



**UNIVERSIDAD CATOLICA LOS  
ANGELES DE CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL RUBRO  
PANADERIAS Y PASTELERIAS DEL DISTRITO DE  
ZARUMILLA 2016.**

**TESIS DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL TÍTULO  
DE CONTADOR PÚBLICO.**

**AUTOR**

**BACH. JESUS MARTIN GUERRERO CARRILLO**

**ASESORA**

**CPCC. NELLY ALICIA GUEVARA DELGADO**

**TUMBES-PERÚ**

**2017**

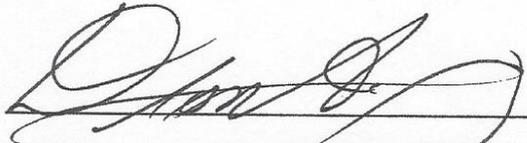
**TITULO:**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIAL RUBRO  
PANADERIAS Y PASTELERIAS DEL DISTRITO DE ZARUMILLA 2016.

## JURADO CALIFICADOR

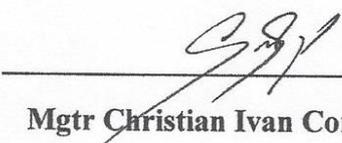
**PRESIDENTE (DAR)**

:

  
Mgtr Donald Errol Savitzky Mendoza

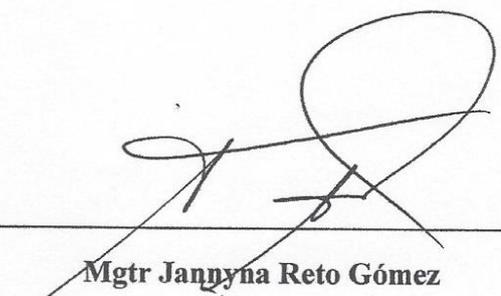
**MIEMBRO**

:

  
Mgtr Christian Ivan Cordova Purizaga

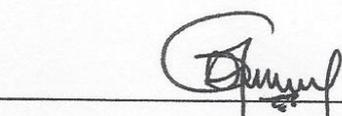
**MIEMBRO**

:

  
Mgtr Jannyna Reto Gómez

**ASESOR**

:

  
CPCC. Nelly Alicia Guevara Delgado

## **AGRADECIMIENTO**

A nuestro padre celestial por el día a día de mi vida, al amor infinito que nos brinda y nos permite mantenernos firmes seguros y perseverantes alimentando nuestra vida con conocimientos nuevos para lograr mi desarrollo profesional.

## **DEDICATORIA**

A mis padres, hermanos y sobrinos por el apoyo incondicional y por incentivar mis aspiraciones

En la vida de superación, desarrollo profesional, para el logro de mis objetivos trazados.

A mi hijo por su paciencia tolerancia día a día y Apoyo incondicional en esta nueva etapa de mi Vida profesional.

## RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general 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, La Investigación fue cualitativa y descriptiva, para la obtención de la información se aplicó en forma dirigida una muestra de 10 Mypes formales en quienes se usó un cuestionario de 15 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta obteniendo los siguientes resultados.

Con relación a los Representantes Legales de las Mypes el 100 % son de Sexo Masculino y cuyas edades encuentran entre 30 a 65 años el 80 % tienen grado de Instrucción Secundaria el desarrollo de la actividad es de 10 a 22 años, el 50 % de las Panaderías son Industriales y el otro 50 % son Artesanales y cada Mype en su mayoría cuenta con 4 a 7 trabajadores siendo un total de 60 %.

El 100% de las Mypes fueron financiadas a través de entidades no bancarias correspondientes en su totalidad a las cajas Municipales de la región y la rentabilidad se incrementó de 1% hasta el 20% según nuestros hallazgos que constituye el 100%.

Por lo tanto, se concluye que las panaderías y pastelerías del distrito de Zarumilla 2016 son financiadas por una entidad no bancaria el cual les permite obtener una rentabilidad adecuada para continuar compitiendo en el mercado laboral.

Palabras Claves: Financiamiento, Rentabilidad y Mypes.

## **ABSTRACT**

The main objective of the research was to describe the main characteristics of the Financing and Profitability of the Micro and Small Companies of the Industrial Sector, Bakeries and Pastry Shops of the District of Zarumilla 2016. The research was qualitative and descriptive, in order to obtain the information it was applied in a directed a sample of 10 formal Mypes in whom a questionnaire of 15 closed questions was used, applying the technique of the survey obtaining the following results. In relation to the Legal Representatives of the Mypes, 100% are of Male Sex and whose ages are between 30 and 65 years old, 80% have a Secondary Education degree, the development of the activity is from 10 to 22 years, 50% of the Bakeries are Industrial and the other 50% are Handcrafted and each Mype mostly has 4 to 7 workers, a total of 60%. 100% of Mypes were financed through non-banking entities corresponding in their entirety to the Municipal funds of the region and profitability increased from 1% to 20% according to our findings, which constitutes 100%. Therefore, it is concluded that the bakeries and patisseries of the district of Zarumilla 2016 are financed by a non-banking entity which allows them to obtain an adequate profitability to continue competing in the labor market.

**Key Words: Financing, Profitability and Mypes**

## CONTENIDO

<b>CARATULA</b> .....	<b>i</b>
<b>TITULO:</b> .....	<b>ii</b>
<b>JURADO CALIFICADOR DE TESIS</b> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	<b>iv</b>
<b>DEDICATORIA</b> .....	<b>v</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vii</b>
<b>CONTENIDO</b> .....	<b>viii</b>
<b>ÍNDICE DE GRÁFICOS</b> .....	<b>xi</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS</b> .....	<b>xii</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>13</b>
2.1. Antecedentes.....	19
2.1.1 Internacionales.....	19
2.1.2. Nacionales.....	27
2.1.3. Regionales.....	35
2.2.4. Locales.....	41
2.2. Bases teóricas del financiamiento.....	41
2.3. Bases teorías de rentabilidad.....	47

2.4. Bases teoricas y legales de las micro pequeñas y medianas empresas (mypes).	50
2.5. Marco conceptual del financiamiento.	52
2.6. Marco conceptual de rentabilidad.	62
2.7. Marco conceptual las micro pequeñas y medianas empresas (mypes).	65
<b>III. METODOLOGIA.</b>	<b>70</b>
3.1.- Diseño de la Investigación.	70
3.2.-Población y muestra.	70
3.3.-Definición y operacionalizacion de variables e Indicadores.	71
3.4.-Técnicas e Instrumentos.	71
3.5. Plan de Análisis.	72
3.6. Procedimientos.	72
3.7. Tipo de Investigación.	73
3.8. Nivel de Investigación.	73
3.9. MATRIZ DE CONSISTENCIA	74
<b>IV. RESULTADOS</b>	<b>76</b>
4.1. Análisis de Resultados	76
4.2. Discusión y Comparación de resultados.	78
<b>V. CONCLUSIONES</b>	<b>82</b>
5.1. Conclusiones	82
<b>VI. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.</b>	<b>84</b>

<b>ANEXOS 1.....</b>	<b>91</b>
CUESTIONARIO.....	91
<b>ANEXO 2.....</b>	<b>94</b>
TABLAS Y GRAFICOS .....	94
<b>ANEXO 3.....</b>	<b>109</b>
Balance de Situación.....	109
Micro Empresa Joslito Junior .....	109
Estado de Ganancias y Pérdidas .....	110
<b>ANEXO 5.....</b>	<b>111</b>
Amortizacion y Tasa De Interes .....	111
Amortizacion y Tasa De Interes .....	113
Amortizacion y Tasa De Interes .....	115
Empresa No Bancaria: Caja Municipal de Sullana.....	117

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRAFICO 1.....	94
GRAFICO 2.....	95
GRAFICO 3.....	96
GRAFICO 4.....	97
GRAFICO 5.....	98
GRAFICO 6.....	99
GRAFICO 7.....	100
GRAFICO 8.....	101
GRAFICO 9.....	102
GRAFICO 10.....	103
GRAFICO 11.....	104
GRAFICO 12.....	105
GRAFICO 13.....	106
GRAFICO 14.....	107
GRAFICO 15.....	108

## ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1.....	94
TABLA 2.....	95
TABLA 3.....	96
TABLA 4.....	97
TABLA 5.....	98
TABLA 6.....	99
TABLA 7.....	100
TABLA 8.....	101
TABLA 9.....	102
TABLA10.....	103
TABLA 11.....	104
TABLA 12.....	105
TABLA 13.....	106
TABLA 14.....	107
TABLA 15.....	108

## I. INTRODUCCIÓN

Las micro y pequeñas empresas (Mypes) son el universo globalizado de reingeniería son fuentes transformadoras de materia prima y de productos, se adapta a la tecnología al perfeccionamiento son cifras que autoriza el desarrollo empresarial representan el principal motor de la economía para el crecimiento de la productividad, la generación de empleo y la capacidad de innovación e integración. en el grupo manufacturero rubro panaderías y pastelerías origina bienes empresariales a la persona y a todo un país ofreciendo cada día lo superior de sus artículos así para nutrir el requerimiento agradable de sus consumidores presentando al mercado artículos recientes día a día de muy buena calidad y con garantía para conseguir inicio de incorporación y poder seguir desarrollándose en su economía para adquirir mayor rentabilidad en su micro empresa y seguir siendo confiables en sus artículos de buena calidad y nutrir la petición satisfactoria de sus consumidores.

El financiamiento es la única variable que tiene relación con la rentabilidad de las Mypes. El Financiamiento en el mundo de la reingeniería constituye un elemento clave para entender la dimensión y la transferencia que se adquiere dentro o fuera del país a través de créditos y préstamos que permite acceder a labores de investigaciones capacitaciones y desarrollo tecnológico en su economía, Para iniciar un negocio no basta con una parte de capital del dueño o empresa el resto es obtenido a través de los créditos bancarios y no bancarios.

La rentabilidad constituye el eje central de la sostenibilidad y del crecimiento de los negocios en el tiempo la Rentabilidad en el mundo de las Finanzas se conoce

también como los derechos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa para generar suficiente utilidad o ganancia Las decisiones dirigidas a los proyectos de inversión a financiarse mediante deuda deben considerar la importancia de que la capacidad generadora de ingresos de los proyectos sea más que proporcional al costo de financiamiento de los recursos.

El presente estudio explica la Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panaderías y pastelerías del distrito de Zarumilla 2016.

Asbanc. (2016) La asociación de bancos del Perú han venido mostrando en los últimos meses indicios de una recuperación esto coincide con la estabilidad en las tasas de crecimiento en los sectores vinculados a estas unidades productivas como el comercio y servicios así los créditos minoristas orientados a financiar la producción de las micro y pequeñas empresas (Mypes) sumaron en total s/ 13751 millones en febrero de este año lo que significó un crecimiento interanual de 1.8 % y evidencia un avance positivo por quinto mes consecutivo.

Puecas, P. (2015) No es un secreto que el funcionamiento del sistema financiero está íntimamente relacionado con el comportamiento de la economía nacional que la industria micro financiera peruana no escapa a esta tendencia así la coyuntura económica actual presenta a las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC) como un reto a enfrentar y oportunidades de negocios que deberían ser aprovechadas para el desarrollo de nuestra economía en el país.

Lopera, J, (2014) Las empresas deben disponer de recursos financieros por este motivo acuden a las fuentes de financiación Las micro pequeñas y medianas

empresas Mipymes colombianas tienen dificultades con los recursos económicos que les permita su sostenibilidad en el tiempo las cuales se ven afectadas por altas tasas de interés que aumentan los gastos para cubrir dicha financiación por falta de conocimiento de otras la débil información brindada por el mercado con respecto a las distintas alternativas de financiación por la misma razón las Mipymes recurren a aquellas fuentes de financiación que son de fácil y rápido acceso.

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

Ccaccya. D. (2015) La rentabilidad viene de todo negocio que genera beneficios o utilidades la cual se mide como la diferencia de los ingresos y los costos incurridos pues es importante evaluar que tan eficientes han resultado los recursos empleados por ello se mide por medio de algunos indicadores o ratios.

Zamora, A., (2015) Es la relación que existe entre la utilidad y la inversión con una política de dividendos que conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas siendo este uno de los indicadores más relevantes. Para medir el éxito de una empresa servicio o negocio aquí se movilizan los medios humanos, materiales, y financieros con el fin de obtener los resultados esperados en sentido general se denomina a la rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo produce los capitales utilizados en el mismo.

Shopify, (2015) es el cálculo financiero usado para determinar el número de productos o servicios que necesitas vender para al menos cubrir tus costos así mismo es una herramienta muy útil para determinar hasta qué punto tu empresa servicio o un nuevo producto será rentable, cuando eres rentable no estás perdiendo ni ganando dinero pero al menos todos tus gastos están cubiertos.

Cano, M., \* Olivera, D.,\* Balderrabano, J., y Perez, G, (2013) Es esencial para la competitividad de la empresa a mediano y largo plazo para garantizar su permanencia en el mercado es el indicador financiero más habitual a la hora de medir el nivel de acierto o fracaso en la gestión empresarial posibilita evaluar a partir de los valores obtenidos, una rentabilidad adecuada permitirá retribuir según el mercado, si obtiene una rentabilidad insuficiente no se hallara en condiciones de competir en el mercado.

Según Marc, A., Bacchetta, M., (2016) Afirma: La Organización Mundial del Comercio los negocios se perciben a veces como una diligencia económica que solo beneficia a las empresas de gran extensión. Efectivamente, no se logra negar que el comercio internacional es en general mucho más caro y difícil para las microempresas. Cuanta más pequeña es una empresa mayores pueden parecer las dificultades a los que se enfrenta Las microempresas y las pymes constituyen el grupo más numeroso de empresas en casi todos los países (el 95% en promedio) y representan la inmensa mayoría de los puestos de labor.

Claude, J, (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, nueve de cada 10 empresas son Pymes

y estas generan dos de cada tres puestos de trabajo, las Pymes estimulan el espíritu empresarial y la innovación, por lo que son cruciales para fomentar la competitividad y el empleo.

Ley N° 28015, (2003) Las micro pequeñas y medianas empresas a través de esta ley se pueden crear y formalizar para generar trabajo tanto individual como grupal y así

Poder generar medios económicos a la empresa y promover el desarrollo al estado.

Ley N° 30056, (2013) El gobierno central dentro sus facultades publica la Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.

Cuyas funciones son:

- A) Las Mypes de ben ser supervisadas.
- B) Contribuir a la coordinación y amortización de las políticas y acciones sectoriales de apoyo a las Mypes a nivel regional y local.
- C) Aprobar el plan regional.

Por lo anteriormente expuesto la pregunta derivada de la investigación conlleva al siguiente Enunciado: **¿Cuáles son las Características del Financiamiento y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector Industrial Rubro Panaderías y Pastelerías del Distrito de Zarumilla 2016?**

Para dar respuesta al problema se ha planteado el siguiente Objetivo General:

**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.**

Para dar respuesta al objetivo general se han planteado 3 objetivos específicos los cuales son los siguientes:

**Objetivos Específicos**

1.-Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial - rubro panaderías y pastelerías del distrito de Zarumilla 2016.

2.-Describir las principales características de rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro - panaderías y pastelerías del distrito de Zarumilla 2016.

3.-Analizar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro - panaderías y pastelerías del distrito de Zarumilla 2016.

Finalmente la investigación se justifica porque ha permitido conocer a través de su desarrollo su nivel descriptivo de la caracterización del financiamiento y rentabilidad en función de las micro y pequeñas empresas Mypes siendo la rentabilidad la variable relevante y dependiente de la naturaleza de las Mypes.

Esta investigación servirá como antecedente y base teórica para estudios posteriores a ser realizados por estudiantes de nuestra universidad y de otras universidades de ámbito geográfico.

## **II. REVISION DE LITERATURA**

### **2.1. Antecedentes**

En esta tesis de investigación la recopilación de Información de todo trabajo realizado por algún investigador en cualquier ciudad del mundo internacional y nacional, relacionado con nuestras variables de estudio y unidades de análisis.

#### **2.1.1 Internacionales.**

Amadeo, A., (2013) En su tesis Determinación del Comportamiento de las Actividades del Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas Para obtener el grado de maestría de la universidad nacional de la Plata Argentina Concluyo.

Existen tendencias transversales, tanto en la situación que atraviesa el mercado, como en la incidencia de los mecanismos de financiación, los cuales dieron respuesta a los objetivos planteados en la investigación.

Como primera tendencia, se identificó que los empresarios encuestados, consideraron que la disposición a futuro de la demanda interna, empeorará. Existe una aceptación y sustento de sus creencias por sus experiencias vividas, dando así, una mirada negativa sobre sus decisiones en cuanto a continuidad y por lo tanto a los mecanismos de financiación. Dada esta visión sobre el mercado interno basan sus decisiones subjetivamente, no dando lugar a potenciales cambios vinculados al desarrollo de nuevos mercados o de nuevos productos, ni a incorporación de equipos o vehículos.

Se concluye que unas de las causales de esta mirada negativa sobre el futuro del mercado interno fue el creciente nivel de inventarios que los encuestados afirmaron tener y la imposibilidad de poder colocar dichos inventarios en nuevos mercados dada la falta de competitividad que tienen las pequeñas y medianas empresas en mercados externos.

De la mano de esta visión negativa del mercado y el aumento del nivel de inventarios, se observó que esto influiría sobre la cantidad de horas trabajadas en las empresas encuestadas, creando un fuerte vínculo entre todos estos factores que se manifestaron sentir durante el periodo que mantuvieron las entrevistas para la realización de las encuestas, lo que les hacía considerar temor e incapacidad para establecer un horizonte diferente al que ellos imaginan.

A través del relato de los entrevistados se concluyó que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito y por ese motivo, repercute en la conducta que éste presenta y la manera de relacionarse con el endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. Lo que legitima su conducta frente a los vaivenes de la economía que ellos viven diariamente.

Frente a las necesidades de financiamiento, los entrevistados coincidieron en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias. Estas, les han permitido cambiar su postura frente a relaciones posteriores e identificar los problemas de financiación que han sufrido en los años anteriores.

Durante la interacción con los sistemas de financiación que son parte de sus necesidades diarias, los encuestados ratificaron que la mayor conveniencia radica en utilizar el crédito bancario y el descuento de cheques como su mayor fuente de financiamiento, asociándose directamente con los patrones socioculturales que actualmente estructura el pensamiento de los industriales en la localidad de Lanús. A lo anteriormente descrito, cabe destacar que los entrevistados en lo referente a sus medios de financiación se colocaron en posición de subordinación frente a los oferentes de crédito.

