



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DE FACTORES RELEVANTES DEL
FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES
DEL SECTOR INDUSTRIAL DEL PERÚ: CASO
PANADERÍA PINOCCHIO DE HUÁNUCO, 2019**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO
ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES
Y FINANCIERAS**

AUTOR

**ADRIAN TRUJILLO, VICTOR ROBERTO
ORCID: 0000-0002-0833-887X**

ASESORA

**MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

CHIMBOTE – PERÚ

2021



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DE FACTORES RELEVANTES DEL
FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES
DEL SECTOR INDUSTRIAL DEL PERÚ: CASO
PANADERIA PINOCCHIO DE HUANUCO, 2019**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO
ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES
Y FINANCIERAS**

AUTOR

**ADRIAN TRUJILLO, VICTOR ROBERTO
ORCID: 0000-0002-0833-887X**

ASESORA

**MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL
ORCID: 0000-0002-6880-1141**

CHIMBOTE – PERÚ

2021

ii

1.- Título

**CARACTERIZACIÓN DE FACTORES RELEVANTES
DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS
MYPES DEL SECTOR INDUSTRIAL DEL PERÚ: CASO
PANADERIA PINOCCHIO DE HUANUCO, 2019.**

2. Equipo de trabajo

Autor

Adrián Trujillo, Víctor Roberto

ORCID: 0000-0002-0833-887X

**Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, estudiante de pregrado, Chimbote,
Perú**

JURADOS

PRESIDENTE

Soto Medina, Mario Wilmar

ORCID: 0000-0002-2232-8803

MIEMBRO

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

MIEMBRO

Espejo Chacón, Luis

ORCID: 0000-0003-3776-2490

ASESOR

Manrique Placido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

3. Hoja de firma del jurado y asesor

JURADO EVALUADOR Y ASESOR

Presidente

Mgr. SOTO MEDINA, MARIO WILMAR

Miembro

Mgr. BAILA GEMIN, JUAN MARCO

Miembro

Dr. ESPEJO CHACÓN, LUIS

Asesora

Mgr. MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL

4. Hoja de agradecimiento y/o dedicatoria

Agradecimiento:

Agradecer a Dios por sobre todas las cosas; ya que me está permitiendo seguir con vida en estos tiempos difíciles para el logro de mis metas y por ende culminar con mi carrera

Dedicatoria:

El presente trabajo de investigación se lo dedico a mis hijos Adriana y Enmanuel, a mi esposa Mary por confiar en mi persona y ser el soporte emocional para el logro de esta meta

5. Resumen

Esta investigación tiene como finalidad Determinar y describir **las** características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Panadería Pinocchio” de Huánuco 2019. Este estudio como tipo de investigación por su finalidad es aplicada, de nivel descriptivo y diseño no experimental descriptivo, bibliográfico y de caso, para el recojo de información se utilizó las fichas bibliográficas y la entrevista la misma que se aplicó al representante de la empresa por ser un estudio de caso, obteniendo los principales resultados: **Respecto a las características del financiamiento;** utiliza como fuente de financiamiento el interno y el externo, para la obtención de préstamos financieros acude a entidades financieras no bancarias, en este caso la Caja Arequipa, cuenta con créditos de los proveedores, el plazo para los prestamos es el corto plazo, el destino es para capital de trabajo y compra de materia prima y activos. **Respecto a las características de la rentabilidad;** La empresa le genera utilidades por lo tanto es rentable, lo cual ha mejorado su rentabilidad en un 8%, , asimismo señala que la actividad económica tiene margen de ganancia, y **respecto a la relación entre financiamiento y rentabilidad:** para la rentabilidad tuvo mayor incidencia las diferentes fuentes de financiamiento, tales como el interno, entre ellas los ahorros personales, la reinversión de utilidades por las utilidades retenidas, pero también el externo tales como: el crédito de los proveedores y los prestamos financieros, los cuales les ha permitido incrementar su rentabilidad y seguir compitiendo en el mercado

Palabras Claves: Financiamiento, rentabilidad y micro y pequeñas empresas

Abstract

This research aims to determine and describe the characteristics of the financing and profitability of the company "Panadería Pinocchio" of Huánuco 2019. This study as a type of research for its purpose is applied, descriptive level and descriptive, bibliographic and case non-experimental design To collect the information, the bibliographic records and the interview were used, which was applied to the representative of the company because it was a case study, obtaining the main results: Regarding the characteristics of the financing; It uses internal and external sources of financing, to obtain financial loans it goes to non-bank financial entities, in this case Caja Arequipa, has credits from suppliers, the term for loans is short-term, the destination It is for working capital and purchase of raw materials and assets. Regarding the characteristics of profitability; The company generates profits therefore it is profitable, which has improved its profitability by 8%, it also indicates that economic activity has a profit margin, and regarding the relationship between financing and profitability: for profitability it had a greater impact different sources of financing, such as internal, including personal savings, reinvestment of profits from retained earnings, but also external sources such as: supplier credit and financial loans, which have allowed them to increase their profitability and continue to compete in the market.

Keywords: Financing, profitability and micro and small companies

6. Contenido

1.- Título.....	iii
2. Equipo de trabajo	iv
3. Hoja de firma del jurado y asesor	v
4. Hoja de agradecimiento y/o dedicatoria.....	vi
5. Resumen	vii
Abstract	viii
6. Contenido.....	ix
Índice de cuadros	x
I. Introducción.....	10
II. Revisión de literatura	15
2.1. Antecedentes:	15
2.1.1 Antecedentes internacionales.....	15
2.1.2 Antecedentes nacionales.....	18
2.1.3 Antecedentes Regionales.....	30
2.2. Bases teóricas de la investigación	33
2.2.1 Teoría del financiamiento	33
2.2.2 Teoría de la rentabilidad.....	39
2.2.3 Teorías de la Micro y pequeñas empresas MYPE.....	44
2.2.4 Marco conceptual.	45
III. Hipótesis	47
IV. Metodología	48
4.1. Diseño de investigación	48
4.2. El universo y muestra.....	49
4.3. Definición y operacionalización de las variables	50
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	51

4.5. Plan de análisis	51
4.6. Matriz de consistencia.....	53
4.7. Principios éticos.....	54
V. Resultados.....	56
5.1 Resultados.....	56
5.2 Análisis de resultados.....	59
VI. Conclusiones.....	61
Recomendaciones.....	63
8. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	64
Referencias	64

Índice de cuadros

Cuadro 1 Principales características del financiamiento de la empresa.....	56
Cuadro 2. Principales características de la rentabilidad de la empresa.....	57
Cuadro 3 relación entre las características del financiamiento y rentabilidad de la empresas “Panadería Pinocchio”	58

I. Introducción

El presente trabajo de investigación sobre caracterización del financiamiento y rentabilidad de la Panadería Pinocchio del distrito de Huánuco, 2019. Donde se dedican a la producción elaboración y comercialización de panes siendo este un producto de bastante consumo masivo y que se realiza la distribución en el mismo distrito de Huánuco.

Sin embargo, la situación problemática que afronta esta empresa no es ajena al conjunto de las empresas de América Latina, en ese sentido se tiene las aseveraciones de (Herrera, 2020), quien señala que las micro, pequeñas y medianas empresas comprende el 95% de las empresas, involucra el 60% de la población empleada y aproximadamente el 25% del Producto Interno Bruto en América Latina y el Caribe. A pesar de su importancia social y económica, han tenido grandes dificultades para acceder al crédito, incluso antes de que la pandemia de Covid-19 azotara al mundo.

También sigue afirmando (Herrera, 2020), en relación a la demanda total de financiamiento de las MIPYME que alcanzó los US\$2, 150 millones, mientras que la oferta total de fondos de las instituciones financieras es de aproximarse US\$347.000 millones existiendo una brecha entre la oferta y demanda de financiamiento, asimismo, el porcentaje de empresas que obtienen crédito con fines de capital de trabajo (a corto plazo) o de inversión (a largo plazo) varían ampliamente entre los países, entonces en promedio el 42% de las empresas obtienen crédito para uno o ambos propósitos. (p.15).

Las micro y pequeñas empresas desempeñan un papel indispensable en nuestra economía peruana ya que contribuye a la generación de empleo, aminora la pobreza y por ende aumenta el producto bruto interno. Las Mypes representan el 95% y la gran empresa 0.5% del total. El crecimiento del PBI en nuestro País desde el 2010 hasta el

2014 ha sido del 5.8% y la tasa de crecimiento de las Mypes para el mismo periodo fue de 6.68% en la participación de los créditos en el sistema financiero en el 2014 (La republica las Pymes y la economía peruana)

En la provincia de Huánuco, específicamente en el distrito del mismo nombre existen diversidad de panaderías que se dedican a la elaboración de panes siendo este un producto de consumo de todos los días, pero son algunas que realizan su trabajo de manera formal, por la falta de conocimiento y/o información de los beneficios que trae ser una empresa formal como para tener acceso por parte de entidades financieras es por ello que se realiza la siguiente investigación.

En estas épocas modernas las micro y pequeñas empresas (Mypes) están en constantes cambios extremos, esto debido al aumento de las tecnologías en este mundo globalizado lo que por allí trae como consecuencia mayor competencia y un nuevo esquema de visionar el mundo con otros enfoques. A su vez esto afecta al modelo de dirigir las Mypes así como a la generación de trabajos.

La falta de trabajo que afecta a varios países en proceso de desarrollo implica a los trabajadores por la misma necesidad a buscar formas de generar empleos, debido a esto surgen las micro y pequeñas empresas, pero en su gran mayoría informales.

Según (Brenes, 2013), refiere que según datos actualizados la micro pequeñas y medianas empresas (Mype) costarricenses con frecuencia limitan sus posibilidades de acceso al financiamiento el cual indica que para acceder a las fuentes de financiamiento formal de las Mypes tienen que estar legalmente formalizados.

Las Mypes representan el principal generador energético de la economía para el avance del crecimiento de la productividad y por ende la generación de empleo.

Como afirma (Claude, 2016) Las microempresas y Pymes son el motor de la Economía

de la Unión Europea (UE) impulsan la creación de puestos de trabajo y el crecimiento económico garantiza la estabilidad social.

En nuestra nación las Mypes son las que impulsan el desarrollo económico, por ello la preocupación de los gobiernos de turno y las entidades encargadas de esto deben originar los instrumentos apropiados para apoyarlos.

A nivel de nuestra nación las Mypes contribuyen con el cincuenta por ciento del producto bruto interno, y a su vez otorga más del 70% de mano de obra de la población económicamente activa (PEA)

Las Mypes representan una forma de escapar de la pobreza por su propio medio al ser emprendedores potenciales especialmente; en la región de Huánuco incluido el distrito de ambo hay un incremento de las Mypes lo que es beneficioso para la economía de nuestra región. En ese sentido, existen 23433 empresas en Huánuco que constituyen el 1,4%, disgregado en 22677 micro empresas, 693 pequeñas empresas, 15 mediana empresas y 48 grandes empresas según Anuario Estadístico Industrial, MYPE y Comercio Interno 2015.

Según un informe de la Cámara de Comercio de Huánuco, en el departamento existen **17,673 Micro y Pequeñas Empresas (Mypes)**, debidamente constituidas y que generan el 78% de empleo en la población. Huánuco, a nivel nacional, representa el 1.9% de la economía y gran parte está basada a las mypes.

De las 17,673 mypes que existen en Huánuco, 17,040 son micro empresas que tienen menos de diez trabajadores, como son los casos de hospedajes, tiendas comerciales, restaurantes, pequeñas industrias de calzado, entre otras., también, hay 565 pequeñas empresas y están distribuidas en grifos, hoteles y otros, cuyos trabajadores son más de diez.

Esta investigación está enfocada en el sector industrial rubro panaderías Caso: Panadería Pinocchio que tiene como actividad principal la elaboración de variedad de panes, con Ruc: 10719867907, y se encuentra ubicado en el jirón Huallayco N° 1301, por lo que formule el siguiente enunciado **¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Panadería Pinocchio” de Huánuco, 2019?**, para responder este problema se ha formulado como objetivo: Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Panadería Pinocchio” de Huánuco 2019. Y para alcanzar este objetivo general se han formulado como objetivos específicos los siguientes:

- Determinar y describir las características del financiamiento de la empresa “Panadería Pinocchio” de Huánuco 2019.
- Determinar y describir las características de la rentabilidad de la empresa “Panadería Pinocchio” de Huánuco 2019
- Describir la relación del financiamiento y rentabilidad en la empresa “Panadería Pinocchio” de Huánuco 2019

Esta investigación se justifica porque permitió en analizar desde diferentes perspectivas las fuentes de financiamiento, destinos de los créditos y las posibles utilidades de la inversión que genera, asimismo conocer las principales características de la rentabilidad de la empresa rubro panaderías del distrito de Huánuco 2019.

