación positiva entre estas dos variables por ser positivo y directo, siendo moderada la variable independiente y la variable dependiente de las panaderías de Huánuco 2018. ; tiene la relación con el antecedente de la autora **Guillen (2016)**, en su investigación realizada “*Innovación empresarial y su influencia en la competitividad de las panaderías en la ciudad de Huánuco– 2016.*” Llegaron a la conclusión que el 65% considera que los criterios de rentabilidad es indispensable para la toma de decisión en innovación empresarial, El principal efecto de la innovación empresarial se encuentra en la mejora de la calidad de los productos.

Objetivo Específico 1: Tipo de Financiamiento

- a) Considerando la inversión para el inicio y funcionamiento de la MYPEs para el sector industria-rubro panadería en la ciudad de Huánuco 2018, el 85% (Ver Gráfico 1) de los encuestados manifestaron que el financiamiento proviene de capital propia; es decir, que para el inicio y funcionamiento de su negocio de panadería son financiados mediante recursos propios. Mientras, el 15% (Ver Gráfico 1) de los encuestados manifiestan que el financiamiento proviene de fuentes ajenas o de terceros; es decir, que para el inicio y funcionamiento de su negocio de panadería son financiados mediante recursos solicitados a alguna entidad bancaria.
- b) El 70% (Ver Gráfico 3) de las MYPE encuestadas manifiestan tener un Financiamiento del tipo crédito de consumo, que consiste en un tipo de préstamo a corto o mediano plazo que otorga un banco o caja u otra entidad

financiera y que permite para obtener dinero de libre disposición, que es utilizado por los dueños de estas MYPEs para financiar su capital de trabajo y algunos mejoramientos. Siendo este tipo de financiamiento el que con mayor frecuencia solicitan las MYPEs de este rubro.

- c) El 20% (Ver Gráfico 3), de encuestados manifiestan conseguir un Financiamiento de tipo créditos comerciales, la misma que resulta muy frecuente el uso de este tipo de financiamiento por las MYPEs para ayudar a financiar pagos de cuentas inesperadas, amortiguar gastos de capital, etc. Según lo manifiestan los encuestados, este tipo de financiamiento es el más flexible de los préstamos.
- d) El 10% (Ver Gráfico 3) se financian a través de créditos hipotecarios que le concede una entidad financiera para que la MYPE que lo solicita disponga de una cantidad de dinero y pueda utilizar en la inversión sobre su negocio. Éstos pueden ser a mediano o largo plazo y normalmente son los mismos dueños de las MYPE que respaldan con la garantía de una vivienda.

Objetivo Específico 2: Fuentes de Financiamiento

- a) El 70% de las MYPEs (Ver Gráfico 4) encuestadas manifiestan que su financiamiento para el inicio y operatividad de sus negocios de panadería proviene mayormente del Sistema Bancario, que se encuentran conformado por las diversas entidades bancarias privados y el Banco de la Nación. Sin embargo, los encuestados manifiestan que la fuente que mayor medida financia sus actividades del rubro de panadería son las entidades bancarias privada (BCP,

BBVA, SCOTIABANK, etc.).

- b) El 30% de las MYPEs (Ver Gráfico 4) encuestadas señalan que el financiamiento para el inicio y operatividad de sus negocios de panadería proviene del Sistema No Bancario, que se encuentran conformado por aquellas instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, pero no califican como bancos. Los encuestados señalan a las Cajas Rurales y las Cooperativas de Ahorro y Crédito como las que son más usuales en esta fuente de financiamiento.
- c) El 80% (Ver Gráfico 6) de los encuestados manifiestan que siempre que hay un financiamiento hay rentabilidad en su negocio, siendo estas entidades las que otorgan una tasa de interés más bajo del mercado para el beneficio de las MYPEs del rubro de panadería.
- d) El 20% (Ver Gráfico 6) de las MYPEs, señalan que la fuente de financiamiento no mejora su negocio, siendo estas entidades las que otorgan una tasa de interés normal y alto respecto a las entidades del sistema no bancario. Sin embargo, los encuestados manifiestan que son los bancos los que ofrecen mayor cantidad respecto del monto motivo del préstamo a diferencia de las Cajas Municipales y Cooperativas quienes ofrecen montos menores.