Fue posible visualizar mediante la investigación que existe un aislamiento en las pequeñas y medianas empresas. Lo que influye en su poder de negociación ya sea con proveedores de capital como de insumos para la producción, incidiendo directamente en su desarrollo. Por este motivo, se observó que en lo referente a emisiones de bonos o acciones, los empresarios encuestados no son afines a su mecanismo o a su utilización, dado que mayoritariamente afirmaron no utilizarlos y en muchos casos no conocer su operatoria ya sea por falta de interés o falta de asesoramiento. Esto indicó que existe un vacío en cuando a ambos mecanismos de financiación que pueden ser de suma utilidad para sus respectivas empresas.

Otra tendencia que se obtuvo en este estudio da a entender que la mayoría de los entrevistados no utilizan mecanismos de leasing o factoring para sus operaciones de financiación. Es trascendental.

Veleceta, N., (2013) En su tesis Análisis de la fuente de Financiamiento para las PYMES. Para obtener el grado de magister De la universidad de cuenca Ecuador concluyo.

Luego de este trabajo se puede concluir que la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas. El desenvolvimiento de este grupo de la economía en el país se ha catalogado por una gran variedad de decisiones efectuadas por una gran cantidad de actores; sin embargo, en la dimensión que la microempresa se difunda en importancia en la economía, también aumentará la demanda de servicios de apoyo a este sector por parte del estado y de instituciones públicas y privadas, cooperación internacional y asociaciones, entre estos demanda de servicios se encuentra el financiamiento.

Existe una problemática marcada en nuestro medio con respecto al financiamiento de las PYMES la que se puede resumir de la siguiente manera:

En nuestro país, no existe una oferta estructurada de financiamiento para las PYMES; recién en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para estas empresas. Pero el empresario por su falta de cultura financiera no toma estas opciones.

Existe demasiada informalidad en los propietarios de las PYMES Problemas de escasez de trabajadores calificados, la Adaptación tecnológica y los recursos financieros.

Los dueños o propietarios generalmente no están dispuestos a desarrollar un sistema administrativo que les permita visualizar su empresa a largo plazo.

Las dificultades de obtener un crédito no se relaciona únicamente con el hecho de que las PYMES no estén en posibilidad de acceder a fondos mediante un procedimiento financiero, de hecho sería posible confiar en que de solucionarse esto, los proyectos no serían en su totalidad financiados automáticamente. Las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés prevaleciente, no se efectiviza (o es restringido) porque el empresario no consigue fondos del mercado, por las situaciones expuestas anteriormente.

Se puede concluir que lamentablemente no existe un amplio material de apoyo sobre este tema, enfocado a una PYME con estructura sencilla, generalmente existen estructuras que se aplican a empresas grandes que poseen todos los Establecimientos Contables y Financieros, sin embargo se ha tratado de acoplar esta información a una pequeña empresa.

Se concluye que en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las PYMES, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales.

Muchas de estas trabas que se le presenta al microempresario al buscar financiamiento formal están dadas por la Banca en General, se ha podido determinar que para acoplarse a la estructura de las Pymes, son las propias instituciones bancarias las que se encargan de construir una estructura contable y financiera que les permita proceder a conceder un préstamo.

Por último, este trabajo contiene pautas que pueden ayudar a un Microempresario al momento de buscar financiamiento, a entender que es Universidad de Cuenca lo que buscan los posibles acreedores al momento de someterlos a un análisis. Si bien es cierto, las Pymes no poseen información óptima, pero generalmente siempre hay una base de sustento que permite demostrar que su actividad es rentable y califica para una operación crediticia.

Bustos, J., (2013) En su tesis Fuentes de Financiamiento y Capacitación en el distrito Federal para el desarrollo de Micros Pequeñas y Medianas Empresas para obtener el título de licenciado en economía en la Universidad Autónoma de México concluyo.

El presente trabajo de investigación a representado un reto al momento de aglutinar la información, no se estableció un solo patrón de estudio para un solo sector, es decir, se establecieron tres conceptos diferentes como la microempresa, la pequeña empresa y la mediana empresa, cuya información obtenida se clasifico dependiendo siempre del sector al que pertenecían, el número de trabajadores que conforman cada sector y el rango de ventas e ingresos obtenidos. Es entonces que a partir de allí, se inició este proceso que permitió facilitar la comprensión de las diferentes problemáticas y características que se insertan en cada enfoque.

Desarrollar una investigación en la que se aborde el interés en conocer las fuentes de financiamiento que se presentan para las MIPYMES requieren analizar la estructura organizacional que conforman las pequeñas empresas para obtener, así una viabilidad productiva que les permita ser punto de interés para las empresas públicas o privadas encargadas de otorgar créditos.

Dentro de los mercados financieros, los rendimientos se incrementan en proporción al riesgo lo cual, desde un enfoque netamente keynesiano, implica un mayor crecimiento que está en función tanto de la inversión como del empleo, observando las características de las fuentes de financiamiento existentes en la ciudad de México, existe cada vez una mayor preponderancia hacia la capacitación de las MIPYMES, mas no a lo que debería convergerse que es hasta el financiamiento, sin que a esto se le anteponga obstáculos burocráticos que retrasen la tarea de minimizar el riesgo y el miedo que muchas veces el sector publico posee ante la incertidumbre de ver recuperado o no el crédito otorgado a los microempresarios.

Un gran número de personas que han decidido establecer una fuente de ingreso familiar al inaugurar su propio negocio pequeño no refiere estudios universitarios. Es importante tomar en consideración el elevado nivel de desorganización institucional que a lo anterior se le añade, principalmente entre los microempresarios. El método de investigación utilizado para abatir este conflicto ha sido el de presentar, en primera instancia, todo lo referente a los micro negocios, estableciendo como pauta de inicio las siguientes cuestiones :¿Qué?, ¿Cuándo?, ¿Quién?, ¿para qué?, ¿Dónde?, ¿Cómo?, para dar a conocer el funcionamiento organizacional de la MIPYME, y enmarcar los pasos de forma sencilla lo que verdaderamente conlleva a la elaboración de un pequeño plan de negocios que permita acceder a un eficiente financiamiento.

La cuestión fundamental que se esboza en la hipótesis de este trabajo de investigación tiene que ver con las alternativas de financiamiento, siendo estas

uno de los puntos centrales mayor mente debatidos. Las acotaciones que se han incluido indican un predominio hasta el sector proveedores como fuente de financiamiento MIPYME, seguido de la Banca Comercial y la Banca de Desarrollo. El sector bancario comercial suele establecer una serie de requerimientos que obligan al microempresario cumplir para tener la posibilidad de acceder a un financiamiento, sin embargo en ocasiones las pequeñas empresas no suelen utilizar esta vía debido a las altas tasa de interés fijadas, debido a ello, se ha incluido un apartado orientado a conocer las vertientes hacia donde se dirige el financiamiento en el sector privado por parte de nacional financiera.

Es importante aclarar que, de igual manera, se hizo énfasis en las vías de capacitación existentes en México y el distrito federal, la entidad con mayor preponderancia e incursión de inversionistas en el ámbito de la microempresa. A través de los medios de comunicación más actuales, como el internet o documentos bibliográficos en línea, se pudo tener acceso a información que me posibilitó respaldar cada afirmación incluida en este estudio, no obstante, los obstáculos que acompañaron mi labor estuvieron relacionados con la falta de información precisa en las principales secretarías de la ciudad México acerca de los créditos, en porcentajes y cantidades, dados a los pequeños empresarios en las diferentes delegaciones que conforman la región para iniciar su propio negocio, Por consiguiente el inconveniente subrayo en estos últimos apartados es no solo la facilidad para cualquier persona para ingresar a información que sustente su plan de inversión, sino también la falta de acceso a un crédito sin que le antecedan

muchas dificultades, como las garantías, lo cual abre la viabilidad para la realización otros estudios posteriores enfocados en esta temática.

### **2.1.2. Nacionales.**

En esta tesis de investigación todos los antecedentes nacionales son aquellos trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier Región o ciudad del Perú. Relacionados con nuestras Variables de Estudio.

Espinoza, O, (2013) En su tesis Estrategias para la Formalización de las MYPES del Sector Alimentos Rubro Panaderías y Pastelerías del Distrito de San Juan de Miraflores Año 2012 para obtener el pregrado de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote Perú Concluyo.

La informalidad surge como alternativa de subsistencia ante el desempleo generado, la exclusión social derivada de problemas de violencia y marginalidad social (falta de ingresos, educación y capacitación) en donde el modelo económico adoptado y sus políticas afectan las economías locales en contextos que presentan dificultades para articularse, generando crisis que derivan en problemas del mercado laboral. Entonces podemos decir que la informalidad es un fenómeno complejo que conduce a un equilibrio social no óptimo en el que los actores sociales participantes (trabajadores, mypes) quedan desprotegidos en términos de salud y empleo.

**Primero.-** Se comprobó con el resultado de la encuesta aplicada que la razón fundamental para la existencia del alto grado de la informalidad en las MYPES del rubro de las panaderías y pastelerías del distrito de San Juan de Miraflores, es

un 71% son informales. En consecuencia no cuenta con normas claras, asistencia técnica y crediticia por parte del estado además falta apoyo de las empresas financieras privadas que operan en la zona.

**Segundo.-** Es necesaria la capacitación permanente de los dueños de las panaderías y pastelerías informales del distrito de San Juan de Miraflores, para que puedan cambiar de mentalidad y procedan a la formalización de sus mypes de panaderías y pastelerías.

**Tercero.-** Sin duda el registro de las panaderías y pastelerías informales y la formulación de un plan de capacitación permitirán el cambio de actitud de los propietarios de las panaderías y pastelerías informales del distrito de San Juan de Miraflores. Solo así lograremos formalizar a las mypes de este sector.

**Cuarto.-** Es notable el deficiente papel del sector gubernamental en la generación de políticas para la generación de empleo productivo y de calidad. La atención de la informalidad como un problema, con la aplicación de medidas coercitivas sin una visión integral y sin la planeación debida, origina un efecto negativo y sobre agregado del sector estatal en la agudización de los problemas sociales asociados con el fenómeno de la informalidad.

Por ende, debe ser prioridad del gobierno el establecer políticas públicas en el mercado laboral que generen incentivos para el traslado hacia el sector formal, las cuales permitan que el sector informal sea incorporado paulatinamente al mercado.

Maldonado, M., (2013) En su tesis El Financiamiento y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) del Sector Servicios Rubro Pastelerías del Distrito de Independencia Huaraz, Año 2012 para obtener el pregrado de la universidad católica los ángeles de Chimbote Perú 2013 concluyo.

1. La edad promedio de los representantes legales de las empresas estudiadas oscilan de 30 – 34 años de edad, representando el 40% de la muestra, así mismo el 87% de los propietarios son de sexo femenino y el 40% tienen educación superior completa; el 33% son profesores, el 80% de los encuestados mencionaron que su objetivo era generar ingresos para la familia.

2. Quedan descritas las principales características del financiamiento de las Mypes del sector servicio - rubro Pastelerías del Distrito de Independencia – Huaraz, año 2012, en cuanto al financiamiento con el 60% (Cuadro N° 07), los propietarios afirmaron que el financiamiento de su negocio fue ajeno; así mismo el 60% de los propietarios recibieron el crédito para su negocio; el 60% recibió crédito no bancario y el 73% solicitó financiamiento dos veces en el año 2012.

3. Se han descrito las principales características de la rentabilidad de las Mypes del sector servicio - rubro Pastelerías del Distrito de Independencia – Huaraz, año 2012, con el 40% (Cuadro N° 13) los representantes manifestaron que el microcrédito obtenido contribuyó en un 15% en la rentabilidad del negocio; el 67% de los encuestados dijo que dentro de las políticas de atención de las entidades financieras no está al incremento de la rentabilidad del negocio; así mismo el 80% de los propietarios manifestaron que la rentabilidad de su negocio

ha mejorado en el año 2012; el 87% de los representantes de las Mypes afirmaron que la rentabilidad de su negocio a mejorado por el financiamiento recibido.

4. Quedan descritas las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector servicio - rubro Pastelerías del Distrito de Independencia - Huaraz, año 2012, el 43% (Cuadro N° 06) de los negocios objeto de estudio tiene una antigüedad mayor a los tres años

Suyon, J, (2014) En su tesis Caracterización del Financiamiento Capacitación y la Rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro Panaderías del centro de Chimbote periodo 2011 para obtener el pregrado de la universidad católica los ángeles de Chimbote Perú 2014 se concluyó.

#### **Respecto a las Mypes.**

a) El 50% de las Mype encuestadas del sector comercio -rubro panaderías del centro de Chimbote tienen una antigüedad de más de 05 años.

b) De las Mypes encuestadas el 50% cuenta con 11 a 20 trabajadores en el periodo 2011.

c) De las MyPes encuestadas el 50% se formaron con la finalidad de obtener ganancia y el otro 50% para otros fines.

d) El 100% de las mypes encuestadas respondieron que empezaron su actividad con capital propio.

### **Respecto al Financiamiento.**

a) En el año 2011, el 33% de las Mypes encuestadas, han solicitado crédito financiero y el 67% no solicitaron crédito, esto debido a que para los Microempresarios es más fácil y más rápido trabajar con capital propio.

b) En el año 2011, el 100% de las Mype que si solicitaron los créditos, fueron atendidas, en cuanto los intereses ofrecidos cobrados fueron muchos bajos a comparación de las Entidades Bancarias.

c) En el año 2011 el 33% de las Mypes encuestadas, solicitaron crédito No Bancario, recibiendo así los financiamientos por familiares o amigos prestamistas.

d) En el año 2011 el 33% de los encuestados, consideran que el financiamiento recibido fue suficiente y oportuno en cuanto cumplieron con sus expectativas de negocio y logrando alcanzar las metas propuestas siendo estas para infraestructura y/o capacitación a su personal.

e) En el año 2011, el 33% de los encuestados consideran que el financiamiento obtenido contribuyó al incremento de la rentabilidad de su empresa, debido a que se implementaron nuevos equipos de trabajo que mejoran la productividad las Panaderías.

f) En el año 2011 el 17% de las MYPE que obtuvieron créditos lo invirtieron en capital de trabajo, y el 16% lo invirtieron en el mejoramiento de infraestructura. Para la mayoría de las MYPEs que recibieron el financiamiento era primordial

hacer crecer el negocio en cuanto a productividad y calidad, dejando para después el mejoramiento de su infraestructura.

### **Respecto a la Capacitación.**

a) En el año 2011, el 33% de los microempresarios encuestados que si recibieron el financiamiento manifestaron que no se les capacitó en cuanto a la utilización y la buena inversión del crédito otorgado, esto se da siempre que se recibe crédito o prestamos de familiares o prestamistas los cuales no cumplen los mismos roles de las Entidades Bancarias.

b) En el año 2011, el 83% de los microempresarios encuestados manifestaron que si hubo capacitación para sus trabajadores, mientras que el 17% dijo no haber dado capacitación para sus trabajadores, en este periodo la mayoría de las MYPE si capacitaron a sus trabajadores porque consideraban que es un punto importante para generar mayor ventas y hacer de su negocio una negocio Rentable y más adelante pasar de una MYPE a ser una Empresa grande con varias sucursales a nivel local y porque no a nivel Nacional.

c) En el año 2011 el 50% de los encuestados dijeron que la capacitación de trabajadores se dio una sola vez, el 17% respondió que hubo dos veces de capacitación al personal, el 17% tuvo tres veces de capacitación al personal. Son pocas las Mypes que capacitan a su personal, estas son las que no cuentan con capital necesario. SIMM embargo las Mypes que si Cuentan con capital y mejor rentabilidad siguen capacitando a su personal para incrementar su Rentabilidad y lograr sus Metas.

d) En el año 2011 el 50% de los encuestados dijeron que la capacitación trató sobre eficiencia y eficacia en el trabajo, el 17% respondió que trató sobre cuidados y seguridad en el trabajo, el 17% respondió que trató sobre servicios y atención al cliente, considerando cada uno de ellos que la Capacitación que le dan a sus trabajadores es una inversión que verán reflejada en la Rentabilidad de su empresa.

e) En el 2011, el 83% de los encuestados consideran a la capacitación como una inversión.

#### **Relación a la Rentabilidad.**

a) En el año 2011 el 50% de las MYPES investigados manifiestan que ha mejorado la rentabilidad de su microempresa y el otro 50% manifiesta que no ha mejorado la rentabilidad de su empresa.

b) En el año 2011 el 33% de las MYPES investigados creen que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa y el 67% creen que el financiamiento no mejora la rentabilidad de su empresa.

c) En el año 2011 el 83% de las MYPES investigados creen que la preparación a su personal mejora la rentabilidad de su empresa y el 17% cree que la preparación a su personal no mejora la rentabilidad de su empresa.

**Beltrán, O. (2015)** En su tesis “Caracterización de la Capacitación y la Gestión de Calidad de las Mypes del Sector Industria, Rubro Panaderías del Distrito de

Chimbote, 2014” para obtener el pregrado de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote Perú se concluyó.

### **Relación a los empresarios**

La mayoría relativa de los dueños legítimos de las Mypes son personas experimentadas, ya que sus edades oscilan entre 31 y 50 años; son de sexualidad masculinas y tienen un grado de ilustración secundaria.

### **Relación a las Mypes**

La mayoría relativa los dueños legítimos de las Mypes tienen de 0 a 5 años en la ocupación empresarial.

La mayoría de los dueños legítimos de las Mypes investigados están realizando su profesión de manera informal.

### **Relación a la capacitación**

La gran mayoría de los dueños de las Mypes investigados se mostraron conscientes que el entrenamiento constante tanto para ellos como para los trabajadores de su empresa ayuda mejorar los niveles de rendimiento empresarial, pero no lo ven como una superioridad ya que prefieren destinar parte de su financiación en otras vistas empresariales.

La universalidad de los dueños de la Mypes investigadas consideró que la capacitación empresarial es una financiación que ayuda a mejorar el rendimiento de los dueños y que a su vez esto les permite llegar competitivas en el mercado.

### **Relación a la gestión de la calidad**

La mayoría de los dueños señalaron que no implementan sistemas o técnicas para mejorar la naturaleza de los productos y ocupación que ofrece su negocio.