También conocer a través de su desarrollo su nivel descriptivo de la caracterización del financiamiento y rentabilidad.

En la presente investigación, la metodología empleada es de tipo cualitativo, nivel descriptivo y el diseño de la investigación es no experimental descriptivo para el recojo

de la información se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento del cuestionario, la misma que se aplicó a los representantes de las MYPE.

Entre los principales resultados: **Respecto a las características del financiamiento;** utiliza como fuente de financiamiento el interno y el externo, para la obtención de préstamos financieros acude a entidades financieras no bancarias, en este caso la caja Arequipa, a una tasa de interés del 2% a 3% mensual, cuenta con créditos de los proveedores, el plazo de pago de los préstamos es a largo plazo (18 meses) y el corto plazo es para el crédito de los proveedores, el destino del préstamo es para capital de trabajo y compra de mercaderías y activos. **Respecto a las características de la rentabilidad;** En la empresa en estudio, manifiesta que su empresa le genera utilidades por lo tanto es rentable, por lo que le ha mejorado su rentabilidad en un 8%, , asimismo señala que la actividad económica tiene margen de ganancia, y para la obtención de la rentabilidad tuvo mayor incidencia las diferentes fuentes de financiamiento, tales como el financiamiento interno, entre ellas los ahorros personales, la reinversión de utilidades por las utilidades retenidas, pero también el financiamiento externo tales como el crédito de los proveedores y los préstamos financieros, los cuales les ha permitido incrementar su rentabilidad, competir en el mercado. **Respecto a la relación entre financiamiento y rentabilidad:** para la rentabilidad tuvo mayor incidencia las diferentes fuentes de financiamiento, tales como el interno, entre ellas los ahorros personales, la reinversión de utilidades por las utilidades retenidas, pero también el externo tales como: el crédito de los proveedores y los préstamos financieros, los cuales les ha permitido incrementar su rentabilidad y seguir compitiendo en el mercado

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes:

2.1.1 Antecedentes internacionales

Entre los antecedentes internacionales se tienen el estudio de (Placencia, 2017) en su tesis titulada Análisis de las estrategias competitivas que utilizan las pequeñas panaderías de la provincia de Azuay (Mipro). Propuesta de un plan de mejora competitiva que permitan el incremento de la productividad y competitividad para las pequeñas panaderías inscritas en el Mipro de la provincia de azuay. Cuyo objetivo general fue analizar las estrategias competitivas que utilizan las pequeñas panaderías de la provincia de Azuay(Mipro), además de una propuesta de un plan de mejora competitiva que permita el incremento de la productividad y competitividad para las pequeñas panaderías inscritas en el Mipro de la provincia de Azuay, la metodología empleada fue de nivel descriptivo, tuvo como muestra a 20 (encuestados pilotos) , a ello se les aplico un cuestionario de 53 preguntas llegando a las siguientes conclusiones :

El sector panificador comprende una parte importante del sector manufacturero, que con el apoyo de las entidades públicas puede incrementar su productividad y por ende lograr mayor competitividad en el mercado.

Durante el tiempo en el que nos encontrábamos realizando la investigación pudimos ver el trabajo y la constancia que caracteriza a los panificadores por lo que tienen sueños y metas para el progreso de sus pequeñas empresas .

En base al estudio realizado podemos decir que el sector panificador en su gran mayoría es empírico, debido a que muchos son panaderos por tradición, es decir que aprendieron este oficio más por experiencia que por haber realizado alguna carrera enfocada a este ramo.

Si bien en la actualidad la junta de defensa del artesano otorga la calificación de maestro panadero por medio de cursos donde imparten materias de cultura general, ética y desarrollo humano y legislación laboral, artesanal, cooperativismo y tributación, no se toma en cuenta temas como productividad, competitividad, marketing, etc. .

Otros del problema que enfrentan a diario las panaderías es el grado de competencia, ya que es una amenaza para sus negocios, debido a esto los panificadores deben lidiar con temas como precios, variedad, calidad de servicio, innovación y tecnología. Según el estudio que realizamos el 85% de las panaderías tienen un alto nivel de competencia, y que se encuentran ubicadas entre 1 a 6 panaderías, muchas de estas se encuentran en la misma cuadra.

Para el 39% de los panificadores el principal limitante que tiene para crecer es la falta del financiamiento, ya que, por esta razón, no pueden acceder a programas informáticos, así como a la ampliación de los locales comerciales, etc. .

De la encuesta realizada a los consumidores podemos deducir que para ellos es importante la diversificación y variedad de productos, así como también lo es la atención al cliente.

Finalmente queremos mencionar que si bien el Mipro les brinda beneficios a nuestros pequeños panificadores, la comunicación con ellos es defectuosa ya que muchos desconocen los beneficios que realmente ofrecen, decimos esto debido a que los panificadores no mencionaban las asesorías que el Mipro ofrece en temas como BPM, imagen corporativa y el acceso a las ferias , además el 68% cuenta con un plan de mantenimiento correctivo, es decir no cuenta con un plan preventivo, es decir simplemente arreglan la maquinaria cuando estas daña, por lo que se produce un

retraso en la producción .

En base a la observación directa que se realizó mediante la aplicación de las encuestas los panificadores en su mayoría laboran en locales no operativos , asimismo el personal presenta un aspecto no apropiado para este tipo de negocios , debido a que carecen de conocimiento en buenas prácticas de manufactura(BPM), teniendo como consecuencia de esto un deficiente desenvolvimiento por parte de los empleados, ya que algunos no cuidan de su propio aspecto y tampoco de la presentación del local. Además, no tienen un control de la maquinaria que utilizan ya que el 58% de los consumidores encuestados califico a la limpieza de la panadería como algo bueno, siendo estos valores os más representativos, además carecen de un control en el correcto manejo de las materias primas .

(López, 2018) el autor en la tesis denominada *análisis de alternativas de financiamiento para las pymes del sector comercio e industrial de guayaquil* tuvo como objetivo principal establece referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industria y comercio de Guayaquil, el autor de esta tesis llego a la conclusión que el mercado bursátil resulta ser una fuente bastante opcional del financiamiento, de igual modo también las entidades financieras especialmente las bancarias, aunque los condiciones y los requisitos son complejas los cuales limitan el acceso al financiamiento, también es óptima para las mypes ya que conlleva un menos costo. Esto también es un factor determinante al momento de tomar decisiones, no solo para las pequeñas empresas sino también para las medianas y grandes, ya que en general el precio es accesible y es más rentables para las mypes con el manejo de su capital financiero y así poder obtener más utilidades.

2.1.2 Antecedentes nacionales

Según (Carrillo, 2017) en su trabajo de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panaderías y pastelerías del distrito de Zarumilla 2016. Cuyo objetivo fue describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panaderías y pastelerías del distrito de Zarumilla 2016 esta investigación fue descriptiva cogió como muestra poblacional de 10 Mypes del sector industrial rubro panaderías y pastelerías del distrito de Zarumilla 2016 a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas utilizando la técnica de la encuesta y llegando a las siguientes conclusiones.

Con respecto a los representantes legales de las micro empresas del distrito de Zarumilla 2016 sus edades son de 30 a más de 50 años de edad los cuales son personas adultas, además el 100% de los representantes legales son de sexo masculino, el 80% tienen un nivel de instrucción secundaria completa, el 10% tienen superior técnica completa y el 10% tiene superior universitaria incompleta .

Con relación a la Mypes el 80% de los encuestados manifestaron que tienen más de 22 años y el 20% de los encuestados manifestaron que tienen de 10 a 15 años en el rubro de las panaderías y pastelerías del distrito de Zarumilla 2016. Las actividades que se realizan en este rubro son el 50% a nivel artesanal y el otro 50% a nivel industrial. Así mismo el 60% de las Mypes cuentan con 4 a 7 trabajadores, el 20% de las Mypes tienen de 1 a 3 trabajadores y el otro 20 % de los Mypes tiene de 8 a 11 trabajadores .

Respecto al objetivo N° 1 en el año 2016 el 100% de los investigados solicitaron crédito financiero. Así mismo el 100% de los investigados que solicito su crédito financiero fue aprobado, la entidad financiera que otorgo el crédito en un 100% fue las cajas municipales. La cantidad de dinero que obtuvieron de las entidades financieras no bancarias fueron el 40% obtuvo de S/ 5.000 a s/10.000 soles el 30% obtuvo de s/ 41.000 a más. Donde las instituciones financieras no bancarias son importantes ya que el 100% de los encuestados manifestaron que siempre están presentes para sacar adelante las micro y pequeñas empresas Mypes .

Respecto al objetivo N° 2 las micro empresas en el sector industrial rubro panaderías y pastelerías del distrito de Zarumilla 2016 concluimos que el 100% de los investigados manifiestan que el financiamiento les ha permitido incrementar su rentabilidad, así mismo les ha permitido competir en el mercado y que el porcentaje de su rentabilidad se ha incrementado del 1% al 20% en las panaderías y pastelerías del distrito de Zarumilla en el 2016 .

Respecto al objetivo específico N° 3 el financiamiento que obtuvieron las micro empresas en el sector industrial rubro panaderías y pastelerías del distrito de Zarumilla 2016 adquirieron el 100% de financiamiento de las instituciones financieras no bancarias, que fue la caja municipal, la cual abrió las puertas para el acceso al financiamiento, a la vez a su rentabilidad ha incrementado de 1% al 20% en un 100% de los investigados .

Según (Arauco, 2018) En su trabajo de investigación titulado caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector industrial rubro panadería y pastelería en el cercado de la provincia de Satipo , cuyo objetivo fue determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las Mypes del sector

industrial rubro panaderías y pastelerías del cercado de la provincia de Satipo, la metodología empleada en cuanto al tipo de investigación fue cuantitativa y con nivel descriptivo, tuvo como muestra a 11 panaderías ; a ello se les aplico un cuestionario llegando a las siguientes conclusiones.

Respecto al perfil de las Mypes. El perfil de las mypes de panadería y pastelería la mayoría encuestados tienen 41 años a más son femeninas, casadas, con secundaria completa terminada y titulares de su propio negocio .

Respecto a las Mypes. Las características de las Mypes de panadería y pastelería de la mayoría de los encuestados tienen de 5 años a más de funcionamiento, con una cantidad de trabajadores de 1 a 5, con el propósito de generar ingreso y dar trabajo .

Respecto al financiamiento de las Mypes. En el financiamiento de las Mypes de panaderías y pastelerías la mayoría de los encuestados solicitaron créditos financieros, más de una a tres veces, con una tasa de interés del 2% a 3% con la finalidad de incrementar el capital de trabajo permitiendo el desarrollo de las Mypes .

Respecto a la rentabilidad de las Mypes. La rentabilidad de las Mypes de panadería y pastelería de la mayoría de los encuestados conocen el término de rentabilidad, percibe la rentabilidad de las Mypes, si creen que ha mejorado su rentabilidad mejorando su infraestructura con su rentabilidad conociendo su margen de ganancia donde el financiamiento influye en la rentabilidad .

Según(Diestra, 2017) en su trabajo de investigación titulado administración del capital de trabajo y la rentabilidad de las Mypes formales , rubro panificación de Chimbote periodo 2016 cuyo objetivo fue Analizar la administración del capital de trabajo y la rentabilidad de las Mypes formales , rubro panificación de Chimbote, la metodología empleada fue descriptiva, tuvo como muestra de 29 panaderías, a ello se

les aplica un cuestionario de 17 preguntas utilizando la técnica de la encuesta llegando a las siguientes conclusiones :

En la administración del capital se identificó que el 60% desconoce dicha terminología mientras que en un 40% solamente conoce de este término no obstante, se ha podido notar que su administración de capital de trabajo está siendo gestionada empíricamente en su mayoría debido a que los resultados de la investigación afirman que en un 80% no lleva un control o método adecuado para la mejora en su gestión financiera, mientras que solo un 20% de las empresas panificadoras llevan algún tipo de control método que permitirá una buena toma de decisiones . Por otro lado las empresas mantienen un CCE muy favorable , las panificadoras 6, empresas 9, empresas 10, y empresa 3 tienen como resultado 1.05, 0.95, 0.92, 0.84 días respectivamente debido a que a que las empresas panificadoras trabajan sus cuentas por cobrar al contado lo que conlleva a generar un activo corriente agresivo con una rotación de inventarios efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar constante y rápida por consiguiente su ciclo de conversión de efectivo esta entre 1 a 2 días .