Objetivo Específico 3: Indicadores de Rentabilidad

- a) El 85% de las MYPEs (Ver Gráfico 7) encuestadas manifiestan haber obtenido una rentabilidad mayor después de invertir con monto obtenido del financiamiento, quiere decir que el financiamiento le ha sido muy favorable a la

mayoría de los encuestados respecto de su margen de ganancias.

- b) El 15% de las MYPEs (Ver Gráfico 7) señalan que no han tenido mejoramiento en la rentabilidad de su negocio después de invertir el monto del financiamiento recibido, esto quiere decir, que a la mínima parte de las MYPEs que no le ha favorecido el monto de la inversión obtenido. Sin embargo, los mismo encuestados señalaron que la no mejoría de su rentabilidad se debe a mala focalización de la inversión.
- c) El 90% de los encuestados (Ver Gráfico 10) manifiestan que el financiamiento utilizado en el aumento de la producción favorece el incremento de la rentabilidad, esto debido a que dicho financiamiento se invierte en la producción de productos (panes, tortas, etc.) y la venta de los mismos genera mayor rentabilidad en la MYPE.
- d) El 50% de los encuestados (Ver Gráfico 11) manifiesta que según su experiencia, para mejorar la rentabilidad de su negocio deberían de invertir en su Capital de trabajo, esto debido al propósito de incrementar las ventas y por tanto se incrementarían sus ingresos y rentabilidad.

VII. RECOMENDACIONES.

- Los propietarios de las panaderías deberían capacitarse financieramente, con el fin de mejorar la relación del financiamiento que reciben y la rentabilidad que consiguen a través de estos.
- Las entidades bancarias por su parte realizaran orientación financiera hacia sus prestamistas. Con el objetivo de mejorar la relación del financiamiento entre la entidad y el micro y pequeño empresario.
- Las MYPEs de las panaderías recurren al financiamiento para el inicio de su actividad empresarial, estos son aquejados por las altas tasas de interés. La Cámara de Comercio e Industrias de Huánuco debe promover la inserción de nuevas fuentes de financiamiento de entidades no bancarias a efectos de verse afectados por las altas tasas de interés de los préstamos.
- La orientación sobre los componentes de inversión es necesario para las MYPEs, esto es el factor de mal uso que le dan los dueños de las MYPEs a los financiamientos, debido a que no saben que sector de sus negocios necesita y requiere mayor inversión

8. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Tinoco, (2015). Variación de la rentabilidad en función de las fuentes de financiamiento, caso de las medianas empresas Societarias *Periodo 2012, tesis para optar el título de ingeniero en contabilidad y auditoría. Universidad Técnica Particular de Loja, Ecuador.*
- Gonzales, (2014). La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá periodo 2013, *tesis para optar el Título de Maestría en Contabilidad y Finanzas. Universidad Nacional de Colombia.*
- Aróstegui, (2013). Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, 2012. *Tesis para optar el título de Maestría en Dirección de Negocios. Universidad Nacional de la Plata, Argentina.*
- Cobián, (2016). Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la MYPE industria S&B SRL, distrito El Porvenir año 2015. *Tesis para obtener el título Profesional de contador público. Universidad Cesar vallejo, Perú.*
- Villaorduña, (2014). Efectos del financiamiento en la gestión de las empresas de servicios en Lima metropolitana. Universidad de San Martín de Porres, Lima- Perú. *Tesis para obtener el grado de doctor en contabilidad y finanza. Universidad de San Martín de Porres, Lima- Perú.*
- Moreno, K. y. (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 para optar el título de licenciado en administración de empresas. Universidad Católica santo Toribio de Mogrovejo de Chiclayo, Perú.*
- Poma, (2018). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panadería en la ciudad de Tingo María, provincia de Leoncio prado, período 2017. *Tesis para optar el título de Profesional de contador público. Universidad católica los ángeles de Chimbote, Tingo María –Perú.*
- A., G. (2016). Innovación empresarial y su influencia en la competitividad de las panaderías en la ciudad de Huánuco– 2016. *Tesis para optar el Título Profesional de Licenciada en Administración de Empresas. Universidad de Huánuco, Perú.*
- Venturo, (2016). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro hotelería en la provincia de Leoncio prado, periodo 2016. *Tesis para optar el título profesional*

de contador público. Universidad católica los ángeles de Chimbote, tingo maría –Perú.