El manager que utilizaron sistemas para mejorar la naturaleza de los productos y ocupación la mayoría se inclinó en prácticas la mejora continua en su organización.

La totalidad de los managers de las Mypes investigadas manifestaron brindar productos y servicios de calidad en su empresa. Los managers manifestaron mayoritariamente que es importante usar técnicas de ocupación empresarial en las organizaciones.

#### **2.1.3. Regionales.**

En este trabajo de investigación se recopilan todos los antecedentes realizados por un investigador que ha realizado investigación en cualquier ciudad de nuestra región tumbes menos en el distrito de zarumilla con relación a nuestro objeto de estudio.

A nivel regional no se han encontrado ningún trabajo relacionado con el sector en estudio.

Alvine, E., (2013) En su tesis Caracterización del Financiamiento Capacitación y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio Rubro Exportación de Cacao de la Ciudad de Tumbes para obtener el Título de

licenciado de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote Perú 2013 se concluyó.

1. El 86% de los representantes legales de la micro y pequeñas empresas son adultos, el 57% so de sexo femenino y el 43% tienen estudios superiores universitarios.

2. El 57% de las micro y pequeñas empresas se dedican al negocio por más de tres años, el 79% se encuentran formalizadas y el 64% se creó con la finalidad de obtener ganancias.

3. El 71% de las micro y pequeñas empresas del sector financia su actividad con entidades bancarias y no bancarias de la región, el 50% de las micro y pequeñas recibió financiamiento la Caja d Ahorro y Crédito Sullana, y el 60% de las micro y pequeñas empresas invirtió en capital de trabajo el Crédito obtenido.

4. El 50% de los empresarios de las micro y pequeñas empresas manifiestan haber recibido capacitación, el 60% manifestaron que participaron en el curso de manejo empresarial y el 71% de los empresarios opinan haber participado en temas de exportación.

5. El 100% de los empresarios de las micro y pequeñas empresas consideran a la capacitación como una inversión, y esto ha ayudado a obtener rentabilidad en su empresa.

6. El 86% de los empresarios de las micro y pequeñas empresas manifiesta que el financiamiento mejoro la rentabilidad, el 71% de los empresarios está de acuerdo

que la capacitación mejoro la rentabilidad, el 64% de los empresarios opina que si la exportación mejoro la rentabilidad.

Purizaca, C., (2013) En su tesis Caracterización del Financiamiento Capacitación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) del Sector comercio Rubro Artículos de Limpieza de la Ciudad de talara Periodo 2011 Para obtener el Título de licenciado de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote Perú se Concluyó.

### **Respecto al Perfil de las Mypes**

- El 50% de los representantes encuestados dijeron que las empresas Mypestenía una antigüedad de 3 a 5 años en la actividad empresarial (rubro venta de Artículos de Limpieza)
- El 90% de los representantes encuestados de las Mypes manifestaron que la propiedad del negocio es individual.
- El 73% de los trabajadores que laboran en las Mypes son con contrato y el 20% restante no tienen contrato y un 7% trabaja con otras modalidades.

### **Respecto a los Datos informativos del propietario**

- El 60% de los encuestados ocupan el cargo de propietarios d las mypes.
- El 37% de los representantes legales de las Mypes encuestadas tienen una experiencia en el manejo de las mismas de más de 6 años.

- El 27% de los empresarios encuestados tiene grado de instrucción superior técnica, mientras el otro 73% manifestaron tener grado de instrucción Universitaria.

### **Respecto al Financiamiento de las Mypes**

-El 100% de las Mypes encuestadas recibió financiamiento o crédito en alguna oportunidad si analizamos los datos llegamos a la conclusión que los créditos otorgados en los últimos años son altos, a su vez manifestaron que el 80% obtuvieron el crédito del sistema no bancario (financieras, cajas municipales, etc.)

- El 100% de los encuestados manifiesta haber recibido algún tipo de asesoramiento por parte de su analista de crédito.

- El 100% de los encuestados recibieron el tipo de crédito comercial.

- El 33% de las mypes que recibieron crédito lo invirtieron en el mejoramiento del establecimiento, el 7% compra de activo fijo, el 47% para compra de mercadería y el 13% invirtieron en existencias.

### **Respecto a la Capacitación en las Mypes**

-El 70% de las Mypes encuestadas sustentó que el personal no recibe ningún tipo de capacitación.

El 100% de los encuestados sustentan que la capacitación que reciben sus trabajadores es una inversión.

### **Respecto a la Rentabilidad de las Mypes**

-El 30% de los encuestados sustenta que la rentabilidad del negocio no ha incrementado, mientras que 70% restante manifiesta que la rentabilidad del negocio si ha incrementado.

-El 100% de las Mypes que fueron encuestadas manifestaron que la rentabilidad estaba de alguna manera relacionada al financiamiento recibido.

**Nunura, M., (2013)**En su tesis Caracterización del Financiamiento Capacitación y Rentabilidad de las MYPES del Sector Comercial Rubro Panaderías de la Ciudad de Piura Periodo 2012 para obtener el pregrado de la universidad católica los ángeles de Chimbote, Perú concluyo.

### **Relación a los dueños:**

La encuesta dio como conclusión que el 100% de los comisionados legales de las Mypes son experimentados siendo el 50% entre 46 y 64 años.

Que el 80% son de sexualidad masculinos.

Que el 60% tienen cultura superior universitaria incompleta.

Que el 40% tienen preparación de Administración de empresas

### **Relación a las características de las Mypes**

Que el 100% de las Mypes tienen una decrepitud mayor a tres años.

Que el tipo de comercio es mercantil.

Que el 60% tienen entre 1 a 5 obreros.

### **Relación al financiamiento**

Que el 50% de los investigados obtuvieron financiamiento de las cajas Municipales.

Que el 70% de los investigados obtuvieron financiamiento entre S/. 3,000 y S/. 5,000.

Que el 70% de los empresarios obtuvieron un crédito por año.

Que el 60 % de los dueños invirtieron la riqueza en esfuerzo.

### **Relación a la capacitación**

Que el 80% de los titulares de las Mypes capacitan a sus trabajadores.

Que el 50% de la Mypes capacitan a su trabajadores 1 vez al año,

Que el 30% lo hacen 2 veces por año,

Que el 20% no capacita a sus trabajadores.

Que el 80% de los dueños capacitaron más en el 2012.

Que el 50% de los trabajadores fueron capacitados en destrezas de entrenamiento de pan.

Que el 40% en Atención al usuario y el 10% en elaboración especiales.

Que el 100% de los investigados consideran la capacitación como una financiación.

### **Relación a la Rentabilidad**

Que el producto de su Mype mejoró notablemente en los dos últimos dos años.

Que el 90% de los investigados aseguraron que la rentabilidad les permite combatir de mejor manera en el supermercado.

#### **2.2.4. Locales.**

Durante la recopilación de Información de los antecedentes del nivel local, no se encuentran trabajos de Investigación en el Distrito de Zarumilla o Provincia de Zarumilla sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis.

### **2.2. BASES TEÓRICAS DEL FINANCIAMIENTO.**

El Financiamiento ha dado lugar a diversas explicaciones Desde el punto de vista teórico siendo incluso a veces contradictorios, el comportamiento de las empresas en materia de las micro pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse ya sea con recursos propios, sin embargo utilizan de manera prioritaria el auto financiamiento, préstamos a instituciones financieras y no financieras y si este es insuficiente recurre al endeudamiento con terceros.

**Teoria-Modigliani., y Miller, (1958)** Donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma.

#### Proposición I

En condiciones de mercado perfecto el valor de la empresa depende de sus rendimientos esperados sin incidencia alguna en sus fuentes de financiación y su costo de capital son independientes de su estructura de capital.

En condiciones de mercado perfecto donde no existan fricciones costos de transacción ni arbitraje el valor de una empresa endeudada o apalancada es igual al de una empresa no endeuda o apalancada, dos empresas de un mismo sector y

con un mismo riesgo deben tener el mismo valor el costo de capital permanece constante ante un cambio en el nivel de deuda. Las firmas de inversión son independientes de su condición financiera o fuentes de financiamiento el objetivo de las firmas es elegir los proyectos de inversión que maximicen el valor de mercado de la empresa.

#### Proposición II

El costo de capital se incrementa al aumentar el nivel de endeudamiento de la empresa, la rentabilidad de los accionistas está en función al mayor riesgo asumido por los socios o accionistas el costo de capital se incrementa con el nivel de endeudamiento

#### Proposición III

Genera una ventaja fiscal por deuda, la empresa adquiere mayor valor cuando está financiada totalmente con deuda se considera como escudo fiscal de deuda sin embargo esto generaría mayores costos de quiebra la cual generaría señales negativas en el mercado.

**Teoria-Trade-Off**, (1973).- Conocida en el mundo de las finanzas como teoría estática es una estructura de capital optimo en la empresa la cual define el valor de la firma las empresas se adaptan a un nivel de endeudamiento optimo, los costos y los beneficios del endeudamiento, depende de un equilibrio entre las ventajas tributarias de la deuda y las desventajas derivadas del incremento de las posibilidades de quiebra

Cuando se alcanzando la combinación óptima entre deuda y recursos propios la cual las empresas maximizan su valor para no tener incentivos y aumentar su deuda así mismo una unidad monetaria más en el endeudamiento esta propensa a una pérdida marginal neta de ese valor.

El valor de la firma no está dado por el rendimiento de los activos presentes de la empresa sino por el valor presente neto del rendimiento que podría obtener con futuras inversiones.

**La Teoría de la Agencia Jensen y Meckling, (1976)** esta relación de agencia se define como un contrato bajo cuyas cláusulas el titular contrata a otra persona para que sea el agente el cual cumplirá las funciones de realizar servicios en su nombre al mismo se le da cierto grado de autoridad para que tome el control de la empresa.

**Teoría de Peckin Order Theory , (1984)** Los principales exponentes son Myers y Majluf esta teoría estudia la estructura financiera la cual surge de los mercados imperfectos el cual se caracteriza por la asimetría de información que genera los costos de agencia, de selección adversa, de transacción, la infravaloración y sobre valoración de los títulos de la empresa en el mercado de capitales, Esta teoría determina la estructura financiera de las empresas es la intención de financiar con fondos propios, luego con deuda de bajo riesgo como bancaria para su desarrollo estable.

Cuando una empresa decide financiarse con recursos propios envía un mensaje negativo a los inversionistas la cual no tienen capacidad para asumir la deuda

siendo un compromiso ineludible así mismo la financiación con recursos propios nos da la posibilidad de no distribuir dividendos todo esto genera sobre valoración de las acciones de la empresa.

**Teoría Mix y Teoría Moderna del Marketing,** (2010) Esta teoría fue desarrollada para satisfacer una determinada necesidad así como sus elementos y servicios suplementarios. Estos elementos son: Atención al Cliente, Garantía y Embalaje etc.

El objetivo de aplicar y desarrollar una estrategia es conocer y analizar la situación de la empresa y así poder ofrecer productos al mercado, Esta estrategia es conocida como las 4 P.

Que son: Precio, Producto; Plaza y Promoción.

En esta variable se analizan los esfuerzos que la empresa realiza para dar a conocer sus productos y aumentar sus ventas.

Precio se establece una cantidad monetaria, producto o servicio que la empresa ofrece en el Mercado para satisfacer una determinada necesidad a través de la promoción aumenta sus ventas con la publicidad y relaciones públicas.

**Teoría Moderna de Marketing.,** (2010) Los principios del nuevo Marketing que propone Philip Kotler es que los tiempos han cambiado y los consumidores se han vuelto más selectos e inteligentes para realizar sus pedidos o la comprar de sus productos por la cual se crearon 5 principios:

- 1.- Reconocer que el consumidor tiene la razón.
- 2.- Desarrollar la oferta Directamente al público del producto o servicio.
- 3.- Diseñar las estrategias del Marketing desde el punto de vista del producto.

4.- Focalizarse como se distribuye o entrega el producto.

5.- Acudir al cliente para crear en conjunto el precio del valor del producto o servicio.

**2.2.2. El Financiamiento Nunura, M, (2012)** Generalmente se trata de sumas tomadas de un conjunto de recursos monetarios ya sean propios o financieros para llevar a cabo una actividad económica El financiamiento se adquiere o se contrata dentro o fuera del país a través de créditos prestamos títulos o cualquier otro documento pagadero a plazos.

Dimencion del Financiamiento- Nunura, M, (2012) La Dimensión del Financiamiento constituye un elemento clave para entender la trayectoria de estas empresas en la región así las micro Pequeñas y Medianas Empresas representan el principal motor de la economía para el crecimiento de la productividad la generación de empleo y la capacidad de innovación e integración.

Importancia del Financiamiento- Nunura, M, (2012) El financiamiento le va a permitir a la empresa realizar su gestión financiera ya que la empresa podrá administrarlo más eficientemente posible los recursos proveídos a través de este para poder obtener un balance entre riesgo retorno y costo Rendimiento que este le brinda a la empresa los fondos necesarios para poder operar normalmente (flujos de fondos). Estos flujos de fondos le van a permitir a la empresa realizar diversas inversiones tanto en activos fijos para la producción de bienes y servicios y para garantizar las ventas en cuentas por cobrar en caja en valores etc.

El financiamiento permite a la empresa llevar a cabo labores de investigación capacitación desarrollo tecnológico y otros que van a llevar a la empresa a ser más competir en el ámbito que se desarrolló.

La realidad nos dice que no es indispensable tener todo el dinero necesario para iniciar un negocio, si no que basta con una parte. Precisamente el dinero, el dinero faltante se puede conseguir a través de diversos tipos de financiamiento que si se conocen, pueden hacer mucho por mejorar la situación de nuestro negocio.

### **2.2.3. Estructura Económica y Financiera.**

Ccaccya.D, (2015) La composición patrimonial de una empresa está conformada por bienes derechos y obligaciones y se manifiestan en dos vertientes:

Estructura Económica.

Denominado también como el capital productivo, Está compuesto por los activos del negocio, es decir por todos los elementos, bienes y derechos que ha adquirido la empresa para su funcionamiento, ya sea a corto plazo (activos corrientes) o de manera permanente (activos no corrientes).

Estructura Financiera.

Es importante aclarar que la adquisición de los bienes que conforman el activo de la empresa implica la disposición de recursos financieros es decir las formas en que se han adquirido Estos medios o fuentes de financiamiento constituyen la estructura financiera de la empresa y que en los libros contables recibe la denominación genérica de pasivos donde se establecen en forma de deudas y obligaciones clasificándose según su procedencia y plazos.

## **2.3. BASES TEORÍAS DE RENTABILIDAD**

Se define a la rentabilidad como un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida así mismo es la capacidad para generar suficiente utilidad o ganancia de la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla.

Ejemplo:

Un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que costos.

**2.3.1. Teoría de Rentabilidad y Riesgo Harry Markowitz (1952)** .- el inversor debe abordar la cartera como un todo toma en consideración la rentabilidad esperada a largo plazo y la volatilidad esperada en corto plazo.

Un factor de riesgo es la volatilidad y la cartera se conforma en virtud de la tolerancia al riesgo, en particular de cada inversor así mismo busca el máximo nivel de rentabilidad disponible para el nivel de riesgo escogido, Es la diversificación fundamental para la construcción de portafolios óptimos.

Se entiende por Diversificación al invertir en más de un activo con el fin de reducir el nivel de riesgo de una empresa ya que nunca se llegara a eliminar este riesgo por completo siempre existirán factores macroeconómicos que afectan a la empresa la cual implica una exposición permanente al riesgo llamado riesgo de mercado o riesgo sistemático.

Mediante la diversificación se puede eliminar el riesgo específico de las empresas o riesgo no sistemático.

La diversificación se puede ver como la compensación que se da entre las pérdidas al invertir en algunos activos vs las ganancias de otros.

La frontera eficiente se denomina como el conjunto de portafolios conformado por todas las combinaciones de riesgo el cual se puede obtener entre los diversos activos ofreciendo el rendimiento más alto para cualquier nivel de riesgo dado.

**Diversificación del riesgo teoría sharpe (1963).**- El riesgo total de un activo financiero el riesgo sistemático recoge aquellos factores del mercado que influyen en la rentabilidad de los títulos, el riesgo no sistemático o riesgo específico recoge aquellos factores que afectan específicamente a las empresas cuyas consecuencias se compensarán entre sí y conforme se vayan invirtiendo en un mayor número de empresas la cual el valor de este sumando será proporcionalmente cada vez inferior al primero a partir de un número específico de títulos.

El efecto positivo de incorporar activos financieros a una cartera de valores tiene un beneficio superior en reducción de riesgo no sistemático.

**Teorías de la Utilidad en Presencia de Riesgo.** (2002). Mediante la muy amplia literatura financiera al respecto en general la teoría de cartera ha señalado considerar los atributos de rentabilidad y riesgo puede ser suficiente para tomar muchas decisiones financieras en determinados escenarios donde puede ser necesario introducir otros atributos como la liquidez no obstante somos también conscientes de las limitaciones de esta posible simplificación la asimetría de las funciones de densidad en cuanto a la distribución de los rendimientos.

Sharpe cuando diseña su índice de eficiencia en gestión de carteras traza algunas líneas rectas estas líneas se pueden observar en un análisis financiero, La repercusión financiera es una justificación de proporcionalidad lineal directa entre rentabilidad y riesgo.

Análisis de Rentabilidad Riesgo y Utilidad Markowitz. Para determinar la combinación óptima entre rentabilidad y riesgo identifico analíticamente por primera vez estos dos atributos esenciales, de manera que para aceptar niveles mayores de riesgo cualquier inversor exigiría una rentabilidad esperada superior.

- Cuanto mayor es la rentabilidad permanece el riesgo constante.

- Mayor es la utilidad o satisfacción por el inversor, cuanto mayor es el riesgo permanece constante la rentabilidad, menor es la utilidad.

Al llegar a este punto es conveniente realizar una serie de reflexiones análisis y consideraciones.

A) En teoría de Cartera al trabajar con rentabilidad y el riesgo, se trata de líneas ascendentes con riesgo en abscisas y rentabilidad ordenadas.

B) Con relación de indiferencia o preferencia entre dos estados concretos de rentabilidad, riesgo aunque no puedan precisarse la cuantía de tal preferencia o de tal indiferencia.

C) El problema técnico operativo que se plantea en este contexto es que la utilidad tiene un carácter subjetivo y su medición presenta dificultades o bien no parece posible.