Las empresas panificadoras formales generan mayores costos de producción , gastos administrativos y de venta, se observa que la empresa 3 y empresa 9 tienen el costo de producción más elevado que el resto de empresas panificadoras con 664,328.57 y 600,134.00 soles anuales respectivamente, no obstante generan una de las cifras más altas en lo que corresponde a gastos administrativos con 43,100 y 50,160.00 soles respectivamente, sus gastos de venta con 55,200 y 95750 soles respectivamente esto se debe a que sus ventas las generan al por mayor , por lo tanto se elevan sus gastos administrativos y de ventas . Por otro lado, la empresa 1 genera uno de los costos de producción más bajos que el resto de panificadoras con 152,006.40 soles, pero

mantiene gastos administrativos y de ventas elevados con 31,840 y 39,480 soles respectivamente, es por ello que es una de las empresas menos rentables ya que no genera mucha utilidad debido a su exceso de gastos .

Adicionalmente se aprecia que las panificadoras manejan un retorno sobre sus inversiones , sobre sus activos , sobre su patrimonio y sobre sus ventas de manera favorable y beneficioso , a pesar de su carencia en conocimiento sobre la administración del capital de trabajo, la mayoría de empresarios panificadores generan buena rentabilidad, la empresa 4 tiene el ROI y ROS más elevado que el resto con 409% y 543%; por otro lado la empresa 1 es la panificadora que menos ROA, ROE y ROS tiene con tan solo 1.16%, 1.18% y 8% respectivamente .

El 60% y 40% de empresas panificadoras estuvieron totalmente de acuerdo y de acuerdo que se establezca un método como propuesta de mejora para su gestión financiera, de tal manera genere un manejo y control adecuado para la mejora de su rentabilidad. Por lo tanto, se ha propuesto que se realice un flujo de caja, para controlar los ingresos y egresos del día a día.

Se acepta la hipótesis de la inversión de la investigación, a mejor administración del capital de trabajo mayor será la rentabilidad con la contrastación en la tabla 21 donde se observa que la empresa 8, empresa 7 y empresa 6 tienen un favorable CCE de 1.27, 1.25 y 1.05 días respectivamente, así mismo manejan un capital de trabajo neto conveniente de 2300,14000 y 900 soles respectivamente. Es por eso que empresa 7 mantiene un 73% del ROI, 32% del ROA, 39% del ROE y 27,3% del ROS; la empresa 8 mantiene un 48% del ROA, 50% del ROE, 24.1% del ROS; la empresa 6 mantiene 76% del ROI, 409% del ROA, 543% del ROE y 28.5% de la rentabilidad sobre sus ventas .

Según(Chavez, 2018) en su trabajo de investigación titulado Análisis de los instrumentos y factores del financiamiento para mejorar la gestión de las Mypes – sector panadería - panadería el sol del cumbe Cajamarca 2015-2016 cuyo objetivo general fue Identificar cuáles son los factores del financiamiento que coayudan a mejorar la gestión de las micro y pequeñas empresas del sector panadero de la ciudad de Cajamarca; la metodología empleada fue analítico sintético, tuvo como muestra a 256 empresas en estudio; a ellos se les aplico un cuestionario de 18 preguntas utilizando la técnica de la encuesta llegando a las siguientes conclusiones .

No existe un uso generalizado de los instrumentos y factores financieros en el sector panadero en Cajamarca, los más usados son: prestamos con instituciones financieras, proveedores, utilidades retenidas, amortizaciones, depreciaciones y venta de activos. Factores como flujos de amortización, niveles de riesgo crediticio, tasa de interés .

Los Instrumentos y factores del financiamiento interno y externo que usan los empresarios de este sector son: Externas entidades bancarias, cooperativas, cajas de ahorro y crédito, proveedores. Internas: utilidades retenidas, venta de activos, depreciaciones y aportaciones de los socios .

Las necesidades del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector panadero en Cajamarca son: pago a proveedores, compra de materia prima e inversión en maquinaria o activos fijos .

La mayoría de los micro y pequeños empresarios en Cajamarca no realizan previsiones de venta ni presupuestos de venta. Tampoco presupuesto de producción y aprovisionamiento. No se plantean ningún objetivo de rentabilidad sobre los capitales aportados. No reconocen la rentabilidad económica es superior al coste de la deuda. Mejorando así la gestión de estas unidades económicas .

Según (Fernandez, 2018) en su trabajo de investigación titulado Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresa del sector comercio rubro panaderías en la provincia de Huaraz periodo 2016, cuyo objetivo general fue determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías en la provincia de Huaraz, esta investigación fue de manera cuantitativa y descriptiva, tuvo como muestra a 23 Mypes a quienes se les aplico un cuestionario de 13 preguntas aplicando el método de la encuesta y llegando a las siguientes conclusiones :

Respecto al financiamiento: El 65% de los microempresarios financian su actividad con fondos propios y el 35% financian con fondos de terceros. El 39% otorgan prestamos de entidades financieras, edificar y mi banco y el 22% son de otras entidades. El 61% de los microempresarios inicio sus negocios con un monto de s/. 35,000.00 a más, el 26% inicio con un monto de s/. 25,000.00 a s/. 35,000.00 y el 13% con un monto de s/. 20,000.00 a s/. 25,000.00

Respecto a la capacitación: El 17% participo en el tema de inversión de créditos financieros, el 22% participo en el tema de manejo empresarial, el 35% participo en el tema de administración de recursos humanos y el 26% en marketing empresarial. El 87% participo en dos a cuatro cursos de capacitación, y el 13% participo en cinco a siete cursos de capacitación. El 87% de los trabajadores de las empresas si reciben capacitación y el 13% no obtuvieron.

Respecto a la rentabilidad: el 100% de los representantes afirman que la capacitación perfecciono la rentabilidad empresarial. El 48% tienen buena rentabilidad en la actualidad, el 35% tienen muy buena rentabilidad en la actualidad y el 17% tiene mala

rentabilidad.

Según (Baltazar, 2014) en su trabajo de investigación titulado características de formalización y financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro panaderías Ciudad de Huamachuco – 2014 .cuyo objetivo fue Explicar de qué manera las características de formalización impiden cumplir en las características del financiamiento de las Mypes del rubro panaderías de la Ciudad de Huamachuco , la metodología empleada fue descriptivo, tuvo como muestra de 11 Mype dedicadas al sector panadería, a ello se les aplica un cuestionario de 15 preguntas utilizando la técnica de la encuesta llegando a las siguientes conclusiones :

“Las Mype del sector servicio, del rubro de panaderías en la ciudad de Huamachuco, son gestionadas por sus mismos propietarios; sin embargo, ellos en su mayoría no tienen estudios superiores, mucho menos cuentan con alguna especialización en la materia; esta es una de las razones que explican su bajo nivel de formalización y financiamiento, pues para direccionar dichos aspectos se requieren capacidades analíticas y técnicas.

Es relevante en sentido negativo, observar que cerca de la mitad de los dueños y/o conductores de panaderías en estudio, tengan solamente instrucción primaria; esta situación explica en parte las carencias de una buena gestión que permita formalizar todos sus tramite y requerimientos ante las instancias respectivas de igual manera se comprende la dificultad que tienen estos propietarios para analizar las distintas alternativas de financiamiento que existen en el mercado financiero, es decir estos pequeños negocios no cuentan con una gerencia profesional

Los niveles de informalidad de las panaderías estudiadas son muy altos y en todo el aspecto; tanto en lo jurídico, tributario, laboral, municipal y sectorial. Se trata de un

problema complejo, que tiene que ver con la cultura de lo informal que existe en nuestro país y región (de parte de autoridades y ciudadanos); de bajo nivel educativo de la población (sean propietarios de negocios o sean trabajadores); normatividad legal apropiada y capacidad de fiscalización y sanción

Se ha podido constatar que ninguna de las panaderías de Huamachuco son personas jurídicas, todas son empresas unipersonales (como persona natural); esta modalidad representa una limitación para constituir su capital inicial, así como para afianzar sus créditos. Esta limitante se manifiesta en su falta de modernidad y su débil capacidad para innovar y desarrollar mercados (no cuentan con equipos industriales de panadería, no tienen vehículos de reparto, no pueden contratar personal especializado); en suma, su rentabilidad es baja por eso no crecen.

Se observa un bajo nivel de financiamiento externo por parte de las entidades financieras, en favor de las panaderías de Huamachuco; esto se explica por su cultura conservadora de los propietarios, quienes por tradición son poco proclives a endeudarse. Esto a pesar que los requisitos y trámites para obtener un crédito han disminuido notablemente, por efecto de una mayor competencia entre las entidades financieras y también porque se han especializado en este tipo de clientes .

Se ha podido observar que la opinión de los entrevistados en relación a la tasa de interés que cobran las entidades financieras, fluctúa entre 2.3% y 4% de interés mensual; siendo sus respuestas variadas e inseguras, lo que está demostrando el poco interés y desconocimiento que tiene sobre el tema.

Los resultados de la investigación y su correspondiente análisis han permitido demostrar que los objetivos de investigación han sido alcanzados; de igual manera la hipótesis ha sido contrastada

(Casimiro, 2018), tesis titulada, “caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las mypes del sector industria, rubro panadería y pastelería, en el cercado de la provincia de Satipo, año 2017”, su objetivo general es: Determinar la característica del financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del sector industria, rubro panadería y pastelería, en el cercado de la Provincia de Satipo, año 2017, se utilizó la metodología experimental-transversal- retrospectivo-descriptivo, y se llegó a las siguientes conclusiones: Al determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad en la MYPES del sector industria – Panadería y Pastelería, en el cercado de la Provincia de Satipo, año 2017

Respecto al Perfil de las MYPES. El perfil de las MYPES de Panadería y Pastelería la mayoría encuestados tienen 41 años a más, son femeninas, casados, con secundaria completa terminada y titulares de su propio negocio.

Respecto a las MYPES Las Características de las MYPES de Panadería y Pastelería de la mayoría de los encuestados tienen de 5 años a más de funcionamiento, con una cantidad de trabajadores de 1 a 5, con el propósito de generar ingreso y dar trabajo.

Respecto al financiamiento de la MYPES En el financiamiento de las MYPES de Panadería y Pastelería de la mayoría de los encuestados solicitaron créditos financieros, más de 1 a 3 veces, con los bancos, con una tasa de interés 2% a 3% con finalidad de incrementar el capital de trabajo permitiendo el desarrollo de las MYPES.

Respecto a la Rentabilidad de las MYPES La Rentabilidad de las MYPES de Panadería y Pastelería de la mayoría de los encuestados conocen el término de rentabilidad, percibe la rentabilidad de la MYPES, si creen que ha mejorado su rentabilidad mejorando su infraestructura con su rentabilidad conociendo su margen de ganancia donde el financiamiento influye en la rentabilidad.

(Rodríguez, 2019), en su tesis titulado “características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria – rubro panaderías y afines de la ciudad de Caraz, 2017”, tuvo como objetivo: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria-rubro panadería y afines de la ciudad de Caraz, 2017. En cuanto a la metodología de investigación fue de tipo aplicada, el nivel descriptivo y descriptivo y para el recojo de información se aplicó la técnica de la encuesta. Llego a las siguientes conclusiones: Con respecto a los empresarios: En relación a los representantes legales de las MYPE encuestadas: el 100% de personas cuentan con mayoría de edad predominando los que fluctúan en el rango de entre 31 a 40 años con el 40 %, los de sexo masculino representan el 93%; es relevante la cifra de personas con el estado civil de conviviente que representan el 67% de la muestra total; la muestra total de personas que representa el 100% cuenta con algún tipo de instrucción educativa, predomina en este rubro los que cuentan con educación primaria con el 60 %.

Con respecto a las características de las MYPE Las características de las MYPE son: el 87% son constituidas formalmente; el 67% de trabajadores cuentan con trabajo de manera eventual y solo un tercio o mejor dicho el 33% son trabajadores del tipo permanente. Es preciso considerar que el factor humano es primordial en todas las empresas, especialmente en las MYPE del rubro de panaderías; siempre dependiendo de la complejidad de los procesos de acuerdo al sector al que pertenecen y el tipo de áreas que se requiere cubrir con estos.