Gallozo, (2017). Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE sector servicio rubro restaurantes en el mercado central de Huaraz, Periodo 2016. *Tesis para optar al título profesional de contador público*. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote de Huaraz, Perú.

Kong y Moreno, (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 para optar el título de licenciado en administración de empresas*. Universidad Católica santo Toribio de Mogrovejo de Chiclayo, Perú.

Chambi, (2016). La formalización de las MYPES de fabricación de muebles del parque industrial y su influencia en la rentabilidad del periodo 2015. *Tesis para obtener el título profesional de contador público*. Universidad Autónoma del Perú, Lima- Perú.

ANEXOS

Anexos 1

Anexos 01: Cuestionario de recojo de información

En el cuestionario aplicado a los dueños, gerentes y/o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro panadería, Huánuco 2018.

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE FACULTAD DE
CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD VICERRECTORADO DE
INVESTIGACIÓN-COORDINACIÓN DE INVESTIGACIÓN-CONTABILIDAD

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector industrias, rubro panadería de la provincia de Huánuco, 2018.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panadería de la provincia de Huánuco, 2018”.

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

Estudiante (a): Ushiñahua Ushiñahua, Royer

Fecha: 05/11/2018

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS:

1.1 Edad del representante legal de la empresa:

1.2 Sexo:

Masculino (...) Femenino (...).

1.3 Grado de instrucción:

Ninguno (...) Primaria completa (...) Primaria Incompleta (...)

Secundaria completa (...) Secundaria Incompleta (...) Superior universitaria completa (...) Superior universitaria incompleta (...) Superior no Universitaria Completa (...) Superior no Universitaria Incompleta (...)

1.4 Estado Civil:

Soltero (...) Casado (...) Conviviente (...) Divorciado (...) Otros (...)

1.5 Profesión.....Ocupación.....

II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS:

2.1 Tempo en años que se encuentra en el sector y rubro.....

2.2 Formalidad de la MYPE:

- MYPE Formal: (...)
- MYPE Informal: (...)
 - a. Número de trabajadores permanentes.....
 - b. Número de trabajadores eventuales.....
 - c. **2.5 Motivos de formación de la MYPE:**

- Obtener ganancias. (...)
- Subsistencia (Sobre vivencia): (...)

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS:

3.1 Cómo financia su actividad productiva:

- Con financiamiento propio (autofinanciamiento): Si (...) No (...)
- Con financiamiento ajeno: Si (...) No (...)

3.2 Solicitó crédito para su negocio?

- Si (...)
- No (...)

3.3. ¿Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo?

- Créditos de Consumo (...)
- Créditos Comerciales (...)
- Créditos Hipotecarios (...)

3.4. ¿De qué instituciones financieras ha obtenido el crédito?

a) Sistema Bancario. (...)

b) Sistema No Bancario. (...)

3.5. ¿En qué fue invertido el crédito financiero que Usted obtuvo?

- a) Capital de trabajo.....%
- b) Mejoramiento y/o ampliación del local..... %
- c) Activos fijos.....%
- d) capacitación.....%
- e) Otros.....%

3.6. Según su criterio, al solicitar un préstamo ¿quién le ofrece el interés más bajo?

A) bancos

b) cajas municipales

3.7. ¿Considera usted que los requisitos exigidos a los microempresarios para acceder a financiamiento son los adecuados?

a) siempre

b) casi siempre

c) nunca

3.8. ¿Tiene conocimiento cuál es la tasa de interés que paga?

A) sí (...)

B) no (...)

3.9. ¿Cuál es la duración del préstamo que recibió?

A) de cero a 6 meses.

B) de 7 meses a un año.