### **2.3.2. Tipos de la rentabilidad.**

Rentabilidad Económica (RE).- Una Rentabilidad Económica pequeña puede indicar exceso de inversión en relación con la cifra de negocio que mide la capacidad de los activos de una empresa para generar valor independientemente de cómo han sido financiados en el desarrollo de las funciones aprovisionamiento producción y distribución.

Cuando se compara el beneficio económico o beneficio operativo (antes de pagar los intereses de las deudas) con el capital total invertido (activo) obtendremos la rentabilidad económica o rentabilidad de la inversión.

Rentabilidad Financiera (RF).-La Rentabilidad Financiera puede considerarse una medida más cercana a los accionistas o propietarios de la rentabilidad económica la Rentabilidad Financiera o de fondos propios es una medida referida a un determinado periodo de tiempo del rendimiento obtenido por esos capitales propios generalmente con la distribución del resultado y de ahí que teóricamente y según la opinión más extendida sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar el interés de los propietarios no habría inversionistas dispuestos a invertir sus fondos en la misma debido a que el riesgo que asumen sería mayor que la rentabilidad perdida.

## **2.4. BASES TEORICAS Y LEGALES DE LAS MICRO PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (MYPES).**

2.4.1. Regimen, Especial(2014) Una Micro y Pequeña Empresa es La unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente la micro

y pequeña empresa (Mypes) realiza actividades de comercialización de bienes o prestación de servicios a través de extracción transformación de materia prima así la producción. Durante dos décadas el gobierno central venido modificando leyes y reglamentos para poder establecer el equilibrio que brinde la tranquilidad durante la creación de las MYPES Y PYMES. Según la ley para poder obtener a los beneficios de los que gozan las MYPES, en el Perú, estas pueden ser constituidas por personas naturales o jurídicas (empresa) bajo cualquier forma de organización empresarial.

\*Ley N° 28015 ley de promoción y formalización de la Micro y Pequeña Empresa.

\*Ley N° 28851 ley que modifica la Ley N° 28015 ley de promoción y formalización de las Micro y Pequeña Empresa.

\*Decreto Supremo N° 009-2003-TR Reglamento de la Ley de promoción y formalización de la Micro y Pequeña Empresa.

\*Decreto Legislativo N° 1086 Ley de Promoción Competitividad Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del acceso al Empleo Decente.

\*Decreto Supremo N° 008-2008-TR Reglamento de la Ley de Promoción de la Competitividad Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del acceso al Empleo Decente.

\*El Gobierno Central aprobó el D.S N° 013-2013-PRODUCE.

Que la Microempresa no necesita constituirse.

#### **2.4.2. Características de la microempresa**

Las micro pequeñas y medianas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

Micro empresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT (s/ 607.500)

Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT (s/607.500) y hasta el monto máximo de 1700 UIT. (s/6885.500)

Mediana Empresa: ventas anuales superiores a 1700 UIT (6885.500) y hasta el monto máximo de 2300 UIT (9315.000). Dónde: Valor de la UIT para el Ejercicio 2017 es de S/4, 050.

#### **2.5. MARCO CONCEPTUAL DEL FINANCIAMIENTO.**

Se denomina financiamiento al acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes servicios o algún tipo de activo particular. El financiamiento puede provenir de diversas fuentes siendo el más habitual el propio ahorro. No obstante es común que las empresas para llevar adelante sus tareas y actividades comerciales hagan uso de una fuente de financiamiento externa. En este caso existen numerosas variantes que pueden utilizarse siempre y cuando el agente económico en cuestión sea confiable en lo que respecta a pagos.

### **2.5.1. Qué son las finanzas.**

Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros.

En el contexto de una empresa las finanzas implican el mismo tipo de decisiones cómo incrementar el dinero de los inversionistas cómo invertir el dinero para obtener una utilidad y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas. Las claves para tomar buenas decisiones financieras son muy similares tanto para las empresas como para los individuos el conocimiento de las técnicas de un buen análisis financiero no solo le ayudará a tomar mejores decisiones financieras como consumidor sino que también le ayudará a comprender las consecuencias financieras de las decisiones importantes de negocios que tomará independientemente de la carrera que usted elija.

**2.5.2. La financiación.-**Consiste en la obtención de los medios económicos necesarios para ser frente a los gastos de la empresa. Las fuentes de financiación son las vías que tiene la empresa a su disposición para captar fondos.

### **2.5.3. Fuente de financiación de la empresa, (2011).**

Pueden clasificarse en:

**Según el plazo de devolución.** -Las fuentes de financiación pueden clasificarse en función del tiempo que pase hasta que haya de devolver el capital prestado. Desde esta perspectiva cabe distinguir la financiación a corto plazo y financiación a largo plazo.

**Fuente de Financiación a Corto Plazo.** - son aquellas en las que se cuenta con un plazo igual o inferior al año para devolver los fondos obtenidos.

**Fuente de Financiación a Largo Plazo.** - son aquellas en las que el plazo de devolución de los fondos obtenidos es superior al año. Esta es la financiación básica o recursos permanentes.

**2.5.4. Según el origen de la financiación.**-Según esta clasificación las fuentes de financiación pueden dividirse en función de si, los recursos se han generado en el interior de la empresa o bien han surgido en el exterior de la empresa aunque finalmente hayan llegado a ella. Según este criterio cabe distinguir entre financiación interna y financiación externa.

**La Financiación Interna.** -está constituida por aquellos fondos que provienen de la propia empresa.

Ejemplo: las reservas las amortizaciones y las provisiones.

**La Financiación Externa.** -Está constituida por los fondos que proviene del Exterior de la Empresa.

Ejemplo: los préstamos y las aportaciones de capital aportada por los socios.

Según la titularidad de los fondos obtenidos. Las fuentes de financiación pueden aplicarse según si los medios de financiación pertenecen a los propietarios de la empresa o pertenecen a personas ajenas a la empresa. Según este criterio las fuentes de financiación se clasifican en Financiación propia o Financiación Ajena.

**La Financiación Propia o no Exigible.** - es aquella en la que no hay que devolver los fondos recibidos.

Ejemplo: las aportaciones de los socios que no se devuelve salvo en caso de disolución (en este caso se habla de financiación propia externa.).

Ejemplo: las reservas las amortizaciones y las provisiones (en este caso se trata de financiación propia interna).

**La Financiación Ajena.-** es aquella en la que el titular de los fondos prestados es ajeno a la empresa y por lo tanto hay que devolvérselo.

\*la financiación propia y la financiación interna, son a largo plazo.

\*la financiación ajena puede ser a corto y largo plazo.

Tamayo, G, (2014) financiarse con recursos propios. - Este financiamiento es generado por los mismos miembros de la familia que cuentan con recursos propios y se le denomina Family, Friends.

Para minimizar los riesgos y las condiciones clausúales del acuerdo es conveniente firmar algún documento.

Ventajas:

El acceso al capital es con facilidad y rapidez, (ya que no pide ningún tipo o modelo de negocios)

Desventaja:

Los montos que nos brinda generalmente no alcanzan a financiar proyectos de impacto.

#### **2.5.5. Sistema financiero bancario.**

En la actualidad el sistema financiero bancario está constituido e integrado por el conjunto de bancos del país. Los cuales son:

##### **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).**

Es el encargado de administrar la política fiscal la emisión de la moneda nacional administra las reservas internacionales del país y es el ente regulador de las operaciones del sistema financiero nacional.

##### **Banco de la Nación.**

Es el encargado de las operaciones bancarias del sector público la cual es el agente financiero del estado.

#### **2.5.6. Sistema Financiero No Bancario.**

##### **Financieras.**

Son aquellas que brindan asesoría de carácter financiero las cuales captan recursos del público y cuya especialidad consiste en brindar dinero con valores mobiliarios.

### **Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC)**

La contraloría general de la república dentro del ámbito de regulación supervisión de las propiedades de las municipalidades provinciales de la cual son apoyo técnico de las cooperaciones para su formación y posterior consolidación en términos de política y administración eficiente del riesgo las cuales son entidades no Bancarias. Consiste en realizar operaciones financieras las cuales capta recursos del público para poder realizar operaciones de financiamiento preferentemente a las micro y pequeñas empresas.

### **Entidades de Desarrollo a la Pequeña y Micro Empresa (EDIPYME).**

Son entidades que otorgan financiamiento de preferencia al micro empresario de la micro y pequeñas empresas.

### **Cajas Rurales de ahorro y Crédito (CRAC)**

Son entidades Financieras no bancarias enfocándose básicamente sus operaciones al sector rural orientadas principalmente a segmentos de la población no atendidos por la banca sin embargo sus portafolios crediticios se han orientado al financiamiento de las Mypes. Es el mecanismo que tiene por finalidad obtener recursos con menos costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago es en años o meses posteriores a un costo de capital fijo.

### **Crédito.**

Tamayo, G,( 2014) Un crédito es un préstamo concedido a un cliente a cambio de un compromiso de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha

cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (Intereses) que depende de lo que ambas partes hayan acordado.

La palabra “CREDITO” proviene de la voz latina (creditum) “CONFIANZA” y como se puede decir se basa fundamentalmente en confianza que se deposita en una persona que se le llama “DEUDOR”.

Los representantes de las instituciones financieras, quienes evalúan la capacidad de pago del cliente y las garantías que pueden solicitarle estiman el riesgo de que cierto deudor no cumpla con las condiciones que se pactaron cuando se desembolsó el crédito.

Los antecedentes del cliente el tipo de maquinaria con que cuenta la empresa clase de producto que vende la empresa y capacidad de pago del cliente.

### **En que fijarse al pedir un crédito.**

Las personas que desean solicitar o adquirir un crédito bancario, la superintendencia de bancos e instituciones financieras nos brinda un conjunto de recomendaciones.

A) asegúrese de que cuenta con la información segura lea detenida mente los documentos que le entregan antes de firmar.

B) es recomendable comparar los costos y beneficios antes de contratar un producto.

C) cuando solicite un crédito cotice la tasa de interés pregunte las condiciones de lo solicitado y cotice en distintos bancos ya que estas varían diariamente.

D) pregunte y aclare todas sus dudas.

E) mantenga sus datos confidenciales.

Tamayo, g, (2014) quienes otorgan financiamiento.

1.- las entidades financieras públicas y privadas otorgan créditos a los individuos y empresas.

**Créditos directos.**- estos son fondopes y agro banco.

**\*Fondopes.-** (fondo nacional de desarrollo pesquero), que otorga únicamente financiamiento a actividades dirigidas a la pesca artesanal y a la acuicultura.

**\*Banco de materiales.-** que otorga créditos para la construcción y ampliación de sus viviendas y negocios.

**\*Agrobanco.-**que otorga créditos al agro la ganadería la acuicultura y las actividades de transformación y comercialización de los productos del sector agropecuario y acuícola.

**Créditos indirectos.**-estos son cofide y otras instituciones financieras.

A) “líneas de crédito de corto mediano y largo plazo concedida principalmente a través de instituciones financieras

B) la fide es un fondo especial constituido con el propósito de apoyar el financiamiento de la pyme mediante facilidades de capital y cuasi capital.

Creditos de bancos privados locales. -los bancos son la fuente más común de

financiamiento. Dirigidos a las mypes cuyo acceso no resulta difícil. Entre estos bancos tenemos los siguientes:

- Mi Banco, Banco de la Microempresa.
- Banco de Crédito del Perú.
- Banco del Trabajo del Perú.
- Banco Financiero.
- Banco Sudamericano.
- Banco de Comercio.
- Banco Wiese.

**Créditos de otras instituciones.**-Hay diversas instituciones financieras y no Financieras que también otorgan Créditos Directos. Entre estas tenemos:

- Cajas Municipales.
- Cajas Rurales.
- EDPYME.
- Empresas Afianzadas de Crédito (Fondo de Garantía para préstamos a la pequeña industria)
- ONG.

### **2.5.7. Leasing.**

Guía de Financiamiento, (2012) la Empresa que se dedica al Leasing hace la adquisición a su nombre y luego la deja en arriendo a un tercero así mismo se puede realizar un compromiso de arriendo y luego puede devolver o comprar el bien la tasa de Interés es fija y los plazos de pago no exceden entre 3 y 5 Años. Este compromiso permite adquirir equipos nuevos.

El leasing no puede realizar arrendamiento para bienes e inmuebles.

### **2.5.8. Factoring:**

Guía de Financiamiento, (2012) El Factoring es un sistema donde se transforma activos como cheques facturas pagares letras. El factoring es una de las alternativas de financiamiento más atractivas y prolíferas de los últimos años.

Para acceder a esta herramienta, es necesario pasar la etapa de evaluación de los montos y capacidad de pago como también la acreditación de estados de situación informes comerciales sin antecedentes y la existencia de un negocio con una antigüedad mínima exigida.

#### **Ventajas.**

El Factoring permite a la Empresa dar Créditos. .

### **2.5.9. Warrants.**

Financiamiento, (2012)El Warrants es un instrumento de crédito por el cual la empresa de Almacenes Generales de Depósitos que lo emite reconoce haber recibido en depósito de su legítimo propietario y por un plazo no mayor de un año una determinada mercadería cuyo valor aproximado indica el almacén documento

que acredita que una mercadería está depositada en los almacenes a orden del tenedor de los documentos el warrants comprueba la constitución de un crédito prendario sobre las mercaderías o bienes indicados en el certificado de depósitos correspondientes puede ser negociado o debajo en garantía con fines de crédito.

## **2.6. MARCO CONCEPTUAL DE RENTABILIDAD.**

Ccaccya. D, (2015) La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios. Sin embargo la capacidad para generar las utilidades dependerá de los activos que dispone la empresa en la ejecución de sus operaciones financiados por medio de recursos propios aportados por los accionistas (patrimonio) y por terceros (deudas) que implican algún costo de oportunidad por el principio de la escasez de recursos y que se toma en cuenta para su evaluación.

La rentabilidad puede ser representada en forma relativa (en porcentaje) o en forma absoluta (en valores). En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa en economía la rentabilidad hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recurso o dinero invertido se considera también como la remuneración recibida por el dinero invertido. Todo inversionista que preste dinero compre acciones títulos valores o decida crear su propio negocio, lo hace con la expectativa de incrementar su capital lo cual sólo es posible lograr

mediante el rendimiento o rentabilidad producida por su valor invertido para determinar la rentabilidad es necesario conocer el valor invertido y el tiempo durante el cual se ha hecho o mantenido la inversión.

Básicamente existen 2 tipos de inversión:

**2.6.1. Rentabilidad Fija.-** Este tipo de inversiones aseguran al inversionista una rentabilidad no muy elevada es aquella que se pacta al hacer la inversión con bonos títulos de deuda etc.

**2.6.2. Rentabilidad Variable.-** En este tipo de la rentabilidad depende de la gestión que realizan los encargados de la administración en el caso de las acciones según sea la utilidad de la empresa así mismo será el monto de las utilidades o dividendos a distribuir esto es propia de las acciones de los activos fijos etc.

### **2.6.3. Tipos de rentabilidad**

Sánchez, J, (2011) Desde el punto de vista contable, el estudio de la rentabilidad se realiza a dos niveles:

**Rentabilidad Económica.-** La rentabilidad económica o de la inversión es una medida del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de su financiación, dado en un determinado periodo. Así, esta se constituye como un indicador básico para juzgar la eficiencia empresarial, pues al no considerar las implicancias de financiamiento permite ver qué tan eficiente o viable ha resultado en el ámbito del desarrollo de su actividad económica o gestión productiva. En otros términos, la rentabilidad económica reflejaría la tasa en la que se remunera la totalidad de los recursos utilizados en la explotación.

**Rentabilidad Económica del Activo.-**Básicamente consiste en analizar la rentabilidad del activo independientemente de cómo está financiado el mismo o dicho de otra forma sin tener en cuenta la estructura del pasivo. La rentabilidad económica o del activo también se denomina ROA (Retumonassets) y como denominación más usual ROI (Retumoninvestments).

### **El Beneficio Después del Impuesto.**

El resultado contable magnitud que se obtiene de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**Rentabilidad Financiera.-** Es una medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.

### **Rentabilidad Financiera.**

Atraves de las siguientes expresiones.

Las cuentas anuales como pérdidas y ganancias recordemos que el beneficio después de impuestos es el resultado del ejercicio.

La rentabilidad del capital que han invertido directamente capital social y de las reservas, que en definitiva son:

Beneficios retenidos y que por tanto corresponde a los propietarios.

## **2.7. MARCO CONCEPTUAL LAS MICRO PEQUEÑAS Y MEDIANAS**

EIROE trata de medir la rentabilidad que obtienen los dueños de la empresa, como en caso del ROI si ha existido durante el ejercicio variación de los fondos propios de una manera significativa deberíamos tomar datos medios siempre que se pueda acceder los mismos ya que sin nuestras posiciones la de un analista externo, como es lógico será más difícil la obtención de los datos intermedios.

También es necesario mencionar que en este análisis a veces se incluyen con fondos propios una parte del resultado del ejercicio considerando que su generación se produce de una forma regular a lo largo del ejercicio.

**2.7.1. Regimen, Especial,** (2014)Contemplada en la legislación vigente, la micro y pequeñas empresas está constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación de materia prima y producción así mismo la comercialización de bienes o prestación de servicios.

### **2.7.2. Organización de un negocio o empresa.**

Durante la constitución de un negocio o empresa existen dos modalidades.

A.-Persona natural.-tienen plena capacidad de decisión y ejecución para asumir compromisos y adquirir derechos y obligaciones para celebrar contratos y efectuar el pago que les corresponda por los impuestos y por las deudas contraídas.

Personas naturales con negocio.

Cuando las personas naturales realizan actividades económicas lucrativas o negocios sin haber establecido una empresa, se les denomina personas naturales con negocio.

**Como crear un negocio.-** Para crear un negocio se tiene que tener RUC y declarar ante la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (sunat) que percibirán las referidas rentas.

Son aquellas que perciben rentas de tercera categoría y no se han constituido como Empresa Individual Responsabilidad Limitada.

**B) Personas Jurídicas.-**Las (empresas) están constituidas por una o varias personas naturales o jurídicas que desean realizar negocios formalmente.

Valorización y una declaración jurada del Gerente General, donde acredita haber recibido los bienes muebles e inmuebles, debidamente identificados.

#### **Formalidad de una empresa y sus ventajas.**

-Nos facilita solicitar en el sistema financiero formal los créditos.