Con respecto a la descripción de las características del Financiamiento El Financiamiento de las MYPE encuestadas es el siguiente: el 60% obtiene financiamiento de capital interno procedente de instituciones financieras con capital

netamente peruano; de los cuales el 53% proviene de las Cajas Municipales; siendo las cajas municipales los que brindan mayores facilidades de crédito con el 60%; se puede notar que el 67% de los empresarios que fueron sujetos de crédito los destinaron a gastos de capital de trabajo (financiamiento para la adquisición de insumos) y solo el 33% invirtió en adquisición de activos fijos (maquinarias).

Con respecto a la determinación de las características del Financiamiento Analizando el financiamiento de las micro y pequeñas empresas de acuerdo a la información recolectada según la encuesta así como los antecedentes y las bases teóricas se han determinado las características del financiamiento de micro y pequeñas empresas de rubro panadería y afines de la ciudad de Caraz en el cual se obtuvo como resultado que la mayoría cuenta con financiamiento de entidades financieras con créditos de cajas municipales, así mismo la inversión del financiamiento lo llevan a cabo en capital de trabajo y la mayor parte de estas MYPE se creó para generar ganancias.

Según (Aulla, 2020), en su tesis el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería de San Vicente, 2018; tiene como objetivo en determinar y describir el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresa, esta investigación fue de tipo cuantitativa, nivel descriptiva y diseño no experimental, llegando a la siguiente conclusión: el financiamiento es muy importante para las MYPE, para su crecimiento y su respectiva rentabilidad; las fuentes de financiamiento permiten mejores oportunidades obteniendo buenos productos mejoran su rentabilidad, por lo tanto, la rentabilidad está relacionado fuertemente al financiamiento, dado que con el uso del financiamiento las empresas mejoran su rentabilidad, dicho calculo lo hacen solo a través de sus utilidades

2.1.3 Antecedentes Regionales

Según(Arrieta, 2018) en su trabajo de investigación titulado "caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panadería en la ciudad de Tingo María, provincia de Leoncio Prado, Periodo 2017. Cuyo objetivo general fue describir la "caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeños empresarios del sector comercio, rubro panadería en la ciudad de Tingo María, Provincia de Leoncio Prado, periodo 2017"

esta investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo, tuvo como muestra a 25 Mypes a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas aplicando el método de la encuesta y llegando a las siguientes conclusiones:

Respecto a los representantes de las Mypes: Del 100% de los representantes legales de las Mypes encuestadas el 48% están en la edad de 30 a 44 años, el 32% están en la edad de 45 a 64 años y de la misma forma en un 12% de 18 a 29 años de edad, y de la misma forma en un 8% están en la edad de más de 65 años.

El 72% son de sexo masculino, y el 28% son femenino. El 60% tienen secundaria completa, el 20% primaria y el 12% tienen estudios universitarios y el 8% no tienen estudios.

Respecto a las características de las Mypes: Las principales características de las Mypes del ámbito de estudio son: el 72% se dedican al negocio por hace más de 3 años respectivamente.

El 72% de las Mypes encuestadas tiene de 1 a 5 trabajadores, el 28% tienen de 6 a 10 trabajadores. De las Mypes encuestadas el 76% se formaron con la finalidad de obtener

ganancia y el 24% se formó con la finalidad de dar empleo a la familia.

Respecto a la capacitación: El 100% de los gerentes y/o administradores de las Mypes, el 64% de las Mypes no han sido capacitados para realizar las actividades que desarrollan, mientras que el 36% restante afirma si haber sido capacitado. El 44% de los microempresarios, manifestaron que se capacitaron una sola vez, el 36% se capacito dos veces y tres veces el 20%. El 100% de los representantes de las Mypes, el 80% de su personal fue capacitado en prestación de mejor servicio y atención al cliente. Al respecto si la capacitación a mejorado la rentabilidad de la empresa el 72% dijeron que si, y mejoro la rentabilidad de la empresa del negocio y ha incrementado a causa de la capacitación de los trabajadores y 28% dijeron no mejoro la rentabilidad.

Respecto al financiamiento: 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 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 en los créditos recibidos en activos fijos y el 32% en capital de trabajo. El 20% en mejoramiento del local.

Respecto a la Rentabilidad: El 68% de las Mypes manifiestan que ha mejorado la rentabilidad de su microempresa y el 32% manifestaron que no ha mejorado su rentabilidad.

El 72% de los microempresarios encuestados cree que su rentabilidad ha mejorado por la capacitación recibida, y el 28% considera que su rentabilidad no se incrementó en nada. El 80% de los microempresarios encuestados consideran a la capacitación como una inversión y un 20% consideran como un gasto.

(De la Cruz Rojas, 2019) En su tesis titulada “SISTEMA DE CONTROL DE INVENTARIO Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA “COMERCIAL BERNAL 2019”. Sustentándose en la universidad de Huánuco, tiene como objetivo general: Determinar si existe relación significativa entre el sistema de control de inventarios y la rentabilidad de la empresa “Comercial Bernal” 2019.

De acuerdo a los objetivos planteados en la investigación, se llegaron a las conclusiones siguientes:

De acuerdo a la investigación realizada existe una relación positiva entre las variables de estudio entre el sistema de control de inventario y la rentabilidad de la empresa “Comercial Bernal” De esta forma se determinó que el objetivo general fue logrado con un valor relacional de 0.997. siendo esto una relación significativa directamente proporcional asimismo el sistema de control de inventario se relaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa.

Asimismo, existe una relación positiva entre las variables de estudio control de ingreso y salida de mercadería en la rentabilidad de la empresa de esta manera se logró el objetivo específico 1; con un valor relacional de 0.967. lo cual es una relación directamente proporcional, donde podemos decir el control de ingreso y salida de mercadería se relaciona significativamente en la rentabilidad de la empresa.

Si bien es cierto, que existe una relación positiva entre las variables de estudio valuación y valorización de mercadería en la rentabilidad de la empresa De esta forma se logró alcanzar el objetivo específico2 con un valor relacional de 0.884 siendo esto una relación directamente proporcional, donde se concluye que la Valuación y valorización de la mercadería se relaciona significativamente en la rentabilidad de la empresa. Existe una relación positiva entre las variables de estudio, el transporte y

traslado de la mercadería en la rentabilidad de la empresa. De esta manera se logró alcanzar el objetivo específico 3 con un valor relacional de 0.859, el cual manifiesta que hay una correlación positiva entre Transporte y Traslado de mercadería y la rentabilidad se relaciona significativamente en la rentabilidad de la empresa ser resguardada para proceder con la entrega a tiempo los pedidos de los clientes.

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Teoría del financiamiento

Según (Medina, 2008) afirma en relación a la teoría del financiamiento. En esta parte, el punto es hacer que estas ideas conocidas con el objetivo de que el visionario de negocios puede supervisar más opciones que le permitan establecer en la mejor opción para su negocio, y para su futuro en general.

Definición de financiamiento

(Torres, 2017) Afirma en relación a financiamiento. De manera que la falta de financiamiento adecuado para la subsistencia de las Pymes, pasa a constituir uno de los principales problemas que enfrenta este sector aunado al hecho de que aun existiendo fuentes del financiamiento dentro del sistema financiero nacional, en algunos casos, los pequeños y medianos empresarios no acuden a ellas por razones como falta de promoción, desconocimiento de las instituciones que lo facilitan, desinformación o falta de interés por parte de los empresarios o simplemente por no contar con una trayectoria crediticia, solvencia económica y garantías suficientes. Es por ello que, el saber quiénes son los que prestan el dinero, conocer el proceso establecido para poder acceder al mismo con el fin de desarrollarse y evolucionar, conduce a una presunción de garantía en la creación, así como en la sostenibilidad de

las Pymes en mercados que pudieran a largo plazo establecer un crecimiento empresarial.

Formalización Financiamiento y capacitación

(Reinerio, 2013) Afirma que en la formalización les proporciona ventajas como obtención de créditos, aumento de sus ventas y ayudándoles a posesionarse en el mercado, en el financiamiento las Mypes han solicitado crédito de 1 a 5 veces pagando una tasa de más del 20% anual, invirtiéndole en capital de trabajo, en la capacitación las Mypes consideran a que esta es una inversión, y ha capacitado a su personal más de una vez en marketing y atención al cliente, en la competitividad la mayoría de la Mypes cuentan con un plan estratégico, conoce a sus competidores y percibe que es competitivo y con respecto a la rentabilidad percibe que las Mype es rentable y por lo mismo que con esa rentabilidad ha mejorado su infraestructura.

Política de financiamiento

(Ferraro, 2011) Afirma que la reducida participación de las MIPYME en el sistema financiero justifica el accionar de los gobiernos para implementar medidas orientadas a mejorar su acceso al crédito. Para ofrecer un panorama general de las políticas de financiamiento impulsadas en la región, se pondrá especial atención en tres aspectos: los sistemas de intervención (directos o indirectos) las instituciones involucradas y el conjunto de programas aplicados.

En primer lugar, se presentan los antecedentes de la configuración de los sistemas de financiamiento, desde la década de los noventa, observando los principales cambios verificados en la región en cuanto al diseño y la puesta en marcha de medidas de apoyo. En segunda instancia, se caracteriza el marco institucional en los países

seleccionados, para conocer los organismos que intervienen en las políticas de financiamiento. Por último, se analizan los programas que se ejecutan, incluyendo las líneas de créditos, los sistemas de garantías, los programas de capital y los servicios no financieros destinados a facilitar el acceso de las Pymes al crédito bancario.

Fuentes de financiamiento

Según (Crestelo, 2009), identifica que el origen de los recursos con que se cubren las asignaciones presupuestarias, por lo mismo son los canales e instituciones bancarias y financieras, tanto internas como externas por cuyo medio se obtienen los recursos necesarios para equilibrar las finanzas públicas, dichos recursos son indispensables para llevar a cabo una actividad económica, ya que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.

❖ **Internos:** son aquellos recursos reflejados en activos de propiedad de la empresa por la cual se debe manejar un detallado inventario de todo aquello que en algún momento se puede necesitar sea para un reserva de capital o solucionar aspectos financieros: algunas de estas son:

Activo fijo susceptible de ser vendido: En la MYPE existen activos fijos que muchas veces no se utilizan y se pueden dar de baja sin producir algún daño al funcionamiento del negocio. Es importante saber para las MYPE tener un equipo industrial sin uso ya que la tecnología cambia permanentemente y puede volverse absoluto.

❖ **Externos:** Es cuando una MYPE experimenta una insuficiencia para enfrentar desembolsos que exigen para la mantención del curso normal de la MYPE, también

es cuando surge que los fondos generados por operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa no son suficiente. Las MYPE en su mayoría siempre recurren al financiamiento con recursos externos porque falta liquides muchas veces en el momento, siempre las MYPE se orientan a la expansión y crecimiento hacia el futuro. Hay diferentes tipos de financiamiento externo de acuerdo a las oportunidades y necesidades de las MYPE.

Banca comercial o múltiple: Estas entidades financieras captan los recursos del público sobre los que se constituye su capacidad de financiamiento. La banca comercial estudia la viabilidad económica de los programas, proyectos y actividades de inversión desde una perspectiva histórica y los plazos que requieren para la recuperación exitosa del capital. Ofrece los siguientes financiamientos:

- i. **Crédito simple o cuenta corriente:** Son operados mediante una cuenta corriente a través de disposiciones para su cobro de sobregiros referentes a cheques o una necesidad temporal de la tesorería, tratándose de las MYPE.
- ii. **Préstamos quirografarios:** consiste en que el prestatario recibe del banco cierta cantidad de dinero a través de la firma de un pagare para que posteriormente hacer la devolución al banco los interes mas el monto recibido en un fecha y tiempo determinado
- iii. **Prestamos refaccionarios:** principalmente se utiliza en la financiacion de activos fijos que sean tangibles y a su vez es necesario una garantía a largo o mediano plazo

- iv. **Crédito hipotecario:** mayormente son de un plazo largo y a su vez se puede dar uso para el capital de trabajo, con una flexibilidad para la mejora de inmuebles adquisición de productos , construcción
- v. **Arrendamiento financiero:** se utiliza para el alquiler de partes de equipo, de terrenos , es de plazo largo; cuya modalidad rige a través de un contrato ; en la cual el arrendador hace la entrega el uso del bien al arrendatario a cambio este paga una renta durante un tiempo o periodo determinado
- vi. **Préstamos prendarios:** consiste en entregar un bien en prenda a un acreedor cuyo fin es cumplir la obligación adquirida mediante la garantía . es utilizada generalmente para cubrir necesidades permanentes de capital de trabajo en algunos casos y en otras temporales

Plazos de financiamiento

1. Financiamiento a plazo corto

- A. **Créditos comerciales:** estos créditos se usan para ciertas cuentas por pagar de una microempresa a corto plazo del pasivo que se ha acumulado
- B. **Créditos bancarios:** las micro empresas adquieren los créditos a través de bancos ; se da a un plazo corto

Ventajas de un crédito bancario: La flexibilidad que el banco muestra en sus condiciones, lleva a más probabilidades de negociar que se ajuste a

las necesidades de la empresa y permite a las organizaciones estabilizarse en caso de apuros con respecto al capital.