C) de 1 año a más.

3.10. ¿Cómo se encuentra usted calificado en su historial crediticio?

a) Normal (...)

b) Deficiente (...)

c) Castigado (...)

IV. PERCEPCIÓN DE LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS:

4.1 ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido?:

Si (...)

No (...)

4.2 ¿En cuánto mejoró la rentabilidad de su negocio?

a) 5% b) 10% c) 15% d) 20% e) 30% f) Más de 30%

4.3. ¿Considera usted que la publicidad le genera rentabilidad en su negocio, porque permite colocar sus productos?

A) sí (...)

B) no (...)

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

A) si

B) no

4.5. ¿Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad en su negocio?

A) si

B) no

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

a) Si (...)

b) No (...)

4.7. ¿La rentabilidad de su empresa ha disminuido en los últimos 3 años?

a) Si disminuyo

b) No disminuyo

4.8. ¿La rentabilidad de su empresa ha disminuido en los últimos 3 años?

a) Si disminuyo

b) No disminuyo

4.9. ¿La rentabilidad de su empresa ha disminuido en los últimos 3 años?

a) Si disminuyo

b) No disminuyo

4.10. ¿La rentabilidad de su empresa ha disminuido en los últimos 3 años?

a) Si disminuyo

b) No disminuyo

ANEXO 2

Anexo 2. Cuadro de datos de la cantidad de panaderías.

El tamaño de la muestra se obtuvo mediante el Muestreo no probabilístico intencional, porque el tamaño de la población fue De 20 de entre los 46 que se encuentran registrados formalmente dentro de la base de datos de la municipalidad provincial de Huánuco 2018.