-Podemos participar en concursos públicos.

-Nos permite asociarnos.

-Ofrecemos productos de mejor calidad.

-Apostando por la calidad y por ende incrementando los precios de venta, hace posible que diseñemos, fabriquemos y comercialicemos productos propios (marca registrada y proceso patentado).

-Nos facilita la entrada a la participación en programas de apoyo a las microempresas y pequeñas empresas.

-Con respecto a la legislación, ofertas, precios, mercados y productos.

-Nos permite mejorar la atención a nuestros clientes e incrementar el número de estos.

-En caso se presenten conflictos en algunos de los contratos que firmemos con nuestros clientes nos permite acceder a la vida judicial.

### **2.7.3. La informalidad de una empresa y sus desventajas.**

- No tener acceso al crédito formal.

- Posibles decomisos de la mercadería y consecuentemente pérdida del capital invertido.

#### **Acceso al Remype.**

En lo referente a la permanencia en el REMYPE, se evaluarán mensualmente, el cumplimiento de las características en los dos (2) años calendarios anteriores.

Con la finalidad de proceder a la inscripción en el REMYPE.

D.S.N° 013-2013-PRODUCE, desean acogerse por primera vez al Régimen Especial de las MYPE; y asimismo, respecto de aquellas empresas que cumplieron con incorporarse al mencionado régimen mediante el Trámite N° 118 del TUPA del ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo antes de la modificación.

a) El Impuesto a la Renta que resultan de la sumatoria de los montos de tales ingresos consignados en las declaraciones juradas mensuales de los ingresos netos anuales gravados con los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta, tratándose de contribuyentes comprendidos en el Régimen General del Impuesto a la Renta.

b) Los ingresos netos anuales que resultan de la sumatoria de los montos de tales ingresos consignados en las declaraciones juradas mensuales del Régimen Especial del Impuesto a la Renta, tratándose de contribuyentes de este Régimen.

c) Los ingresos brutos anuales que resultan de la sumatoria de los montos de tales ingresos consignados en las declaraciones juradas mensuales del Nuevo RUS, tratándose de contribuyentes de este Régimen.

#### **2.7.4. Mypes panaderías y pastelerías.**

Desde tiempos remotos la dieta del ser humano independientemente de su condición social y edad, consumen pan de uno u otro tipo ya sea artesanal o industrial.

#### **Recepción y Almacenamiento de Materias Primas.**

- Harina.- se recibe y se almacena en un ambiente limpio y ventilado y se coloca en tarimas para que no tengan contacto con el suelo.
- Otros productos.- Como la leche, los huevos, la fruta, la levadura y la carne se conservan en la refrigeradora.
- La gasolina y la leña.- Se recibe y se almacena en un ambiente ventilado.

Elaboración de productos:

\*Recepción y almacenamiento de materias primas.

\*mezclado de ingredientes (amasado y moldeado)

\*Preparación del producto (Redondo, cachitos, cachangas y otros).

\*Fermentación o reposo.

\*horneado.

\*enfriado.

Peligros en la Panadería y Pastelería.

\*Físicos.- restos de materia prima, plásticos y metales, e insectos etc.

\*Químicos.-Confusiones con aditivos, combustible para hornos y restos de producto de limpieza.

\*Biológicos.- los más frecuentes son las levaduras, productos derivados del huevo como la salmonella, los estafilococos los cuales se desarrollan muy bien en productos de pastelerías a temperatura ambiente.

### **III. METODOLOGIA.**

#### **3.1.- Diseño de la Investigación.**

El diseño que se va aplicar es de nivel descriptivo No experimental cuyo propósito es analizar la realidad del objeto de estudio. Es descriptiva de corte transversal porque se recolectara los datos en un solo momento y en un tiempo único.

#### **3.2.-Población y muestra.**

##### **3.2.1.-Población.**

La población estará constituida por 10 Mypes del sector industrial rubro panaderías y pastelerías del distrito de Zarumilla 2016.

##### **A) Criterios de Inclusión.**

- ❖ Tamaño: Mypes.
- ❖ Antigüedad: Mayor de 3 años.
- ❖ Pertenecientes: Al distrito de Zarumilla.
- ❖ Tipo de Naturaleza: Formales.

##### **B) Criterios de Exclusión.**

- ❖ Tamaño: medianas y grandes empresas
- ❖ Antigüedad menor a 2 años
- ❖ Que no pertenezcan al distrito de Zarumilla
- ❖ Tipo de naturaleza: Informales

### 3.2.2.- Muestra.

En estudios cuantitativos la muestra estará constituida por 10 (Mypes) panaderías y pastelerías del distrito de Zarumilla 2016 a la cual se le aplicara el instrumento de campo para calcular el tamaño de la muestra cuantitativa se empleó formulas estadísticas.

### **3.3.-Definición y operacionalizacion de variables e Indicadores.**

Se trata de algo que se caracteriza por ser inestable inconstante y mudable en otras palabras, una variable es un signo que permite identificar un elemento no identificable dentro de un determinado grupo, este conjunto puede ser definido como el conjunto universal de la variable (universo de la variable en otras ocasiones) y cada pieza incluida constituye un valor de la variable.

**3.3.1.- Variable Independiente.-** El financiamiento.

**3.3.2- Variable Dependiente.-** La Rentabilidad.

### **3.4.-Técnicas e Instrumentos.**

#### **3.4.1.-Técnica.**

\* La Entrevista.- se aplicara la entrevista al dueño representante de la micro y pequeñas empresas (Mypes) y se utilizara la técnica de la Encuesta y como instrumento para la recolección de la información un cuestionario estructurado con 15 preguntas.

#### **3.4.2.- Instrumento**

\* Se utilizara como instrumento de campo el cuestionario (Anexo N° 01).

\*Para recolectar la información se elaboró un cuestionario estructurado con 15 preguntas, el mismo que se aplicara a los representantes legales de cada panadería y pastelería, coordinando un horario que no afecte e interrumpa sus labores.

### **3.5. Plan de Análisis.**

El tratamiento de los datos se dará a través de un análisis estadístico y el tipo de la naturaleza de investigación será cualitativo en el nivel descriptivo, lo cual se deben ordenar y tabular para obtener cuadros estadísticos.

### **3.6. Procedimientos.**

Para recolectar los datos de la investigación se elaboró un cuestionario, además se coordinó con los representantes de la micro y pequeñas empresas Mypes para establecer un horario que no afectara su tiempo para permitirnos desarrollar el respectivo cuestionario. El cuestionario tendra las siguientes partes:

Presentación

Instrucciones

Generalidades

Cuerpo: caracterización de las MYPES, del Financiamiento y la Rentabilidad.

\*La información recolectada se analizará haciendo uso de la Estadística descriptiva y para la Tabulación de los datos se utilizará como soporte el Programa Excel y Word, para el análisis estadístico.

### **3.7. Tipo de Investigación.**

La investigación será de tipo cualitativa porque se limitara a describir las variables de estudio así como la presentación de los resultados por la cual se utilizan. Procedimientos estadísticos e instrumentos de medición de acuerdo al estudio se define como una investigación básica descriptiva por el recojo de información referente a las Mypes y a la caracterización del financiamiento y rentabilidad.

### **3.8. Nivel de Investigación.**

El nivel de investigación será descriptivo solo se va a limitar describir las principales características de las variables de acuerdo a la literatura la cual describirán el financiamiento y la rentabilidad percibidas por las Mypes.

### 3.9. MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO	PROBLEMA	OBJETIVOS GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	VARIABLES	MEDTODOLOGIA Y INSTRUMENTO
Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas del sector industrial rubro panaderías y pastelerías del Distrito de zarumilla 2016	¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector industrial rubro panaderías y pastelerías del Distrito de zarumilla 2016?	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.	1.-Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro - panaderías y pastelerías del Distrito de zarumilla2016. 2.-Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector Industrial rubro – panaderías y pastelerías del Distrito de zarumilla2016. 3. Analizar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial – rubro panaderías y pastelerías del Distrito de zarumilla 2016.	Financiamiento y Rentabilidad	TIPO DE INVESTIGACION Cualitativo y descriptivo.  DISEÑO No Experimental y Descriptivo  INSTRUMENTO La Observación. La Entrevista. La Encuesta.

## **Principios Éticos.**

Está sujeto a lineamientos éticos básicos de objetividad de derechos de terceros y relaciones de igualdad, es la realización de los objetos de estudio (Universidad de Celaya, 2011).,Antes, durante y después del proceso de investigación; a efectos de cumplir el principio de reserva, el respeto a la dignidad humana y el derecho a la intimidad se asumió compromiso éticos (Abad y Morales, (2005).

El investigador asume la responsabilidad de no difundir hechos en su unidad de análisis esta exigencia, inherente a la investigación, se ha suscrito una Declaración de compromiso ético. Las personales naturales no se reveló los datos de identidad de las personas participantes en dicha investigación.

## IV. RESULTADOS

### 4.1. Análisis de Resultados

1.-Como se puede apreciar en el grafico estadístico Numero 01 todos los representantes legales de las Mypes encuestadas son adultos en un 80% donde su edad es de más de 50 años y el otro 20% tienen de 30 a 49 años lo que demuestra que los representantes de las microempresas son personas adultas.

2.-Como se puede apreciar el grafico estadístico Numero 02 el 100 % de los encuestados son de sexo masculino.

3.-Como se puede apreciar en el grafico estadístico Numero 03 los representantes legales de las Mypes encuestadas el 80 % tienen secundaria completa, el 10 % superior técnica completa y el otro 10% superior universitaria incompleta.

4.-Como se puede apreciar en el grafico estadístico Numero 04 el 80 % de las Mypes encuestadas tienen en este rubro 22 a más años de antigüedad y el otro 20 % de 10 a 15 años de antigüedad.

5.-Como se puede apreciar en el grafico estadístico Numero 05 las actividades que se realizan o se desarrollan son el 50 % de nivel Artesanal y el otro 50 % es de nivel Industrial.

6.-Como se aprecia en este grafico estadístico Número 06 el 60 % de las Mypes encuestadas cuentan con 4 a 7 trabajadores, el 20 % de 8 a 11 trabajadores y el otro 20 % de 1 a 3 trabajadores.

7.-Como se puede apreciar en el grafico estadístico Numero 07 el 100 % de los encuestados solicitaron Financiamiento.

8.-Como se puede apreciar en el grafico estadístico Numero 08 el 100 % de los encuestados si fue aprobado su crédito financiero.

9.-Como se puede apreciar en el grafico estadístico Numero 09 el 100% de los encuestados manifestaron que la entidad que les otorgo el financiamiento fue la caja municipal.

10.-Como se puede apreciar en el grafico estadístico número 10 el 40 % de los encuestados recibió un importe de crédito financiero de s/ 5.000 a s/ 10.000, el 10 % de s/ 21.000 a s/ 30.000, el otro 20 % de s/ 31.000 a s/ 40.000 y el otro 30 % fue de s/ 41.000 a más.

11.-Como se puede apreciar en el grafico estadístico Numero 11 el 100 % de los encuestados manifestaron que si son importantes las instituciones financieras para el desarrollo de las Mypes.

12.-Como se puede apreciar en el grafico estadístico Numero 12 el 100 % de los encuestados manifestaron que el financiamiento recibido si les ha permitido incrementar su rentabilidad.

13.-Como se puede apreciar en el grafico estadístico Numero 13 el 100 % de los encuestados manifiesta que la rentabilidad en el año 2016 se ha incrementado.

14.-Como se puede apreciar el grafico estadístico número 14 el 100 % de los encuestados manifiesta que el incremento de la rentabilidad les ha permitido competir en el mercado.

15.-Como podemos observar en el grafico estadístico número 15 el 100 % de los encuestados manifiesta que el porcentaje de su rentabilidad se incrementó desde el 1 % hasta el 20 %.

## **4.2. Discusión y Comparación de resultados.**

### **4.2.1. Internacionales**

No se encuentro estudios con algún tipo de relación con la investigación.

### **4.2.1. Nacionales**

Espinoza, O, (2013), Maldonado, M., (2013), Suyon, J, (2014), de acuerdo a las tesis de investigación que se tomaron como antecedentes mencionan lo siguiente que las Mypes:

El 71% de los encuestados manifestaron que son informales.

El 80% de los encuestados son de sexo femenino.

El 50% de los encuestados manifestaron que tiene una antigüedad mayor de 5 años.

El 100% de los encuestados manifestaron que tiene grado de instrucción secundaria.

### **4.2.3. Regionales**

Alvine, E., (2013), Purizaca, C., (2013), Nunura, M., (2013) de acuerdo a las tesis de investigación que se tomaron como antecedentes mencionan lo siguiente que las Mypes:

El 79 % de los encuestados manifestaron que están formalizadas.

El 86% de los encuestados son adultos.

El 57% de los encuestados son de sexo femenino .

El 60% de los encuestados manifestaron que tiene de 1 a 6 trabajadores .

En el estudio de investigación en sus análisis de resultados comparándolo con los antecedentes anteriormente mencionados internacionales, nacionales y regionales tiene una similitud a los antecedentes regionales.

#### **4.3.1 OBJETIVO ESPECIFICO N° 1**

##### **Internacionales**

Amadeo, A.,(2013) , Velecela, N., (2013) , Bustos, J., (2013)de acuerdo a las tesis de investigacion que se tomaron como antecedentes mencionan lo siguiente que el Financiamiento: Las mypes en el extranjero presentan una falta de interes por falta de las entidades bancarias porque no les brindan informacion para adquirir un credito bancario porque no prestan garantia a los bancos para brindarles un credito por ser micro empresa.

##### **Nacionales**

Espinoza, O, (2013) , Maldonado, M., (2013), Suyon, J, (2014), de acuerdo a las tesis de investigacion que se tomaron como antecedentes mencionan lo siguiente que el Financiamiento:

manifestaron que por ser mypes informales no tienen acceso al credito

-El 70% de los encuestados manifestaron que son informales y no tienen acceso al credito.

El 70% de los encuestados manifestaron que el credito que obtuvieron es ajeno.

El 33 % de los encuestados manifestaron que obtuvieron credito bancario.

##### **Regionales**

Alvine, E., (2013), Purizaca, C., (2013), Nunura, M., (2013), de acuerdo a las tesis de investigacion que se tomaron como antecedentes mencionan lo siguiente que el Financiamiento:

El 80% de los encuestados manifestaron que adquirieron credito bancarios y no bancarios.

El 71% de los encuestados manifestaron que adquirieron credito no bancario.

El 50% de los encuestados manifestaron que adquiere su credito en las cajas municipales.

En las investigaciones anteriores en sus análisis de resultados encontramos que tiene una similitud a los antecedentes regionales.

#### **4.3.2. OBJETIVO ESPECIFICO N° 2**

##### **Internacionales**

Los cuales no tuvieron acceso al crédito bancario.

##### Nacionales

Espinoza, O, (2013), Maldonado, M., (2013), Suyon, J, (2014), de acuerdo a las tesis de investigacion que se tomaron como antecedentes mencionan lo siguiente que la Rentabilidad:

el 33% de los encuestados manifestaron que su rentabilidad si se a incrementado en su mype

El 80% de los encuestados manifesto que su rentabilidad a mejorado.

##### Regionales

. Alvine, E., (2013), Purizaca, C., (2013), Nunura, M., (2013), de acuerdo a las tesis de investigación que se tomaron como antecedentes mencionan lo siguiente que la Rentabilidad:

el 70% de los encuestados manifestó que la rentabilidad a mejorado, en las mypes.

En las investigaciones el análisis de resultados comparándolo con los antecedentes ya mencionados internacionales, nacionales regionales tiene una similitud a los antecedentes regionales.

#### **4.3.3. OBJETIVO ESPECIFICO N°3**

Al analizar el financiamiento y la rentabilidad tiene una similitud a los antecedentes regionales.

## **V. CONCLUSIONES.**

### **5.1. Conclusiones**

#### **Respecto al objetivo general**

Con relación a los representantes legales de las micro empresas del distrito de Zarumilla 2016 sus edades son 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 nivel de instrucción secundaria completa, el 10% tienen superior técnica completa y el 10% tiene superior universitaria incompleta.

#### **Con relación a las 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 % de nivel artesanal y el otro 50 % de nivel industrial. Así mismo 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 tienen de 8 a 11 trabajadores.

#### **Respecto al objetivo específico N° 1**

En el año 2016 el 100 % de los investigados solicitaron crédito financiero. Así mismo 100 % de los investigados que solicitaron su crédito financiero fue aprobado, la entidad financiera que otorgó 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 s/5.000 a s/10.000 soles, el 30% obtuvo de s/41,000 soles 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 la Micro y Pequeña empresa Mypes.

### **Respecto al objetivo específico N° 2**

La micro empresa 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, asimismo les ha permitido competir en el mercado y que el porcentaje de su rentabilidad se ha incrementado de 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 le abrió las puertas para el acceso al financiamiento., a la vez su rentabilidad ha incrementado de 1 % al 20% en un 100% de los investigados.

## VI. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.

- Alvine, E. (2013). *Caracterizacion del Financiamiento Capacitacion y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro de exportacion de cacao de la ciudad de tumbes*. Tumbes.
- Amadeo, A. (2013). *Determinacion del comportamiento del financiamiento de las pequeñas y Medianas empresas Argentina*:  
[sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_.pdf](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf).
- Asbanc. (05 de 04 de 2016). Departamento de estudios Economicos. *Informe de prensa*.
- Asep. (2015). Mypes aportan el 40% del PBI. Disponible: *asep*,  
<https://asep.pe/mypes-aportan-el-40-del-pbi/> pag 1-2.
- Brenes L., B. L. (2013). *Condiciones actuales del Financiamiento de las Mipymes*
- Bustos, J. (2013). *Fuentes de Financiamiento y Capacitacion en el Distrito Federal para el desarrollo Micro Pequeña y Medianas Empresas*. Mexico distrito federal: [132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf](http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf).
- Ccaccya.D. (2015). *Area de Finanzas y Mercado de Capitales*. ima:  
[aempresarial.com/servicios/revista/341\\_9\\_KAQKIKGSKPBXJOWNCBAWUTX](http://aempresarial.com/servicios/revista/341_9_KAQKIKGSKPBXJOWNCBAWUTX)  
OEZP.
- Claude, J. (2016). *Guia del Usuario de la definicion del concepto de pyme*. comision europea:  
<http://documentos.galiciainnovacion.es/InnovaPEME2017/GuiaDefinicionPEME.pdf>.