Desventajas del crédito bancario: Un banco muy estricto con sus requisitos, puede limitarse seriamente la facilidad de operación y actuar en contra de las utilidades de la empresa y también acarrea tasas pasivas que la empresa debe cancelar esporádicamente al banco por concepto de interés.

C. **Línea de crédito:** El banco tiene dinero disponible para el prestatario, durante un periodo convenido anticipadamente.

2. **Financiamiento a largo plazo:** Es aquella cuyo cumplimiento el plazo de restitución es superior a un año, o no existe compromiso de reintegro, por ejemplo, cuando el préstamo se transportó a capataz a partir de fondos convenientes o de cierto amigo, consanguíneo que no lo requiere. fondos propios. Algunos ejemplos son los incrementos de capital, autofinanciación, caudales de liquidación, prestaciones bancarias, manifestación de deberes. Entre ellas tenemos:

- **Hipoteca;** es un acuerdo que se da entre una persona y el prestamista, por el cual se le otorga el derecho a tomar la propiedad del otro por no pagar el dinero prestado en un determinado periodo.
- **Arrendamiento financiero;** contrato que se negocia entre el propietario de los bienes(acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

Clasificación de Créditos según la SBS en el Perú:

- **Créditos comerciales:** es un tipo de crédito que el banco otorga sin importar su tamaño para cubrir necesidades financieras especialmente para capital de trabajo, ampliar su operaciones y refinanciar sus pasivos
- **Créditos de consumo:** Se refiere a un monto por el cual se presta a una persona para que compre bienes o pague servicios. Los ofrecen tanto las entidades bancarias como ciertas firmas comerciales o establecimientos, que financian las compras en varios meses, estos créditos ofrecen mucha flexibilidad, son de libre disposición para gasto inmediato, es decir, se pueden usar para lo que se estime conveniente por el cliente como, por ejemplo: ordenar sus cuentas, comprar un auto, viajar, etc.
- **Créditos Hipotecarios:** Los otorgan las entidades bancarias para la adquisición de una propiedad ya construida, un terreno, como también para la construcción de viviendas, locales comerciales y otros bienes raíces. También son conocidos con el nombre de mutuos hipotecarios.
- **Créditos a pequeñas empresas:** Es un crédito otorgado a personas jurídicas o naturales para fines de prestación de servicios, comercialización o producción, cuyo endeudamiento en el SF sea de al menos s/. 20 mil y menor a s/. 300 mil en los últimos seis meses.

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

Definición de rentabilidad:

Son los ingresos que se tiene o se puede tener después de realizar una inversión que hemos hecho. Tanto en el campo de las inversiones como en el campo empresarial, es una definición muy imprescindible porque es un punto importante para el desarrollo de una inversión y del soporte de la empresa para

pagar el recurso financiero utilizado

(Huaman, 2018) Afirma en relación a la rentabilidad como una interconexión entre la utilidad y la inversión que se espera lograr.

Además, que la rentabilidad mide la viabilidad de la administración de una organización exhibida por los beneficios obtenidos de los acuerdos reconocidos y la utilización de las especulaciones, su clasificación y consistencia es la inclinación de los beneficios.

Según el autor (ROJAS, 2013) 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, en la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento, que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo, esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas.

Según el autor (Lizcano A. J., 2004) La rentabilidad suele ser analizada desde las dos perspectivas esenciales ya apuntadas, por una parte, la rentabilidad de los propietarios de la empresa, esto es, la rentabilidad financiera, por otra parte, la rentabilidad suele venir referida al conjunto de activos empleados en la actividad de la empresa, denominándose en este caso rentabilidad económica,

se puede considerar otro aspecto al analizar la rentabilidad de la empresa, como es el nivel de recursos financieros que genera internamente.

Tipos de rentabilidad

Rentabilidad económica.

Considerada como una medida que se da en cierto periodo de tiempo, esto dependerá de cómo rinden los activos de la empresa y de la financiación de estos mismos,

también se puede decir en términos más amplios que la rentabilidad económica estima la capacidad que tienen los activos de un negocio o empresa para generar el valor con cierta independencia de cómo han sido financiados.

En conclusión para incrementar una rentabilidad económica deben bajar los costos y aumentar los ingresos

Expresión para el cálculo de rentabilidad económica

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

También se puede adecuar o reformular a la rentabilidad económica de la siguiente forma:

$$RE = \frac{\textit{Resultado neto} + Gf}{\textit{Activo neto de rec. ajenos sin coste, promedio}}$$

Dicha fórmula expresa el rendimiento, de los activos que han sido financiados con los recursos con el coste para que cobre del verdadero significado de la comparación entre el rendimiento de esos activos y el coste medio de los recursos que han sido necesarios para financiarlos.

$$RE = \frac{\text{Resultado operativo neto} + Gf}{\text{Activo neto de rec. ajenos sin coste} + \text{Ajuste de precios}}$$

Esta fórmula se denomina rentabilidad económica de explotación, y conforma el núcleo más importante de la rentabilidad de la empresa, ya que esta calcula la rentabilidad de las actividades de la empresa.

$$RE_{EXP} = \frac{\text{Resultado de explotación}}{\text{Activototal neto afecto a la explotac. a su estado medio}}$$

Rentabilidad financiera.

por tanto la rentabilidad financiera viene hacer la obtencion de beneficios despues de invertir capital en recursos financieros .

En conclusión podemos decir que a consecuencia de realizar inversiones el rendimiento que se obtiene es un ejemplo claro de rentabilidad financiera

la rentabilidad financiera se determina con las siglas **ROE** , por su expresión en inglés “return on equity”.

Cálculo de la rentabilidad financiera.

para el cálculo de la rentabilidad financiera se hace uso de la siguiente expresión:

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

Según los resultados son deducidos los intereses de la deuda y los impuestos directo.

(Sanchez, 2002)

Estrategias de rentabilidad.

Existen factores que influyen en la rentabilidad como son:

❖ Intensidad de la inversión.

Cundo invertimos damos algo a alguien con la finalidad de obtener algo mucho mejor.

Si invertimos dinero en algún instrumento financiero, como puede ser acciones, bonos, fondos mutuos, siempre esperando más dinero a cambio. También podemos decir que es la colocación de dinero sobre las cuales la empresa espera obtener rendimientos a futuro, ya sea por la realización de un interés, o mediante la venta a un mayor valor a su costo de adquisición.

❖ Productividad.

Se define a la productividad como la relación que existe entre la cantidad de bienes y servicios producidos y la cantidad de recursos que se han utilizado. En la fabricación la productividad (rendimiento) sirve para evaluar el rendimiento del recurso material y humano.

❖ Participación de Mercado.

Podemos decir que tiene la finalidad de determinar el peso que tiene una empresa o marca en el mercado. Se mide en cuanto al volumen (Martinez, 2009).

2.2.3 Teorías de la Micro y pequeñas empresas MYPE.

Entendiéndose a las MYPE como una unidad económica que lleva a cabo una persona jurídica o natural bajo cualquier forma de gestión empresarial u organización y que por ende desarrollo ciertas actividades como el de extracción comercialización , producción transformación entre otras .

Abarca algunas características como en lo concerniente al número de trabajadores en una microempresa son de uno hasta con un monto máximo de nivel de ventas anual equivalente a 150 UIT a su vez las pequeñas empresas tienen un nivel de ventas anual por un monto de 1700 UIT y en cuanto a sus trabajadores debe estar en el intervalo de uno hasta cien .

(VILLALOBOS, 2011) “las MYPE en américa latina fluctúan entre el 95% al 98%. En Perú el 98% de la economía está constituida por el desarrollo de las MYPE, estos contribuyen al 42 % de producción nacional y 88% del empleo privado”

(BARRAZA, 2015) afirma “las microempresas actualmente representa una parte importante de la fuerza laboral en muchos países y constituye en sí misma al centro de la actividad económica”.

Por el sector , la calidad es diversa a pesar del moderado número de trabajos que este genera

Las Mypes en el Perú juegan un papel muy importante ya que son considerados como un eje

que mueve la economía del Perú ya que brinda empleo a un 80% de la PEA “población económicamente activa” y a su vez genera cerca del 40% del PBI

Régimen laboral especial de la MYPE.

(Castillo, 2013) Refiere “los trabajadores de las MYPE deberán tener: remuneración mínima, jornada de trabajo de ocho horas, horario de trabajo de acuerdo a la normativa régimen laboral común (RLC) el horario por noche no se aplica la sobre tasa del 35% Además abarca aspectos sobre el descanso vacacional por cada año de trabajo completo correspondiente a 15 días ; así como ciertos beneficios como los descansos en días feriados ; respecto a las gratificaciones de fiestas patrias y de navidad lo cogen pero si sucede un despido injustificado le corresponde diez remuneraciones diarias por cada año trabajado completo de servicios hasta un máximo de noventa remuneraciones trabajados diario.

también podrán ser afiliados a la AFP u ONP ; con respecto a su aseguramiento pueden hacerse en ESSALUS o SIS ; El seguro de vida rige de acuerdo al decreto legislativo N° 688 .

2.2.4 Marco conceptual.

Financiamiento.

Considerada como canales financieros monetarios indispensables en una actividad económica . Obtener o adquirir el dinero que necesita la empresa para realizar ciertas inversiones , dichos fondos se pueden adquirir a través de recurso propios, que se generaron de las operaciones y financiamientos de la empresa. Captaciones externas

de recursos obtenidos de la generación de una obligación que por ende debe de cancelarse un determinado plazo, cuando puede ser corto , mediano o largo plazo. (Brealey, 2007)

Rentabilidad

Resultados obtenidos despues de realizar un movimiento económico de producción, intercambio o transferencia (Lizcano J. , 2004)

la rentabilidad viene a ser la relación existente entre la inversión y la utilidad . mide la eficacia de la parte gerencial de una empresa, demostrada por la obtención de utilidades obtenidas de las ventas realizadas. (Lozano, 2016)

MYPE (Micro y pequeñas empresas)

Las micro y pequeña empresa considerada como una unidad económica está constituida por una persona jurídica o natural , que rige a través de cualquier modelo empresarial o gestión organizacional ; vigente en la legislación actual , tiene como objetivo el desarrollar ciertas actividades llámese de prestación de servicios , producción, comercialización, extracción.

A su vez también podemos considerarlo como originadoras de rentas de tercera categoría de acuerdo a la ley del I.G.V . En tal sentido una persona común con su propio negocio, una EIRL, la sociedad colectiva de responsabilidad limitada y civil ; así como las sociedades anónimas cerradas y abiertas pueden también calificar como micro y pequeñas empresas, a diferencia de fundaciones , personas sin negocio , asociaciones , fundaciones . instituciones religiosas y publicas pertenecientes al gobierno regional nacional u local entre otras no califican como micro y pequeñas. (Castillo, 2013)

III. Hipótesis

Las hipótesis son el punto de enlace entre la teoría y la observación, su importancia es que da rumbo a la investigación porque sugiere los pasos y procedimiento que deben seguir en la búsqueda del conocimiento; al respecto se tiene las afirmaciones de: (Tamayo, 2012), para que una hipótesis sea digna de consideración debe reunir ciertas exigencias entre ellas tenemos; que debe probarse, establecerse una relación de hechos, los hechos que se relaciona son variables y la relación que se establece es de causa-efecto. En nuestro estudio no se llevará una investigación de causalidad entre variables por lo que no es necesario formular la hipótesis.

De igual modo afirma, (Bernal, 2010), las investigaciones de nivel descriptivo no requieren formular hipótesis; es suficiente plantear algunas preguntas de investigación que surgen del planteamiento del problema, de los objetivos y, por supuesto, del marco teórico que soporta el estudio.

En la presente investigación el propósito es describir las características de las variables de estudio tanto de las fuentes de financiamiento y rentabilidad, por tanto, la intención no es buscar la relación entre ellas tampoco predecir su incidencia entre las variables. Por lo tanto, es suficiente las preguntas y objetivos de investigación para realizar el presente estudio.