N°	DIRECCION	N°	RAZON SOCIAL	RUC	GIRO
001	AV. CIRCUNVALACION	0-8	INGENIERO PIZARRO WILSON	10224031268	PANADERIA
002	AV. CIRCUNVALACION	577	RAFAEL PUGAY PEDRO SAUL	10224169116	PANADERIA
003	REPUBLICA	328	GILBERTO ESCOBAR MELLO VARELLAS	10418085273	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
004	AV. PROGRESO	124	JORGE CASTRO LINDOBERA MARITZA	10225022286	ARTESANA
005	JR. DAMAZO BERAUN	423	CONDOMINIO VOLANDA	10430610121	PANADERIA Y PASTELERIA
006	JR. GENERAL PRADO	584	MAGALLANES DE MENDOZA ELVA	10224171861	PANADERIA PASTELERIA
007	JR. HUANCICO	599	SAMUEL MARTINIANO USAD Y VILLANUEVA	10224181817	PANADERIA PASTELERIA ABARRILES
008	JR. AYACUCHO	228	AQUINO PEREZ CIRILO DOMESTICO	10224168178	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
009	JR. AYACUCHO	420	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA	10224168178	FABRICA DE PRODUCTOS DE PANADERIA
010	JR. AYACUCHO	820	PANADERIA MARIA GIBI ERI	10461326593	FABRICATION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
011	AV. AGUIAR	100	ERRILLARIN ESTERAN BEATRIZ	10461368820	PANADERIA PASTELERIA
012	AV. AGUIAR	180 A	CAMPOS CRIST EUGO DEIVI HAMPLETON	10736662217	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
013	AV. AGUIAR	666	BARBENTOS ASPELUETA ESTAN	10224277011	PANADERIA
014	AV. LEONCIO PRADO	172	LOZANO GUANO, OSCARIN	10224185737	PANADERIA PASTELERIA Y ABARRILES EN GENERAL
015	AV. LEONCIO PRADO	196	POLO BARDALES DEYS	10470483720	PANADERIA
016	AV. SAN MARTIN	882	MARZO DUCHAS, LINCOLN FELICITO	10224200889	PANADERIA Y PASTELERIA
017	JR. HUALLAYCO	1178	CONDOMINIO VOLANDA	1041810313	PANADERIA Y PASTELERIA
018	JR. HUALLAYCO	701	PANIFICACION SANTA MARIA ERI	10430268906	PANADERIA BODEGA
019	JR. HUALLAYCO	1088	GRUPO SAN CARLOS SRL	20489566884	VENTA DE PRODUCTOS DE PANADERIA
020	JR. HUALLAYCO	1427 - 1428	MIRAYA VILLANUEVA EDGARDO JESUS	10224027203	PANIFICACION
021	JR. HUALLAYCO	1928	BERNABE MIMANCA ESTHER		PANADERIA Y BODEGA
022	JR. HUALLAYCO	2002	SUTERREZ CATALDINO TADEO		PANADERIA Y BODEGA
023	JR. SAN PABLO	240 A	SALV ENRIQUE TORRADO SANCHEZ	10301791217	VENTA DE PANES, BARRITAS
024	JR. SAN PABLO	388	INSUMOS Y RECIPIENTES ERI	10224120530	PANADERIA Y BODEGA SOBREADO
025	JR. SECHU (URUBI)	292	SANCHEZ RAMIREZ CLARIBEL	20196071796	VENTA DE INSUMOS DE PANADERIA Y PASTELERIA
026	JR. SECHU (URUBI)	292	SANCHEZ RAMIREZ GERARDO	10224175461	PANADERIA
027	JR. SECHU (URUBI)	505	VISAO Y VILLANUEVA SARAJE	10224610517	PANADERIA
028	JR. TARRA	123	ZENOBIA HERRERA RODEL	NO TIENE	PANADERIA
029	JR. TARRA	170	CALVAHUA GARAY SILVERIO MURERO	10401323680	PANADERIA, BAGAETERIA Y BODEGA
030	JR. TARRA	179 A	MARIA LUZ DE LA CRUZ VARA	20488673887	PANADERIA Y GALETERIA
031	JR. ARTALO	1522	ESPERANZA SALGADO CHRISTIAN CHARLES	10422157650	PANADERIA PASTELERIA
032	JR. DOS DE MAYO	700	HORRERO Y TOLENTINO SRL	20278028190	COMERCIALIZACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA
033	JR. DOS DE MAYO	401	SILVAN VILCHEZ VALENCIA		PANADERIA Y PASTELERIA
034	JR. DOS DE MAYO	886	MEJIA NOGASO EBBA FRANCISCA	10448105257	PANADERIA PASTELERIA Y FUENTE DE SODA
035	JR. DOS DE MAYO	842	ETIAR JUAN CASTAREDA ESPINOZA		PANADERIA PASTELERIA Y FUENTE DE SODA
036	JR. DOS DE MAYO	905	ESPERANZA SALGADO CHRISTIAN CHARLES	10422157650	VENTA DE PRODUCTOS DE PASTELERIA Y PANADERIA
037	JR. DOS DE MAYO	914	GRUPO SAN CARLOS SRL	20402129102	PANADERIA, PASTELERIA Y BODEGA
038	JR. DOS DE MAYO	971	EDGARDO JESUS MIMAYA VILLANUEVA	10224007201	PANADERIA BODEGA
039	JR. DOS DE MAYO	1011	MIRAYA VILLANUEVA EDGARDO JESUS	10224027203	PANADERIA ABARRILES
040	PROV. AYACUCHO	228	MILO ALVARADO LINDO		PANADERIA
041	COMITE 14	INZ C. 10	MOBALES RAMOS EDITH MERCEDES		PANADERIA
042	CD. DE SACOTE ENTE 24	578	CADALLEJO CARDESAZ GEORGE LUIS	10417241176	PANADERIA BODEGA
043	AV. PROVINCIAS	188	CHAGUA SANTOS IGOR	10224754979	PANADERIA PASTELERIA
044	LOTIS 12		LOZANO LUCERO ANTONIO JONAS	10224104213	PANADERIA - BODEGA
045	MALD.A. RUBLES	247	CHAMBERA IMPORT SRL	20489480680	ELABORACION DE PRODUCTOS DE PANADERIA, ALMACEN DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS
046	JR. LEONCIO PRADO	617	ESPINOZA PALACKE, WILLIAM WALTER	1044238872	VENTA DE PRODUCTOS DE PANADERIA Y PASTELERIA