*Condiciones actuales del Financiamiento de las Mipymes Costarricense* 2013 Costa Rica  
Costa Rica Pymes

Contreras, N., Diaz, E. (2015). *Estructura de Rentabilidad*. Lima.

Ccaccya, D. (2015). *Area de Finanzas y Mercado de Capitales*. ima:  
[aempresarial.com/servicios/revista/341\\_9\\_KAQKIKGSKPBXJOWNCBAWUTX](http://aempresarial.com/servicios/revista/341_9_KAQKIKGSKPBXJOWNCBAWUTX)  
OEZP.

Claude, J. (2016). *Guia del Usuario de la definicion del concepto de pyme*. comision europea:  
<http://documentos.galiciainnovacion.es/InnovaPEME2017/GuiaDefinicionPEME.pdf>.

*Condiciones actuales del Financiamiento de las Mipymes Costarricense* 2013 Costa Rica  
Costa Rica Pymes

Contreras, N., Diaz, E. (2015). *Estructura de Rentabilidad*. Lima.

*Costarricense*. Costa Rica, Costa Rica: Pymes.

Cano, M., \* Olivera, D., \* Balderrabano, J., y Perez, G. (2013). Rentabilidad y competitividad de la Pyme. *Ciencia Administrativa* , 1-2.

Ccaccya, D. (2015). *Analisis de Rentabilidad de una Empresa*. Lima: Area Finanzas y Mercados de Capitales.

Dimension del Financiamiento- Nunura, M. (2012). *caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las mypes del sector comercial, rubro panaderías de la ciudad de piura, periodo 2012*. piura.

- Espinoza, O. (2013). *Estrategias para la Formalizacion de las Mypes del Sector Alimentos Rubro Panaderias y Pastelerias del distrito san juan de miraflores año 2012*. Lima.
- El Financiamiento Nunura, M. (2012). *Caracterizacion del Financiamiento, Capacitacion Y Rentabilidad de las Mypes del Sector Comercial, Rubro Panaderias de la Ciudad de Piura, Periodo 2012*. Piura.
- Ferraro, C. y. (2011). *Eliminando Barreras El Financiamiento e las Pymes en america latina CEPAL*. America Latina: 9-10.
- Financiamiento, G. d. (2012). *Asociacion de Emprendedores*. Chile:  
[www.innovacion.cl/wp-content/uploads/2012/10/Manual-de-financiamiento.pdf](http://www.innovacion.cl/wp-content/uploads/2012/10/Manual-de-financiamiento.pdf).
- Guia de Financiamiento. (2012). *Asociacion de Emprendedores*. Chile:  
[www.innovacion.cl/wp-content/uploads/2012/10/Manual-de-financiamiento.pdf](http://www.innovacion.cl/wp-content/uploads/2012/10/Manual-de-financiamiento.pdf).
- Importancia del Financiamiento- nunura, m. (2012). *caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las mypes del sector comercial, rubro panaderías de la ciudad de piura, periodo 2012*". piura .
- La Organizacion Mundial del Comercio. (2016).
- La Teoría de la Agencia Jensen y Meckling. (1976). Recuperado el 21 de Junio de 2017, de la eficiencia de la empresa familiar bajo el punto de vista de:  
[www.biblioferrersalat.com/media/documentos/05\\_pertusa\\_rienda.pdf](http://www.biblioferrersalat.com/media/documentos/05_pertusa_rienda.pdf)
- Ley N° 28015. (03 de Julio de 2003). Promocion y Formalizacion de la Micro y Pequeña Empresa. *el Peruano* , págs.  
[www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/28015.pdf](http://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/28015.pdf) pag 2 - 3.

- Ley N° 30056. (02 de Julio de 2013). ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversion impulsar el desarrollo y el crecimiento empresarial. *Diario el Peruano* , pág.  
[www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/...LEY\\_30056/Ley%20N%2030056.pdf](http://www.proinversion.gob.pe/RepositorioAPS/...LEY_30056/Ley%20N%2030056.pdf) pag 1.
- Lopera, J. (2014). Alternativas de Financiación para las MIPYMES en Colombia. *Revista virtual de estudiantes de contaduria publica* , 1.
- Maldonado, M. (2013). *El Financiamiento y la Rentabilidad de las Mypes del sector servicios rubro pastelerias del distrito de independencia Huaraz año 2012.* Huaraz.
- Marc, A., Bacchetta, M., (2016). Organizacion Mundial del comercio. *Informe sobre el comercio Mundial* ,  
[https://www.wto.org/spanish/res\\_s/booksp\\_s/world\\_trade\\_report16\\_s.pdf](https://www.wto.org/spanish/res_s/booksp_s/world_trade_report16_s.pdf).
- Nunura, M. (2013). *Caracterizacion del Financiamiento Capacitacion y Rentabilidad de las Mypes del sector comercial rubro Panaderias de la ciudad de Piura 2012.* Piura.
- Obregon, T. (2015). Las Mypes. *Area Laboral* ,  
[http://aempresarial.com/web/revitem/4\\_17969\\_74866.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/4_17969_74866.pdf) pag 1.
- Puecas P. . (28 de JULIO de 2015). FEPCMAC. *El microfinanciero* , 2-3.
- Purizaca, C. (2013). *Caracterizacion del Financiamiento Capacitacion y Rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro Articulos de Limpieza de la ciudad de talara 2011.* Talara.

Teoría de Rentabilidad y Riesgo Harry Markowitz (1952) . (s.f.). Recuperado el 01 de Julio de 2017, de enciclopedia Financiera:

<http://www.encyclopediainanciera.com/gestioncarteras/modelomarkowitz.htm>

Portafolios., Teoría de Rentabilidad y Riesgo Harry Markowitz (1952) Teoría de.

(1952). *encyclopedia Financiera*. Recuperado el 01 de julio de 2017, de

<http://www.encyclopediainanciera.com/gestioncarteras/modelomarkowitz.htm> -

pag 1 - 2

regimen, especial. (2014). regimen especial laboral de micro y pequeña empresa.

*asesor empresarial* .

Sánchez, J. (2011). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*.

[ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf](http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf).

Shopify. (2015). *Analisis de rentabilidad*. Recuperado el 12 de octubre de 2017, de

Enciclopedia de negocios para Empresas:

<https://es.shopify.com/encyclopedia/analisis-de-rentabilidad>

Suyon, J. (2014). *Caracterizacion del Financiamiento Capacitacion y la*

*Rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro panaderias del centro de chimbote periodo 2011*. Chimbote.

Tamayo, G. (2014). *Guia para el Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa*. Lima:

[www.uss.edu.pe/uss/eventos/JovEmp/pdf/Mype.pdf](http://www.uss.edu.pe/uss/eventos/JovEmp/pdf/Mype.pdf).

Teoría de Peckin Order Theory . (1984). Recuperado el 21 de Junio de 2017, de La

Teoría del Pecking Order: [aempresarial.com/web/revitem/9\\_8674\\_72018.pdf](http://aempresarial.com/web/revitem/9_8674_72018.pdf)

Teoría Mix y Teoría Moderna del Marketing. . (2010). Recuperado el 22 de junio de 2017, de Philip Kotler: [phlpktler.blogspot.com/](http://phlpktler.blogspot.com/)

Velecela, N. (2013). *Analisis de la Fuente de Financiamiento para las Pymes.*

Cuenca Ecuador: [dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf](http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf).

Zamora, A. (12 de Octubre de 2015). *eumed.net*. Recuperado el 12 de Octubre de

2015, de Concepto de Rentabilidad: [www.eumed.net/libros-](http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html)

[gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html](http://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html)

# A N E X O S

## ANEXOS 1



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS**

**Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

### **CUESTIONARIO**

APLICADO A LOS DUEÑOS, GERENTES Y/O REPRESENTANTES DE LAS MYPES DEL RUBRO PANADERÍAS Y PASTELERÍAS DEL DISTRITO DE ZARUMILLA, AÑO 2016.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado **“Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes del Sector Industrial Rubro Panaderías y Pastelerías del Distrito de Zarumilla Año 2016”**.

La información que usted nos proporcionará será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración. Así mismo, se solicita marcar con una “x” la respuesta correcta

Encuestador(a) **Jesús Martín Guerrero Carrillo**.

### **ENCUESTA**

#### **I. DATOS GENERALES:**

**RESPECTO DE LOS PROPIETARIOS Y/O GERENTES DE LAS MYPES EN RUBRO PANADERÍAS Y PASTELERÍAS.**

#### **1. EDAD DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA EMPRESA...AÑOS.**

**2. SEXO.** a) Femenino ( )                      b) Masculino ( )

#### **3. GRADO DE INSTRUCCIÓN.**

a) Primaria completa ( )                      b) Primaria Incompleta ( )

c) secundaria completa ( )                      d) Secundaria Incompleta ( )

- e) Superior técnica completa ( ) f) Superior técnica Incompleta ( )  
g) superior universitaria completa ( ) h) Superior universitaria incompleta ( )

**RESPECTO DELASMYPESRUBRO PANADERIAS Y PASTELERIAS.**

**4. CUANTOS AÑOS TIENE EN ESTE RUBRO.**

- a) 0 a 5 años ( ) b) 6 a 9 años ( )  
c) 10 a 15años ( ) d) 16 a 21 años ( )  
e) 22 amas años... ( )

**5. LASACTIVIDADES SE DESARROLLAN A NIVEL**

- a) Artesanal ( ) b) Industrial ( )

**6. CUÁL ES EL NÚMERO DE TRABAJADORES CON QUE CUENTA ESTE RUBRO**

- a) 1 a 3 b) 4 a 7 c) 8 a 11 d) 12 a 15 e) 16 a más

**RESPECTO AL FINANCIAMIENTODELASMYPESRUBRO PANADERIAS Y PASTELERIAS.**

**7. SOLICITO FINANCIAMIENTO.**

- a) SI ( ) b) NO ( )

**8. FUE APROBADO SU FINANCIAMIENTO.**

- a) SI ( ) b) NO ( )

**9. QUÉ ENTIDAD LE OTORGO EL FINANCIAMIENTO.**

- a) Banco Comercial ( ) b) Banco de Fomento ( )  
c) Cajas Municipales ( ) d) Cooperativas de Ahorro y Crédito ( )  
e) Edpymes ( ) f) Usureros ( )

**10. ¿CUÁNTO FUE EL IMPORTE DEL CRÉDITO (S) FINANCIERO QUE HA OBTENIDO EN EL AÑO 2016?**

- a) s/ 5,000 a s/10,000 b) s/ 11,000 a s/ 20,000  
c) s/ 21,000 a s/ 30,000 d) s/ 31,000 a s/ 40,000  
e) s/ 41,000 a más.....

**11. ¿LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS SON IMPORTANTES EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES?**

a) SI

b) NO

**RESPECTO A LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES RUBRO PANADERIAS Y PASTELERIAS.**

**12. EL FINANCIAMIENTO RECIBIDO LE APERMITIDO INCREMENTAR SU RENTABILIDAD.**

a) SI

b) NO

**13. ¿SE LE HA INCREMENTADO LA RENTABILIDAD DE SU MYPES EN EL AÑO 2016?**

a) SI

b) NO

**14. ¿EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD LE HA PERMITIDO COMPETIR EN EL MERCADO?**

a) SI

b) NO

**15. EN QUE PORCENTAJE SE INCREMENTO SU RENTABILIDAD.**

a) 1 % a 20 % ( )      b) 21 % a 40 % ( ) c) 31 % a 60 % ( )

d) 61 % a 80 % ( )      e) 81 % a 100 % ( )

**ANEXO 2**  
**TABLAS Y GRAFICOS**

**TABLA 1: EDAD DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA EMPRESA.**

EDAD	n	%
<30	0	0
30 -49	2	20
>50	8	80
total	10	100

Fuente. Matriz de Puntuación del cuestionario.

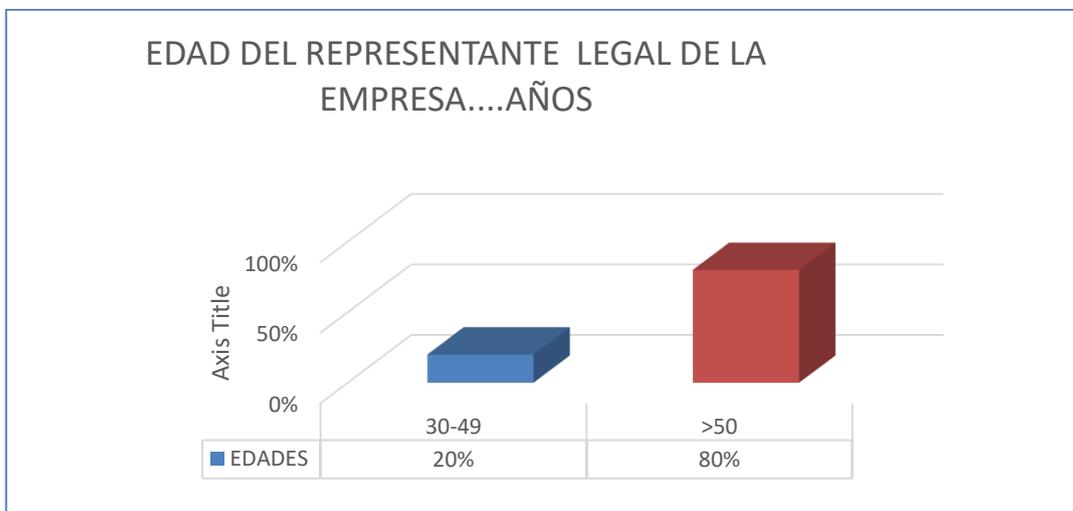


Grafico 1. Edad del representante legal de la empresa.

**TABLA 2: TIPO DE SEXO DEL REPRESENTANTE DE LA EMPRESA**

SEXO	n	%
M	10	100
F	0	0
total	10	100

Fuente. Matriz de Puntuación del cuestionario.

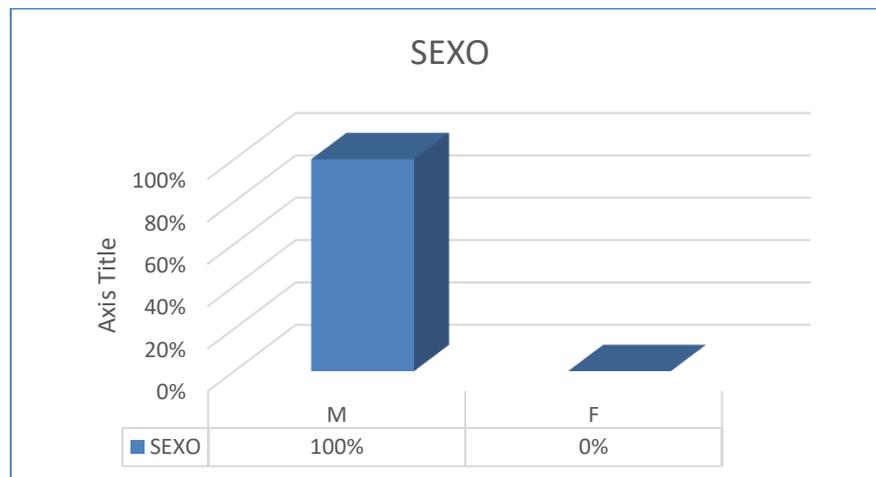


Grafico 2 tipo de sexo del representante de la empresa

**TABLA 3: DISTRIBUCION PORCENTUAL DE LOS TRABAJADORES DE LA EMPRESA SEGÚN GRADO DE ESTUDIOS.**

GRADO DE INSTRUCCIÓN	N	%
Primaria completa	0	0
Primaria Incompleta	0	0
secundaria completa	8	80
Secundaria Incompleta	0	0
Superior técnica completa	1	10
Superior técnica Incompleta	0	0
superior universitaria completa	0	0
Superior universitaria incompleta	1	10
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100</b>

Fuente. Matriz de Puntuación del cuestionario.

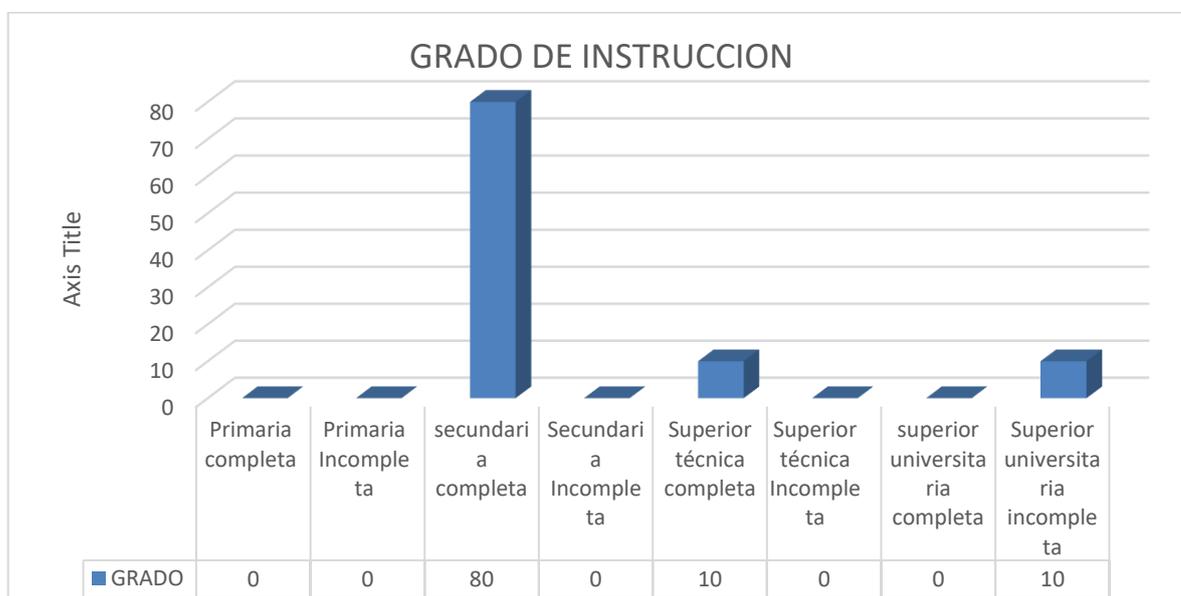


Grafico 3 distribución porcentual de los trabajadores de la empresa según grado de estudios.