IV. Metodología

4.1. Diseño de investigación

Esta investigación por su finalidad fue de tipo aplicada como afirma (Murillo, 2008), la investigación aplicada recibe el nombre de investigación práctica o empírica, que se caracteriza porque busca la aplicación o utilización de los conocimientos adquiridos, a la vez que se adquieren otros, después de implementar y sistematizar la práctica basada en investigación. El uso del conocimiento y los resultados de investigación que da como resultado una forma rigurosa, organizada y sistemática de conocer la realidad.

En cuanto al nivel de investigación la presente es descriptiva, como opina (Mejía, 2014) en las investigaciones descriptivas el fenómeno es sometido a un examen intenso, utilizando exhaustiva y permanentemente las bases teóricas para facilitar la identificación de las características existentes en él para luego estar en condiciones de definir su perfil y arribar a la determinación de la variable.

En ese sentido el diseño como afirma (Hernández, Fernández & Collado, 2014), señala que el diseño es un instrumento de dirección “guía” con un conjunto de pautas, bajo los cuales se realiza una investigación, en mérito de ello el término diseño de investigación se refiere al plan o estrategia concebida para obtener la información que se desea. (p.184)

En efecto esta investigación es no experimental, transversal y descriptivo.

No Experimental: según (Fernández, Baptista, & Hernández, 2010), establece que el diseño no experimental es “la que se realiza sin manipular deliberadamente las variables. Es decir, se trata de investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos

en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos”.

Transversal: Según (Fernández, Baptista, & Hernández, 2010) indica que el diseño transversal o transeccional cuando recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único.

Descriptivo: la investigación es descriptivo porque se limitó a describir las variables en estudio tal como se observaron en la realidad en el momento que se recogió la información.

$$M \longrightarrow O$$

Donde:M: Muestra conformada por el representante de la empresa objeto de estudio

O: Representa lo que observamos

4.2. El universo y muestra

Universo: Según los estudios hechos por investigadores se considera una población al conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones (Selltiz, Mahoda, & Deutsch, 1974). Es decir, en una investigación, el universo está conformado por el total de unidades de análisis posibles sobre los cuales se procura producir o validar conocimiento., Por lo tanto, la población en este estudio fue finita y está conformada por las empresas considerados en los antecedentes de los trabajos de investigación.

Muestra:

Martínez (1997), el muestreo por conveniencia como su nombre lo indica, permite que el investigador indague sus unidades de análisis siguiendo criterios

de conveniencia bien sea por ahorro de tiempo, dinero, acceso a las fuentes examinadas, etc.

En esta investigación se determinó la muestra mediante el muestreo no probabilístico porque se seleccionó de manera intencional a la empresa para su estudio en este caso es la empresa Panadería Pinocchio de Huánuco, 2019.

4.3. Definición y operacionalización de las variables

Variable	Definición Conceptual	Definición operacional: Indicadores	Escala de medición
Financiamiento en las MYPE.	Son algunas características relacionadas con el financiamiento en las MYPE.	Fuentes de Financiamiento	Nominal: Propio Ajeno
		plazos de financiamiento	Nominal: corto y largo plazo
		Tipo de crédito obtenido	Nominal: Crédito de consumo Créditos Comerciales Créditos Hipotecarios Otros
		Instituciones Financieras	Nominal: Sistema Bancario y no bancario
		Obtenía crédito	Sistema no Bancario
		Destina los recursos financieros	Nominal: Capital de trabajo Mejoramiento de Local Activos fijos Programa de capacitación Otros
Rentabilidad en las MYPE	La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.	Mejoramiento de la rentabilidad por el financiamiento obtenido	Nominal: Si No
		Rentabilidad económica	Nominal: Si No
		Rentabilidad financiera	Nominal: Si No

Se refiere a algo que se caracteriza por ser versátil, voluble en otras palabras, una variable es un operador la cual permite hallar un elemento no identificable dentro de un referido grupo, este grupo puede ser definido como el conjunto universal de la variable, en la cual cada pieza insertada constituye un valor de la variable.

Variable Independiente: El financiamiento

Variable Dependiente: La rentabilidad

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica.

Para el recojo de información de la investigación se tomó en cuenta la técnica de la encuesta; ya que es un método de investigación y de recolección de datos para obtener información del gerente sobre diversos temas. Según (Ander-Egg, 2011), afirma que el uso de las técnicas, está en relación, a la naturaleza del fenómeno que hay que estudiar, los objetivos de la investigación, los recursos humanos disponibles, el grado de capacitación de quienes deben realizar el trabajo de campo y la cooperación que se espera conseguir de la gente.

La conversación se aplicó al dueño y/o representante de la Mype para lo cual se utilizó la técnica de la encuesta y se tendrá como instrumento para la recolección de información un formulario de 15 preguntas

Instrumento: para el recojo de la información se utilizó un cuestionario y un cuaderno de campo para recoger las informaciones que me brinda el representante de la empresa Panadería Pinocchio del distrito de Huánuco.

4.5. Plan de análisis

Para el manejo de la información se utilizó las fichas bibliográficas y el cuestionario

los cuales se procedió de modo siguientes:

Para juntar los datos de la investigación se elaboró un formulario de 21 preguntas estas distribuidas en 3 partes; el financiamiento y la rentabilidad. Y la relación entre financiamiento y rentabilidad ; Para lo cual previamente se coordinó con el representante de la micro y pequeñas empresas para quedar en un determinado horario que no interrumpa sus actividades para que así se nos permita desarrollar el cuestionario en mención. Los datos recolectados se analizaron luego se sistematizo para la presentación en cuadros

4.6. Matriz de consistencia

Título: caracterización del financiamiento y rentabilidad de la Panadería Pinocchio del distrito de Huánuco, 2019

ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES / DIMENSIONES	DISEÑO DE LA METODOLOGIA	
<p>¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Panadería Pinocchio” de Huánuco, 2019?</p>	<p>Objetivo general Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Panadería Pinocchio” de Huánuco 2019.</p> <p>Objetivos específicos Determinar y describir las características del financiamiento de la empresa “Panadería Pinocchio” de Huánuco 2019.</p> <p>Determinar y describir las características de la rentabilidad de la empresa “Panadería Pinocchio” de Huánuco 2019</p> <p>Determinar y describir la relación del financiamiento y rentabilidad en la empresa “Panadería Pinocchio” de Huánuco 2019</p>	<p>Variable Financiamiento en las Mype</p> <p>Dimensiones Algunas características relacionadas con el financiamiento en las Mypes fuentes de financiamiento plazos de financiamiento tipos de créditos</p> <p>Variable Rentabilidad en las Mype</p> <p>Dimensiones Algunas características relacionadas con la rentabilidad en las Mype Rentabilidad económica Rentabilidad financiera</p>	<p>Tipo de investigación Es Aplicada</p> <p>Nivel de investigación Descriptivo</p> <p>Diseño de la investigación No experimental descriptivo</p> <p>No experimental: La investigación fue no experimental por que se realizo sin manipular deliberadamente las variables observándolas tal como se encuentra dentro de su contexto</p> <p>Descriptivo: La investigación fue descriptiva porque se limitó a describir las variables en estudio tal como se observa en la realidad en el momento en que se escoge la información</p>	<p>Población La población para el presente trabajo fue finita</p> <p>Muestra la empresa en estudio Panadería Pinocchio</p> <p>Técnicas e instrumentos de la recolección de datos</p> <p>Técnica: la técnica que se empleo fue la encuesta y la observación para la recolección de datos, por cuanto provee la evidencia material con relación al problema de investigación</p> <p>Instrumentos: fue mediante un cuestionario que consto de 21 preguntas</p>

4.7. Principios éticos.

En esta investigación se ha tomado en cuenta los principios éticos considerados en los documentos de muestra universidad de los cuales lo que más se relaciona con el objeto de estudio, en ese sentido según: (ULADECH, 2019) son los siguientes:

Protección a las personas. – el respeto por la persona o sujeto de investigación, se refiere a la totalidad de su ser con sus circunstancias sociales, económicas, culturales, étnicas, ecológicas, etc. En ese sentido se valora y se protege por ello no tendrá efectos que contravienen a la persona. El investigador no obtiene provecho personal poniendo en riesgo a la persona objeto de investigación.

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

Justicia. - El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

Integridad científica. - La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de

enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

Consentimiento informado y expreso. - En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

V. Resultados

5.1 Resultados

Luego de entrevista con el representante de la empresa se sistematiza en los siguientes cuadros en relación a los objetivos de investigación planteados

Respecto al objetivo específico 1: Describir los factores relevantes del financiamiento de la empresa Panadería Pinocchio del distrito de Huánuco, 2019

Cuadro 1 Principales características del financiamiento de la empresa

variable financiamiento		
Ítems de factores financieros	valoración	Análisis e interpretación
1. ¿Usted financia solo con capital propio?	No	Porque, el capital propio no es suficiente, más aun cuando uno tiene que emprender y permanecer en el mercado, para lo cual es necesario de recursos financieros provenientes de terceros.
2. ¿A qué sistema financiero recurren frecuentemente para su prestamos financieros?	Sistema No bancario	Por la facilidad al acceso, no requiere de muchos requisitos, en cambio las bancarias exige diversos requisitos porque consideran que las mypes son empresas riesgosas para su recuperación del capital.
3. ¿Usted utiliza créditos de sus proveedores?	SI	Es una forma de financiamiento de mayor accesibilidad solo requiere cumplir con los compromisos en los plazos establecidos.
4. ¿Tiene facilidad para acceder al sistema financiero?	SI	Dado que cuento con un buen historial creditico.
5. ¿El plazo de financiamiento que opta usted para sus préstamos financieros es el?	corto plazo	Porque se adecúa a la capacidad financiera de la empresa, y también el monto del interés no es de alto en relación al largo plazo.
6. ¿El crédito financiero obtenido lo destinas en?	capital de trabajo	Por lo general ya que contar con materia primas e insumos te permite a la empresa estar en operación.
7. ¿Qué tipo de crédito solicitas?	Crédito comercial	Por las ventajas para contar liquidez y las facilidades que brinda este tipo de crédito, dado que las entidades financieras otorgan para satisfacer las necesidades financieras y además será devuelto en el corto plazo.
8. ¿También hace uso de otros tipos de financiamiento?	No	Porque, aun mantengo en el crédito comercial, en otras ocasiones pende en el crédito hipotecario pero no lo hice .

9. ¿La entidad financiera toma en cuenta el historial crediticio?	SI	Las entidades financieras lo que buscan es recuperar el monto prestado por lo tanto el historial crediticio es un indicador muy importante para tener el acceso a los créditos.
10. ¿Qué condiciones consideró para la obtención del crédito?	Tasa de interés y el Plazo	Considera el la tasa de interés y el plazo de los créditos

Fuente: Entrevista aplicado al representante de la empresa
Elaboración: Propia

Respecto al específico 2: Describir las Características rentabilidad de la de la empresa Panadería Pinocchio del distrito de Huánuco, 2019.

Cuadro 2. Principales características de la rentabilidad de la empresa

Ítems de rentabilidad	Respuesta	Análisis e interpretación
1. ¿La empresa obtiene sus utilidades cada ejercicio?	SI	Esta actividad de alguno modo relativamente ciertas utilidades, la venta es a diario, además la empresa tiene un prestigio ya ganado lo cual se mantiene con sus niveles de ingreso.
2. ¿El tipo de actividad comercial que usted eligió es rentable?	SI	De algún modo es rentable aunque moderado pero deja utilidades.
3. ¿Cuál es el porcentaje del margen de ganancia?	8%	el margen de ganancia es del 8%
4. Usted hace uso del estado de pérdidas y ganancias para determinar su rentabilidad	No	Su empresa no maneja el estado de perdida y ganancias para determinar su actividad económica es rentable en un periodo determinado.
5. ¿Cuál de los tipos de rentabilidad es lo más conveniente para su empresa?	Desconoce	En cuanto a los tipos de rentabilidad desconoce por ello su rentabilidad lo relaciona más con las ganancias del día.

Fuente: Entrevista aplicado al representante de la empresa
Elaboración: Propia

Respecto al Objetivo Específico 3: realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Panadería Pinocchio del distrito de Huánuco, 2019.