**TABLA 4: DISTRIBUCION PORCENTUAL DE TRABAJADORES DE LA EMPRESA SEGÚN TIEMPO DE DESEMPEÑO EN ESTE RUBRO.**

AÑOS EN ESTE RUBRO	n	%
0 a 5 años	0	0
6 a 9 años	0	0
10 a 15años	2	20
16 a 21 años	0	0
22 a más años	8	80
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100</b>

Fuente. Matriz de Puntuación del cuestionario.



Grafico 4 : Distribución porcentual de trabajadores de la empresa según tiempo de desempeño en este rubro.

**TABLA 5: DISTRIBUCION PORCENTUAL DE LA ACTIVIDAD SEGÚN TIPO DE MANUFACTURA.**

SEGÚN MANUFACTURA	n	%
Artesanal	5	50
Industrial	5	50
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100</b>

Fuente. Matriz de Puntuación del cuestionario.

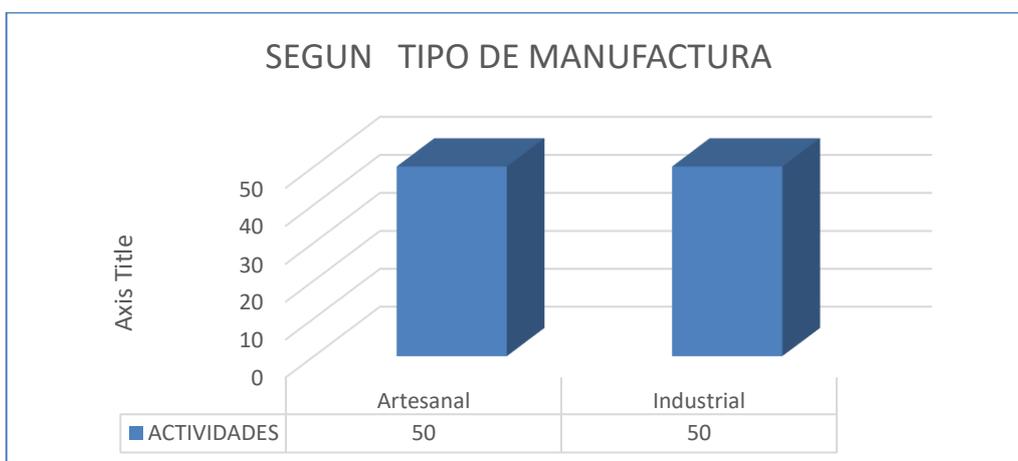


Gráfico 5: Distribución porcentual de la actividad según tipo de manufactura.

**TABLA 6: NUMERO DE TRABAJADORES.**

NUMERO DE TRABAJADORES	n	%
1 a 3	2	20
4 a 7	6	60
8 a 11	2	20
12 a 15	0	0
16 a más	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100</b>

Fuente. Matriz de Puntuación del cuestionario.



Grafico 6 : número de trabajadores.

**TABLA 7: SOLICITO FINANCIAMIENTO**

SOLICITO FINANCIAMIENTO	n	%
SI	10	100
NO	0	0
TOTAL	10	100

Fuente. Matriz de Puntuación del cuestionario.

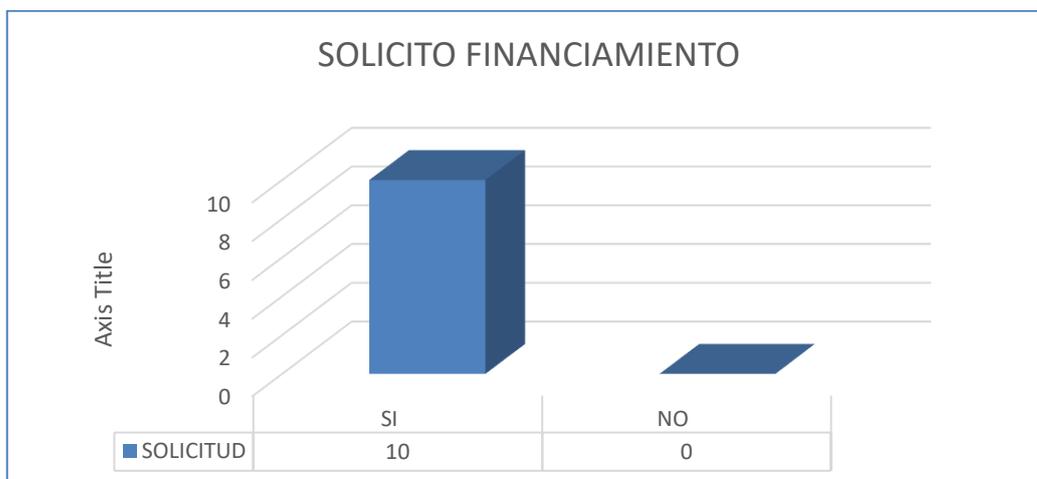


Grafico 7 : Solicito financiamiento

**TABLA 8: FUE APROBADO SU FINANCIAMIENTO**

FUE APROBADO SU FINANCIAMIENTO	n	%
SI	10	100
NO	0	0
TOTAL	10	100

Fuente. Matriz de Puntuación del cuestionario.

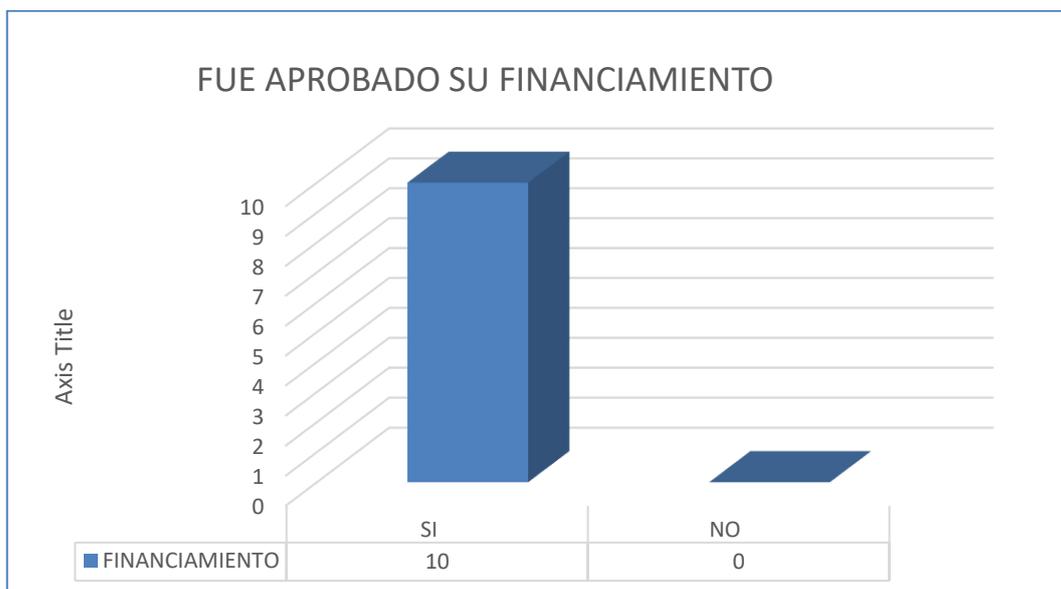


Grafico 8: Aprobado su financiamiento

**TABLA 9: QUE ENTIDAD LE OTORGO EL FINANCIAMIENTO.**

QUE ENTIDAD LE OTORGO EL FINANCIAMIENTO	n	%
BANCO COMERCIAL	0	0
CAJAS MUNICIPALES	10	100
EDPYMES	0	0
BANCO DE FOMENTO	0	0
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	0	0
USUREROS	0	0
TOTAL	10	100

Fuente. Matriz de Puntuación del cuestionario.

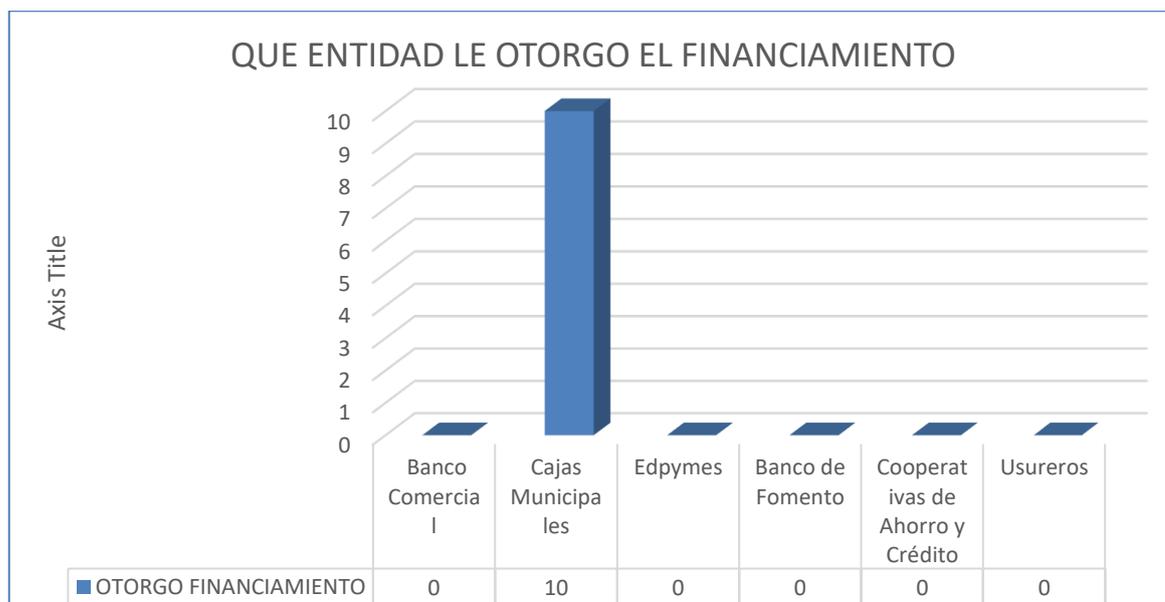


Grafico 9: Qué entidad le otorgo el financiamiento

**TABLA 10: CUANTO FUE EL IMPORTE DEL CREDITO FINANCIERO QUE HA OBTENIDO EN EL AÑO 2016.**

CUANTO FUE IMP CRED FINANC QUE HA OBTENIDO EN EL AÑO 2016	n	%
S/ 5.000 A S/ 10.000	4	40
S/ 11.000 A S/ 20.000	0	0
S/ 21.000 A S/ 30.000	1	10
S/ 31.000 A S/ 40.000	2	20
S/ 41.000 A más...	3	30
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100</b>

Fuente. Matriz de Puntuación del cuestionario.

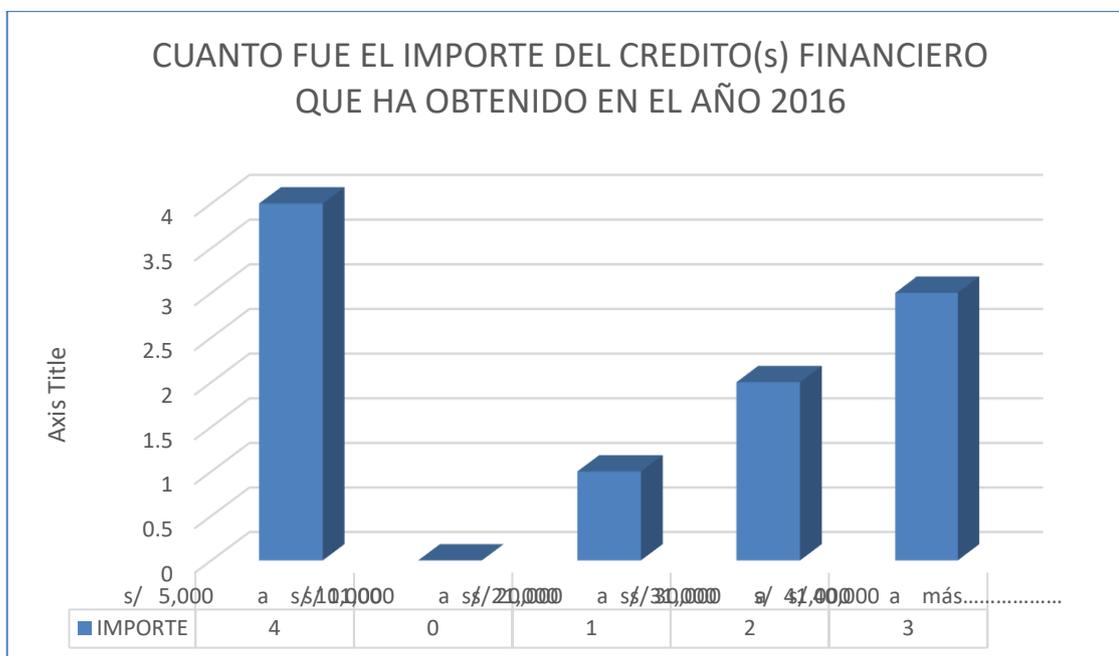


Grafico 10: Cuanto fue el importe del credito financiero que ha obtenido en el año 2016.

**TABLA 11: LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS SON IMPORTANTES  
EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES.**

LAS INST FINAN SON IMPTS EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES	n	%
SI	10	100
NO	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100</b>

Fuente. Matriz de Puntuación del cuestionario.

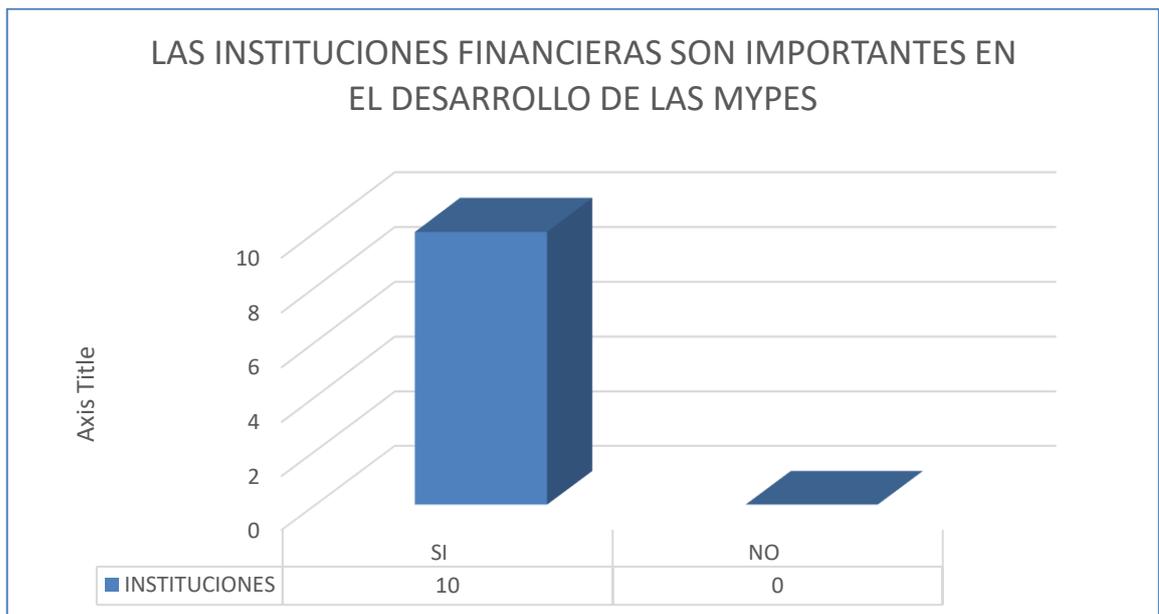


Grafico 11: Las instituciones financieras son importantes en el desarrollo de las mypes.

**RESPECTO A LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES RUBRO  
PANADERIAS Y PASTELERIAS.**

**TABLA 12: EL FINANCIAMIENTO RECIBIDO LE HA PERMITIDO  
INCREMENTAR SU RENTABILIDAD.**

EL FINANCIAMIENTO RECIBIDO LE HA PERMITIDO INCREMENTAR SU RENTABILIDAD	n	%
SI	10	100
NO	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100</b>

Fuente. Matriz de Puntuación del cuestionario.

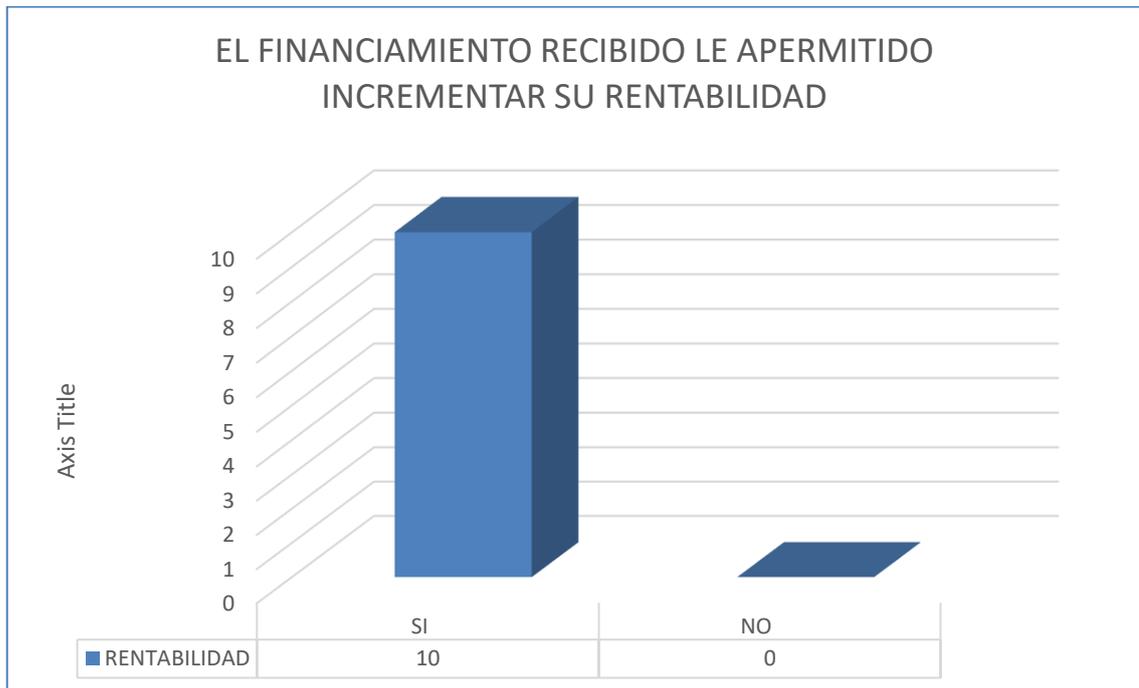


Grafico 12 : El financiamiento recibido le ha permitido incrementar su rentabilidad

**TABLA 13: SE LE HA INCREMENTADO LA RENTABILIDAD DE SUS MYPES EN EL AÑO 2016.**

SE LE HA INCREMENTADO LA RENTABILIDAD DE SU MYPES EN EL AÑO 2016	n	%
SI	10	100
NO	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100</b>

Fuente. Matriz de Puntuación del cuestionario.