Cuadro 3 relación entre las características del financiamiento y rentabilidad de la empresas “Panadería Pinocchio”

Relación financiamiento y Rentabilidad		
Ítems	Respuesta	interpretación
1. ¿Su empresa tiene utilidades con el crédito de los proveedores?	SI	Porque el crédito de los proveedores te permite continuar desarrollando la actividad comercial sin necesidad de perder liquidez, manteniendo mayores recursos en efectivo, además se libera capital que puede destinarse a otros gastos o emergencias en el corto plazo
2. ¿El capital propio ayuda para la rentabilidad?	SI	Porque no tiene costo y además te brinda la tranquilidad en tus operaciones
3. ¿Qué fuentes de financiamiento que utilizó incide en la rentabilidad de su empresa?	Son muchas	Entre ellas se tiene, los ahorros personales, la reutilización de beneficios, el crédito de los proveedores y los préstamos de las entidades financieras no bancarias y no bancarias
4. ¿Los costos de las materias primas y/o bienes que adquiere para su empresa le permite obtener utilidades?	Siempre	Se hace lo posible obtener un margen de ganancia deduciendo los costos de inversión en la materia prima y mano de obra
5. ¿Los créditos de entidades financieras le permiten tener utilidades para su empresa?	A veces	De algún modo deja cierta utilidad porque al cubrir tus necesidades financieras permite a la empresa seguir operando.
6. ¿El contar con liquidez para capital de trabajo le permite obtener rentabilidad?	SI	La base de una empresa es contar con liquidez lo cual te facilita realizar la inversión especialmente en capital de trabajo para obtener rentabilidad, aunque no en mayores proporciones.

Fuente: Entrevista aplicado al representante de la empresa
Elaboración: Propia

5.2 Análisis de resultados

Respecto al objetivo específico 1

Características del financiamiento de micro y pequeña empresa Panadería Pinocchio de Huánuco, 2019

La empresa en estudio en cuanto a las principales características utiliza como fuente de financiamiento tanto el interno y el externo, además acude a entidades financieras no bancarias, la institución que le atiende es la caja Arequipa, la tasa de interés con que obtienen los préstamos son el 2% a 3%, el tipo de crédito financiero es la línea de crédito, pero también cuenta con créditos de los proveedores, el plazo de pago de los préstamos es a largo plazo (18 meses) y el corto plazo es para el crédito de los proveedores, el destino del préstamo es para capital de trabajo y compra de mercaderías y activos. Los cuales se relacionan especialmente en el sistema financiero no bancario con los estudios de Carrillo (2017), Fernández (2018) y Rodríguez (2019), pero en parte concuerda con Chávez (2018), Arrieta (2018), Casimiro (2018), en cuanto al destino de capital concuerdan con Rodríguez (2019), Arrieta (2018), Chávez (2018), Arauco (2018), en cuanto a tipo de crédito concuerda en parte con Arrieta (2018).

Respecto al objetivo 2:

Características de la rentabilidad de micro y pequeña empresa Panadería Pinocchio de Huánuco, 2019.

En la empresa en estudio, manifiesta que su empresa es rentable, ha mejorado su rentabilidad en un 8%, , asimismo señala que la actividad económica tiene margen de ganancia, y para la obtención de la rentabilidad tuvo mayor incidencia las diferentes fuentes de financiamiento, tales como el financiamiento interno, entre ellas los ahorros personales, la reinversión de utilidades, utilidades retenidas, pero también el financiamiento externo tales como el crédito de los proveedores y los préstamos financieros. Los cuales coinciden con lo afirmado por Carrillo (2017), el 100% de los

investigados manifiestan que el financiamiento les ha permitido incrementar su rentabilidad, así mismo les ha permitido competir en el mercado y que el porcentaje de su rentabilidad se ha incrementado del 1% al 20%, de igual modo con Arauco (2018), que ha mejorado su rentabilidad mejorando su infraestructura con su rentabilidad conociendo su margen de ganancia donde el financiamiento influye en la rentabilidad

Respecto al objetivo 3:

Relación entre las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa Panadería Pinocchio de Huánuco, 2019.

El financiamiento propio permite la obtención de la rentabilidad financiera, entre ellos son los aportes de capital por parte del dueño, la reinversión de utilidades aumenta los recursos disponibles que le permite a la empresa tener mayor autonomía financiera, con menor riesgo y si costo de crédito, pero también el financiamiento a corto plazo es relevante que permite la obtención de la rentabilidad, pero la rentabilidad en su expresión moderada. Los cuales coinciden con lo afirmado por (Aulla, 2020), a la relación del financiamiento y rentabilidad, señala que la rentabilidad está relacionado fuertemente al financiamiento, dado que con el uso del financiamiento las empresas mejoran su rentabilidad, lo calculan empíricamente solo a través de sus utilidades

VI. Conclusiones

Respecto a las características del financiamiento de la empresa “Panadería Pinocchio” de Huánuco 2019.

La empresa en estudio en cuanto a las principales características del financiamiento se evidencia que utiliza como fuente de financiamiento tanto el interno y el externo, además para la obtención de préstamos financieros acude a entidades financieras no bancarias, la institución que le atiende es la caja Arequipa, la tasa de interés con que obtienen los préstamos son el 2% a 3%, el tipo de crédito financiero es la línea de crédito, pero también cuenta con créditos de los proveedores, el plazo de pago es de corto plazo (12 meses) y el corto plazo (menos de 3 meses) es también para el crédito de los proveedores, el destino del préstamo es para capital de trabajo y compra de mercaderías y activos.

Respecto a las características de la rentabilidad de la micro y pequeña empresa Panadería Pinocchio de Huánuco, 2019.

En la empresa en estudio, manifiesta que su empresa le genera utilidades por lo tanto es rentable, por lo que le ha mejorado su rentabilidad en un 8%, , asimismo señala que la actividad económica tiene margen de ganancia, y para la obtención de la rentabilidad tuvo mayor incidencia las diferentes fuentes de financiamiento, tales como el financiamiento interno, entre ellas los ahorros personales, la reinversión de utilidades, utilidades retenidas, pero también el financiamiento externo tales como el crédito de los proveedores y los préstamos financieros, los cuales les ha permitido incrementar su rentabilidad, competir en el mercado .

**Respecto a la relación del financiamiento y rentabilidad en la empresa
“Panadería Pinocchio” de Huánuco 2019**

La empresa en estudio tiene 18 años operando en el mercado, debido a las diferentes fuentes de financiamiento que viene utilizando, de igual modo a la correcta distribución de los ingresos y utilidades, además al adecuado destino de los préstamos en capital de trabajo, compra de mercaderías y activos, los cuales son condiciones para la obtención de la rentabilidad en 8% de la inversión, además le permite seguir compitiendo en el mercado tan competitivo. Gracias a las utilidades que genera puede seguir operando y ofreciendo a sus clientes sus productos

Recomendaciones

1. También se recomienda en cuanto a las condiciones de financiamiento a la empresa a seguir fijando como plazo de devolución de los créditos financieros el largo plazo porque le permite realizar la reinversión, además obtener créditos financieros a través de garantía para que el préstamo se obtenga de una manera rápida y a montos altos.
2. se recomienda a la empresa, intensificar el crédito de proveedores, para financiarse con ello, pueden adquirir los productos que necesitan sin perder efectivo de forma inmediata. Es una fuente de financiación automática y sin intereses, de esta manera incrementa el volumen del negocio.
3. Implementar ventas de Insumos, ampliar sus ingresos a través de pastelería y repostería, brindar cafetería para clientes que desean degustar, y así aprovechar su prestigio ganado así tendría más rentabilidad por que sería la única panadería más completa ya que la población está creciendo.
4. Tomar en cuenta que estamos en pleno ciclo XXI y la tecnología es muy importante por lo tanto recomendamos que debe promover su publicidad a través de redes sociales tales como Facebook, WhatsApp, Fanpage y Twitter a fin de publicitar los diferentes productos y precios a fin de mejorar los niveles de venta, también debe implementar el servicio de DELIVERY, especialmente para tortas

8. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Referencias

- Ander-Egg, E. (2011). *Aprender a Investigar: Nociones Basicas para la investigacion Social: Ira. edicion*. Buenos Aires Argentina: Brijas.
- Arauco, C. (2018). *caracterizacion del financiamiento y rentabilidad en las Mypes del sector industrial rubro panaderia y pasteleria en el cercao de la provincia de satipo 2017*. Satipo.
- Arrieta, P. (2018). *Caracterizacion del financiamiento, la capacitacion y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panaderias en la ciudad de Tingo Maria, provicia de Leoncio prado, periodo 2017*. Huanuco.
- Aulla, J. (2020). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreteria del distrito de San Vicente de Cañete*. Cañete Perú: Uladech.
- Baltazar, R. (2014). *Caracteristicas de formalizacion y financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro panaderias , ciudad de Huamachuco-2014*. Trujillo.
- BARRAZA, B. S. (2015). *Las MYPES en el Peru . su importancia y propuesta tributaria*.
- Bernal, C. (2010). *Metodologia de la INvestigacion Administracion, economía, humanidades y ciencias sociales. tercera edicion*. Colombia: Pearson Educacion Prentice Hall.
- Brealey. (2007). *Fundamentos De Finanzas Corporativas*.
<https://www.casadellibro.com/libro-fundamentos-de-finanzas-corporativas-5-ed/9788448156619/1124241>.
- Brenes, B. (2013). *Condiciones actuales del financiamiento de las MYPYMES costarricenses*. *Revista TEC Empresarial*.
- Carrillo, G. (2017). *Caracterizacion del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panaderias y pastelerias del distrito de Zarumilla 2016 Tumbes*. TUMBES.
- Casimiro, J. (2018). *Caracterizacion del financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del sector industria, rubro panaderia y pasteleria en el cercado de la provincia de Satipo, 2017*. Satipo-Perú: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4320>.
- Castillo, A. (2013). *Regimen laboral especial de la Micro y pequeña em`presa. Apuntes iniciales, a sproposito de las modificaciones introducidas por la Ley Nª 30056 y la aprovacion del T.U.O. de las Ley MIPYME mediante Decreto Supremo Nª 013-2013-PRODUCE*. Lima:
<http://blog.pucp.edu.pe/blog/agustinacastillo/2016/10/09/regimen-laboral-especial-de-la-micro-y-pequena-empresa-apuntes-iniciales-a-proposito-de-las-modificaciones-introducidas-por-la-ley-no-30056-y-la-aprobacion-del-t-u-o-de-la-ley-mipyme-mediante-decre->.
- Chavez, I. (2018). *Analisis de los instrumentos y factores del financiamiento para mejorar la gestion de las Mypes- sector panaderia, panaderia el sol de Cumbe-Cajamarca 2015-2016*. Cajamarca.
- Claude, J. (2016). *Guia del usuario de la definicion del concepto de Pyme. Comision europea*.
- Crestelo, L. M. (2009). *Estructura de financiamiento. Fundamentos teóricos y conceptuales*. Recuperado el 18 de 10 de 2019, de <https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>
- cuervo, A., & Rivera, P. (1986). *El analisis economico-financiero de la empresa*.
<file:///C:/Users/accilio/Downloads/Dialnet-ElAnalisisEconomicofinancieroDeLaEmpresa-43902.pdf>, 19.
- De la Cruz Rojas, f. E. (2019). *Sistema de control de inventario y la rentabilidad de la empresa comercial Bernal 2019*. Huanuco Peru:

- <http://200.37.135.58/bitstream/handle/123456789/1933/DE%20LA%20CRUZ%20ROJAS%2C%20Felicitationa%20Eugenia.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Diestra, M. (2017). *Administración del capital de trabajo y la rentabilidad de las Mypes formales rubro panificación de chimbote periodo 2016*. Chimbote.
- Doris, Z. A. (2013). *Uso de técnicas financieras para la utilización de la información financiera en la toma de decisiones caso : Pyme panificación en Tegucigalpa*. Tegucigalpa - Honduras.
- Fernández, C., Baptista, M., & Hernández, R. (2010). *Metodología de la investigación*. Mexico: Mc Graw Hill.
- Fernandez, T. (2018). *Caracterización del financiamiento , la capacitación y la rentabilidad de las de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro panaderías en la provincia de Huaraz periodo 2016*. HUARAZ.
- Ferraro, G. Z. (2011). *Eliminando barreras : El financiamiento de la Mypes en america Latina*. Santiago de Chile.
- Hernández, Fernández & Collado. (2014). *Metodología de la Investigación. 6ta Edición*. Mexico: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Herrera, D. (2020). *Instrumentos de financiamiento para las micro, pequeñas y medianas empresas en America Latina y el Caribe durante el Covid-19*. Estados UNidos: BID. Obtenido de <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Instrumentos-de-financiamiento-para-las-micro-pequenas-y-medianas-empresas-en-America-Latina-y-el-Caribe-durante-el-Covid-19.pdf>
- Huaman, B. (2018). *caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del peru caso: ferreteria ANRO EIRL de Barranca-2017*. Chimbote.
- Ley 28015. (2003). *Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa*. Lima: <https://infopublic.bpaprocorp.com/banco-de-leyes/ley-28015>.
- Lizcano, A. J. (2004). *Camaras* . Recuperado el 09 de 10 de 2019, de https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf
- Lizcano, J. (2004). *Rentabilidad Empresarial propuesta practica de analisis y evaluacion*. España: https://issuu.com/victore.cardozodelgado/docs/rentabilidad_empresarial._propuesta.
- López, f. &. (2018). *análisis de alternativas de financiamiento para las pymes del sector comercio e industrias guayaquil*. Guayaquil: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>.
- Lozano, M. (2016). *Introducción a la rentabilidad*. <https://docplayer.es/16308519-1-introduccion-rentabilidad.html>.
- Martinez, N. (2009). *Factores de rentabilidad en las decisiones financieras*. Republica Bolivariana: <https://www.monografias.com/trabajos72/factores-rentabilidad-decisiones-financieras/factores-rentabilidad-decisiones-financieras2.shtml>.
- Medina. (2008). *incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad den las Mypes del sector turismo de la localidad de Huancavelica*. Huancavelica: [/www.monografias.com/trabajos87/incidencia-financiamiento-rentabilidad-mypes/incidencia-financiamiento-rentabilidad-mypes.shtml](http://www.monografias.com/trabajos87/incidencia-financiamiento-rentabilidad-mypes/incidencia-financiamiento-rentabilidad-mypes.shtml).
- Mejia, J. (2014). *Sobre la investigación cualitativa. Nuevos conceptos y campos de desarrollo*. Lima Peru: https://www.researchgate.net/publication/268057878_Sobre_la_investigacion_cualitativa_Nuevos_conceptos_y_campos_de_desarrollo.
- Murillo, W. (2008). *La Investigación Científica* . Madrid- España: Editorial Semphis.
- Placencia, L. y. (2017). *Análisis de las estrategias competitivas que utilizan las pequeñas panaderías de la provincia del Azuay(Mipro) Propuesta de de un plan de mejora que permita el incremento de la productividad y competitividad para las pequeñas*

- panaderias. cuenca- ecuador.*
- Reinerio, M. (2013). *La ormalizacion, financiamiento, capacitacion, competitividad y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, chimbote 2010-2013*. Chimbote.
- Rodriguez, J. (2019). *Caracteristicas del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial-rubro panaderias y afines de la ciudad de Huaraz*. Huaraz Peru: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10196/CREDITOS_FINANCIAMIENTO_RODRIGUEZ_ALFARO_JOSE RICARDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Rojas, J. (2015). *Financiamiento publico y privado para el sector Pyme en la Argentina*. Buenos Aires.
- Sanchez, J. (2002). *Analisis de rentabilidad de la empresa*. <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>.
- Selltiz, C., Mahoda, M., & Deutsch, M. (1974). *Metodos de investigacion en las relaciones sociales*. Madrid España: Rialp.
- Tamayo, M. (2012). *El proceso de la investigacion cientifica* . Mexico D.F: Limusa.
- Torres, A. (2017). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras*. venezuela.
- ULADECH. (2019). *CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN VERSIÓN 001*. Chimbote: <https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf>.
- VILLALOBOS, O. V. (2011). *Monografias de Mype*. Cajamarca.

Anexo

Anexo 1: Cronograma de actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																	
N°	ACTIVIDADES	AÑO								AÑO							
		SEMESTRE I				SEMESTRE II				SEMESTRE III				SEMESTRE IV			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración de Proyecto	x	x	x													
2	Revisión del Proyecto por el jurado de investigación			x	x												
3	Aprobación del Proyecto por el jurado de investigación				x												
4	Exposición del Proyecto al jurado de investigación				x												
5	Mejora del marco teórico y metodológico					x											
6	Elaboración y validación del instrumento de recolección de información						x										
7	Elaboración del consentimiento informado											x					
8	Recolección de datos										x						
9	Presentación de resultados							x									
10	Análisis e interpretación de los resultados								x								
11	Redacción del informe preliminar								x								
12	Revisión del informe final de la tesis por el jurado de investigación													x			
13	Aprobación del informe final de la tesis por el jurado de investigación															x	
14	Presentación de ponencia en jornadas de investigación															x	
15	Redacción del artículo científico																x

Anexo 2: Presupuesto

PRESUPUESTO DESEMBOLSABLE (Estudiante)			
CATEGORIA	BASE	% O NUMERO	TOTAL S/.
SUMINISTROS			
Impresiones	50.000		
Fotocopias	10.00		
Empastado	15.00		
Papel bond A4	5.00		
Lapiceros	2.00		
SERVICIOS			
Uso del turning	50.00		
SUB TOTAL	92.00		
GASTOS DE VIAJE			
Pasaje para recolectar información	15.00		
SUB TOTAL	15.00		
TOTAL DE PRESUPUESTO DESEMBOLSABLE	107.00		
PRESUPUESTO NO DESEMBOLSABLE (Universidad)			
CATEGORIA	BASE	% O NUMERO	TOTAL S/.
SERVICIOS			
Uso del internet(Laboratorio de aprendizaje digital LAD)			
Búsqueda de información en base de datos			
Soporte informático(Modulo de investigación del ERP Univesrsyty MOIC)			
Publicación de artículo en repositorio institucional			
SUB TOTAL			
RECURSO HUMANO			
Asesoría personalizada(5 horas por semana)			
SUB TOTAL			
TOTAL DE PRESUPUESTO NO DESEMBOLSABLE			
TOTAL S/.			



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y

ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las Mypes del sector industrial del Perú Caso: Panadería Pinocchio, la misma que sirve para desarrollar el trabajo de investigación:

**“CARACTERIZACIÓN DE FACTORES RELEVANTES DEL
FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL
SECTOR INDUSTRIAL DEL PERÚ: CASO PANADERIA
PINOCCHIO DE HUANUCO, 2019.”**

La información que usted nos proporcione será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que le agradeceré por su valiosa información y colaboración.

FINANCIAMIENTO

1. ¿Usted financia solo con capital propio?
A. Si
B. No
2. ¿A qué sistema financiero recurren frecuentemente para su prestamos financieros?
A. Bancario
B. No bancario

3. ¿Usted utiliza créditos de sus proveedores?
A. Si
B. No
4. ¿Tiene facilidad para acceder al sistema financiero?
A. Si
B. No
5. ¿El plazo de financiamiento que opta usted para sus préstamos financieros es el?
A. Corto plazo
B. Mediano plazo
C. Largo plazo
6. ¿El crédito financiero obtenido lo destinas en?
A. Capital de trabajo
B. Compro de insumos
C. Otros
7. ¿Qué tipo de crédito solicitas?
A. Financiero
B. Comercial
8. ¿También hace uso de otros tipos de financiamiento?
A. Si
B. No
9. ¿La entidad financiera toma en cuenta el historial crediticio?
A. Si
B. No
10. ¿Qué condiciones consideró para la obtención del crédito?
A. Tasa de interes
B. Tiempo
C. Plazo

RENTABILIDAD

6. ¿La empresa obtiene sus utilidades cada ejercicio?
A. Si
B. No
7. ¿El tipo de actividad comercial que usted eligió es rentable?
A. Si
B. No
8. ¿Cuál es el porcentaje del margen de ganancia ?
A. 5%
B. 8%

- C. 10%
9. Usted hace uso del estado de pérdidas y ganancias para determinar su rentabilidad
- A. Si
 - B. No
10. ¿Cuál de los tipos de rentabilidad es lo más conveniente para su empresa?
- A. Conoce
 - B. Desconoce

FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD

7. ¿Su empresa tiene utilidades con el crédito de los proveedores?
- A. Si
 - B. No
8. ¿El capital propio ayuda para la rentabilidad
- A. Si
 - B. No
9. ¿Qué fuentes de financiamiento que utilizó incide en la rentabilidad de su empresa?
- A. Pocas
 - B. Muchas
10. ¿Los costos de las materias primas y/o bienes que adquiere para su empresa le permite obtener utilidades?
- A. Siempre
 - B. Nunca
11. ¿Los créditos de entidades financieras le permiten tener utilidades para su empresa?
- A. A veces
 - B. Nunca
12. ¿El contar con liquidez para capital de trabajo le permite obtener rentabilidad?
- A. Si
 - B. No

Anexo 4: Otros

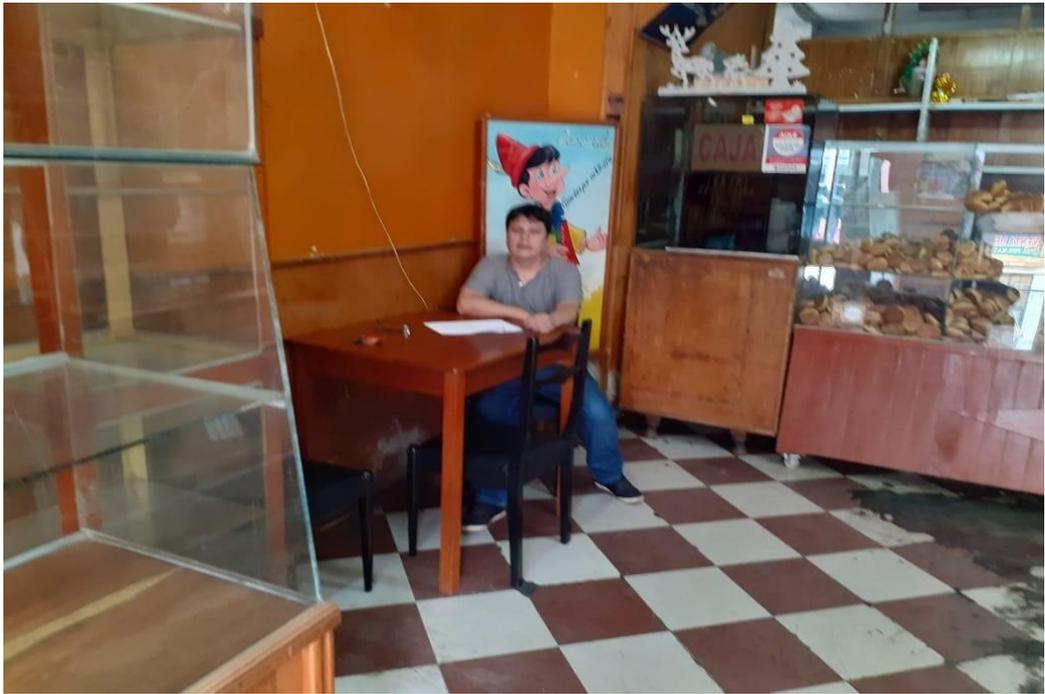
Establecimiento donde se está realizando la investigación



Representante y estudiante de la panadería Pinocchio después de la entrevista



Representante de la panadería Pinocchio



Consentimiento Informado

Investigador principal del proyecto: ADRIAN TRUJILLO Víctor Roberto

CONSENTIMIENTO INFORMADO.

Estimado participante.

El presente estudio tiene el objetivo: Determinar y describir las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa “Panadería Pinocchio” de Huánuco 2019

La presente investigación informará sobre el tema **CARACTERIZACIÓN DE FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR INDUSTRIAL DEL PERÚ: CASO PANADERIA PINOCCHIO DE HUANUCO, 2019**

Toda la información que se haga de los análisis será confidencial y los investigadores y el comité de ética podrá tener acceso a esta información. Será guardada en una base de datos protegidas con contraseñas. Tu nombre no será utilizado en ningún informe. Si decides no participar, no se te tratará de forma distinta ni habrá perjuicio alguno. Si decides participar eres libre de retirarte del estudio en cualquier momento

Si tienes dudas sobre el estudio puedes comunicarte con el investigador principal de Huánuco, Perú Sr. ADRIAN TRUJILLO Víctor Roberto, al celular 942785273, o al correo victorrat1974@yahoo.es.

Si tienes duda sobre derechos como participante del estudio de investigación, puedes llamar al Mg. **Fernando Vásquez Pacheco**, docente tutor de la asignatura de Tesis II o con el departamento de Ética en investigación de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote etica@ulacech.edu.pe.

Obtención del consentimiento informado.

Me ha sido leído el procedimiento de este estudio y estoy completamente informado de los objetivos de estudio. La investigadora me ha explicado el estudio y absuelto mis dudas. Voluntariamente doy mi consentimiento para participar en este estudio.

SARMIENTO BALLARTE FREDY

ADRIAN TRUJILLO VICTOR ROBERTO

Apellido y nombre del participante

apellidos y nombre del encuestador



.....
Firma del participante

.....
Firma del encuestador