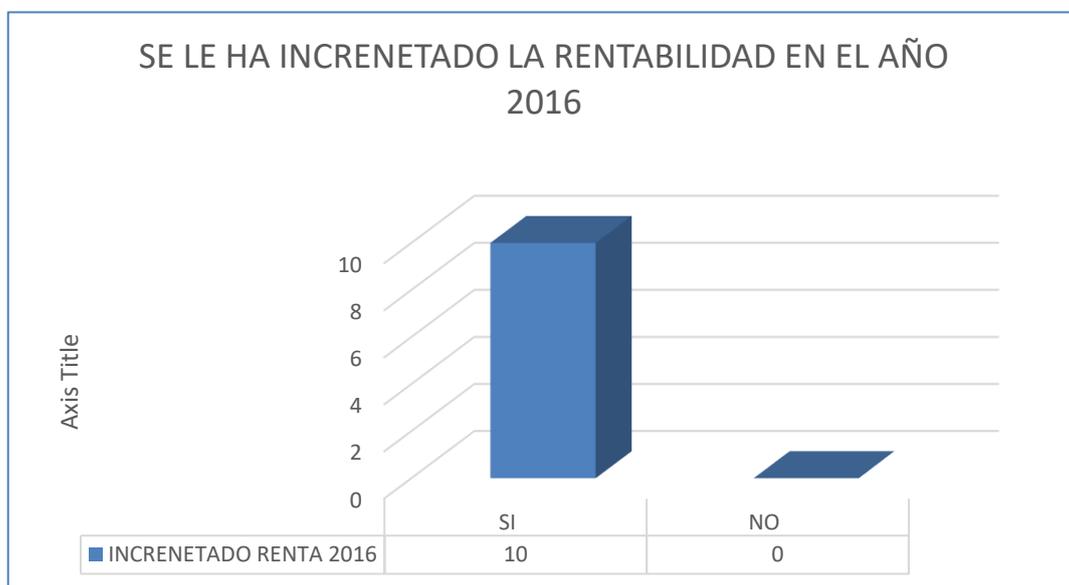
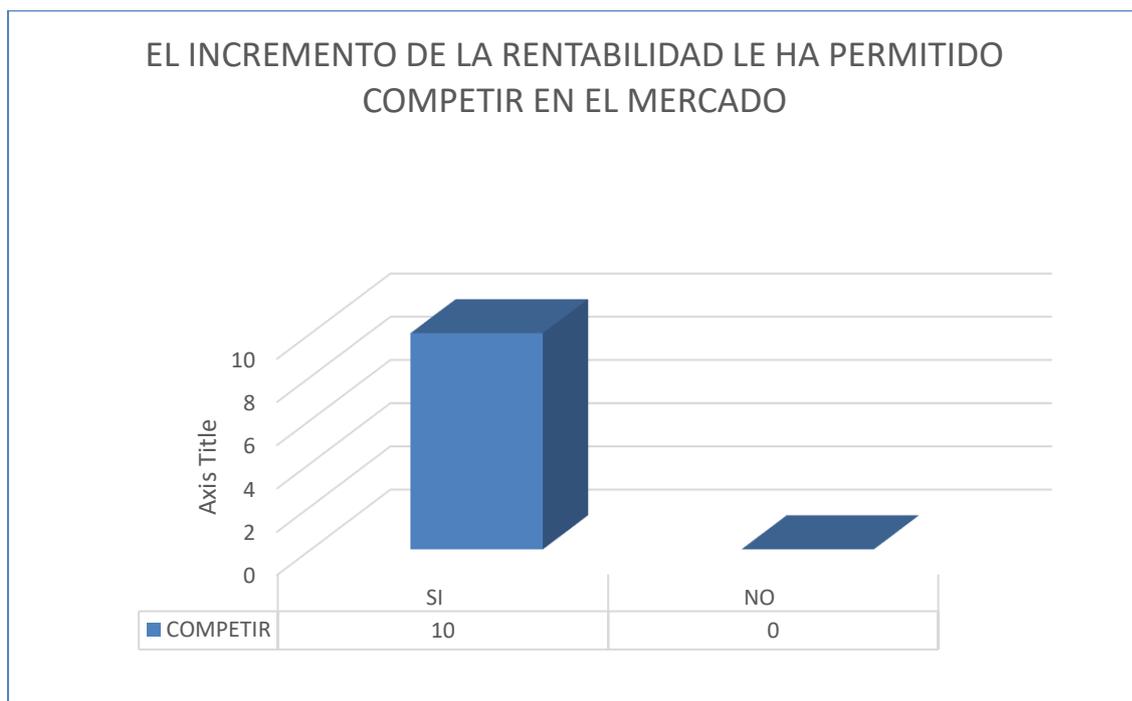


Grafico 13: se le ha incrementado la rentabilidad de sus mypes en el año 2016.

**TABLA 14: EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD LE HA PERMITIDO  
COMPETIR EN EL MERCADO.**

EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD LE HA PERMITIDO COMPETIR EN EL MERCADO	n	%
SI	10	100
NO	0	0
TOTAL	10	100

Fuente. Matriz de Puntuación del cuestionario.



**Grafico 14: el incremento de la rentabilidad le ha permitido competir en el mercado.**

**TABLA 15: EN QUE PORCENTAJE SE HA INCREMENTADO SU RENTABILIDAD.**

EN QUE PORCENTAJE SE INCREMENTADO SU RENTABILIDAD	n	%
1 % A 20%	10	100
21 % A 40 %	0	0
31 % A 60 %	0	0
61 % A 80 %	0	0
81 % A 100 %	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100</b>

Fuente. Matriz de Puntuación del cuestionario.

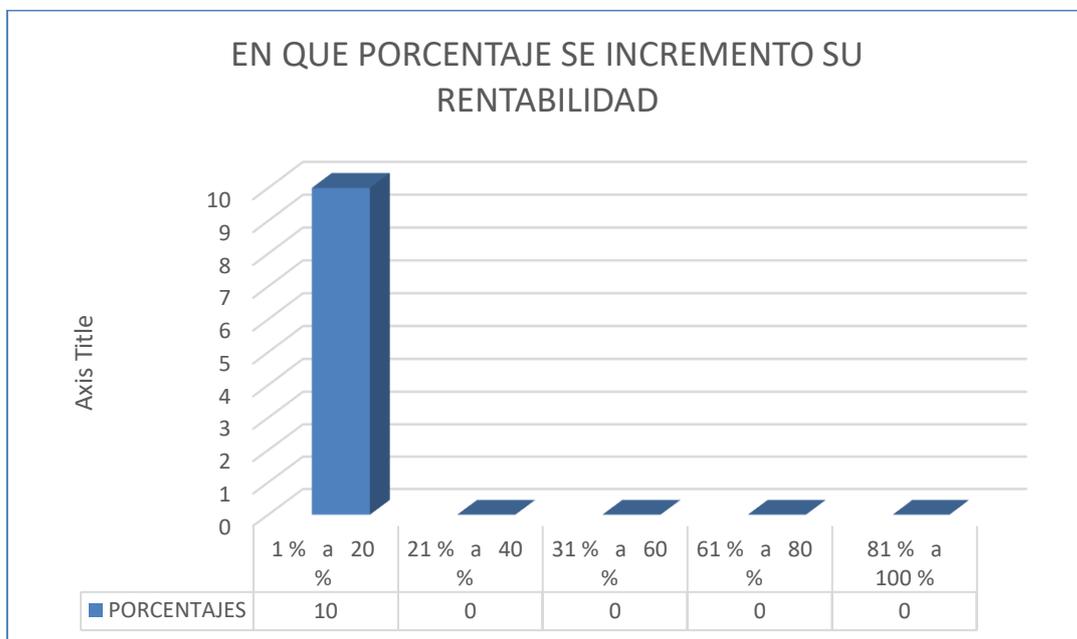


Grafico 15 qué porcentaje se ha incrementado su rentabilidad.

**ANEXO 3****BALANCE DE SITUACIÓN****MICRO EMPRESA JOSLITO JUNIOR****RUC:1003625462****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,016.****ACTIVO****ACTIVO CORRIENTE**

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE A EFFECTIVO	10,000
CUENTAS POR COBRAR	3,200
PRODUCTOS EN PROCESO	1,050
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>14,250</b>

**ACTIVO NO CORRIENTE**

INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	50,595
CARGAS DIFERIDAS	2,345
DEPRECIACIÓN INM.MAQ Y EQUIPO	-3,785
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>49,155</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>63,405</b>

**PASIVO Y PATRIMONIO****PASIVO CORRIENTE**

TRIBUTOS POR PAGAR	0
PROVEEDORES	0
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	10,675
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>10,675</b>

**PASIVO NO CORRIENTE**

CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	13,685
BENEFICIOS SOCIALES TRABAJADORES	0
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>13,685</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>24,360</b>

CAPITAL	100,375
RESULTADOS ACUMULADOS	2795
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>820</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>103,990</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>128,350</b>

ANEXO 4

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

<b>POR FUNCION</b>	
<b>RUC: 1003625462</b>	
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,016.</b>	
VENTAS NETAS	112,350
COSTO DE VENTAS	-43,250
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>69,100</b>
GASTOS DE VENTAS	9,000
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-12350
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>55,750</b>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>	
DIVIDENDOS	0
INGRESOS FINANCIEROS	0
GASTOS FINANCIEROS	-40,000
OTROS INGRESOS	0
OTROS EGRESOS	0
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>15,750</b>

## ANEXO 5

### CUADRO N 1

#### AMORTIZACION Y TASA DE INTERES

EMPRESA NO BANCARIA: CAJA MUNICIPAL DE SULLANA.

TASA DE INTERES: 30% ANUAL.

PREIMER CASO:

Elabore el cuadro de amortización de un préstamo de 5,000 soles, en 6 cuotas mensuales iguales a una tasa de interés de 30% anual.

DATOS:

P = 5,000

N = 6 meses.

i = 30% Anual

$$C = \frac{i \times P}{1 - (1 + i)^{-n}}$$

MES	SALDO INICIAL	MORTIZACION	INTERES	CUOTA MENSUAL	SALDO FINAL	INTERES PORSENTUAL
1	5000	362.44	125	487.44	4637.56	0.025
2	4637.56	371.501	115.939	487.44	4266.059	0.025
3	4266.059	380.788525	106.651475	487.44	3885.270475	0.025
4	3885.270475	390.3082381	97.13176188	487.44	3494.962237	0.025
5	3494.962237	400.0659441	87.37405592	487.44	3094.896293	0.025
6	3094.896293	410.0675927	77.37240732	487.44	2684.8287	0.025
7	2684.8287	420.3192825	67.1207175	487.44	2264.509418	0.025
8	2264.509418	430.8272646	56.61273544	487.44	1833.682153	0.025
9	1833.682153	441.5979462	45.84205383	487.44	1392.084207	0.025
10	1392.084207	452.6378948	34.80210517	487.44	939.4463121	0.025
11	939.4463121	463.9538422	23.4861578	487.44	475.4924699	0.025
12	475.4924699	475.5526883	11.88731175	487.44	-0.060218393	0.025
<b>TOTAL</b>	<b>33968.79126</b>	<b>5000.060218</b>	<b>849.2197816</b>	<b>5849.28</b>	<b>0</b>	

## CUADRO N° 02

### AMORTIZACION Y TASA DE INTERES

EMPRESA NO BANCARIA: CAJA MUNICIPAL DE SULLANA.

TASA DE INTERS: 40% ANUAL.

PREIMER CASO:

Elabore el cuadro de amortización de un préstamo de 10,000 soles, en 24 cuotas mensuales iguales a una tasa de interés de 30% anual.

DATOS:

P = 10,000

N = 24 meses.

i =30% Anual

$$C = \frac{i \times P}{1 - (1 + i)^{-n}}$$

MES	SALDO INICIAL	MORTIZACION	INTERES	CUOTA MENSUAL	SALDO FINAL	INTERES PORSENTUAL
1	10000	342.15	167	509.15	9657.85	0.0167
2	9657.85	347.863905	161.286095	509.15	9309.986095	0.0167
3	9309.986095	353.6732322	155.4767678	509.15	8956.312863	0.0167
4	8956.312863	359.5795752	149.5704248	509.15	8596.733288	0.0167
5	8596.733288	365.5845541	143.5654459	509.15	8231.148733	0.0167
6	8231.148733	371.6898162	137.4601838	509.15	7859.458917	0.0167
7	7859.458917	377.8970361	131.2529639	509.15	7481.561881	0.0167
8	7481.561881	384.2079166	124.9420834	509.15	7097.353965	0.0167
9	7097.353965	390.6241888	118.5258112	509.15	6706.729776	0.0167
10	6706.729776	397.1476127	112.0023873	509.15	6309.582163	0.0167
11	6309.582163	403.7799779	105.3700221	509.15	5905.802185	0.0167
12	5905.802185	410.5231035	98.62689649	509.15	5495.279082	0.0167
13	5495.279082	417.3788393	91.77116067	509.15	5077.900242	0.0167
14	5077.900242	424.349066	84.80093405	509.15	4653.551176	0.0167
15	4653.551176	431.4356954	77.71430465	509.15	4222.115481	0.0167
16	4222.115481	438.6406715	70.50932853	509.15	3783.47481	0.0167
17	3783.47481	445.9659707	63.18402932	509.15	3337.508839	0.0167
18	3337.508839	453.4136024	55.73639761	509.15	2884.095237	0.0167
19	2884.095237	460.9856095	48.16439045	509.15	2423.109627	0.0167
20	2423.109627	468.6840692	40.46593077	509.15	1954.425558	0.0167
21	1954.425558	476.5110932	32.63890682	509.15	1477.914465	0.0167
22	1477.914465	484.4688284	24.68117156	509.15	993.4456362	0.0167
23	993.4456362	492.5594579	16.59054212	509.15	500.8861783	0.0167
24	500.8861783	500.7852008	8.364799178	509.15	0.1009775	0.0167
<b>TOTAL</b>	<b>132916.2262</b>	<b>9999.899022</b>	<b>2219.700978</b>	<b>12219.6</b>	<b>0</b>	

### CUADRO N° 3

#### AMORTIZACION Y TASA DE INTERES

EMPRESA NO BANCARIA: CAJA MUNICIPAL DE SULLANA.

TASA DE INTERES: 40% ANUAL.

PREIMER CASO:

Elabore el cuadro de amortización de un préstamo de 41,000 soles, en 36 cuotas mensuales iguales a una tasa de interés de 50% anual.

DATOS:

P = 10,000

N = 24 meses.

i = 30% Anual

$$C = \frac{i \times P}{1 - (1 + 0.025)^{-n}}$$

MES	SALDO INICIAL	MORTIZACION	INTERES	CUOTA MENSUAL	SALDO FINAL	INTERES PORSENTUAL
1	41000	1285.34	169.9	1455.24	39714.66	0.0139
2	39714.66	903.206226	552.033774	1455.24	38811.45377	0.0139
3	38811.45377	915.7607925	539.4792075	1455.24	37895.69298	0.0139
4	37895.69298	928.4898676	526.7501324	1455.24	36967.20311	0.0139
5	36967.20311	941.3958767	513.8441233	1455.24	36025.80724	0.0139
6	36025.80724	954.4812794	500.7587206	1455.24	35071.32596	0.0139
7	35071.32596	967.7485692	487.4914308	1455.24	34103.57739	0.0139
8	34103.57739	981.2002743	474.0397257	1455.24	33122.37711	0.0139
9	33122.37711	994.8389581	460.4010419	1455.24	32127.53816	0.0139
10	32127.53816	1008.66722	446.5727804	1455.24	31118.87094	0.0139
11	31118.87094	1022.687694	432.552306	1455.24	30096.18324	0.0139
12	30096.18324	1036.903053	418.3369471	1455.24	29059.28019	0.0139
13	29059.28019	1051.316005	403.9239946	1455.24	28007.96418	0.0139
14	28007.96418	1065.929298	389.3107022	1455.24	26942.03489	0.0139
15	26942.03489	1080.745715	374.4942849	1455.24	25861.28917	0.0139
16	25861.28917	1095.768081	359.4719195	1455.24	24765.52109	0.0139
17	24765.52109	1110.999257	344.2407432	1455.24	23654.52183	0.0139
18	23654.52183	1126.442147	328.7978535	1455.24	22528.07969	0.0139
19	22528.07969	1142.099692	313.1403077	1455.24	21385.98	0.0139
20	21385.98	1157.974878	297.2651219	1455.24	20228.00512	0.0139
21	20228.00512	1174.070729	281.1692711	1455.24	19053.93439	0.0139
22	19053.93439	1190.390312	264.849688	1455.24	17863.54408	0.0139
23	17863.54408	1206.936737	248.3032627	1455.24	16656.60734	0.0139
24	16656.60734	1223.713158	231.526842	1455.24	15432.89418	0.0139
25	15432.89418	1240.722771	214.5172291	1455.24	14192.17141	0.0139
26	14192.17141	1257.968817	197.2711826	1455.24	12934.20259	0.0139
27	12934.20259	1275.454584	179.785416	1455.24	11658.74801	0.0139
28	11658.74801	1293.183403	162.0565973	1455.24	10365.56461	0.0139
29	10365.56461	1311.158652	144.081348	1455.24	9054.405954	0.0139
30	9054.405954	1329.383757	125.8562428	1455.24	7725.022197	0.0139
31	7725.022197	1347.862191	107.3778085	1455.24	6377.160005	0.0139
32	6377.160005	1366.597476	88.64252407	1455.24	5010.562529	0.0139
33	5010.562529	1385.593181	69.64681916	1455.24	3624.969349	0.0139
34	3624.969349	1404.852926	50.38707394	1455.24	2220.116422	0.0139
35	2220.116422	1424.380382	30.85961827	1455.24	795.7360407	0.0139
36	795.7360407	1444.179269	11.06073097	1455.24	-648.4432283	
<b>TOTAL</b>	<b>801453.0052</b>	<b>41648.44323</b>	<b>10740.19677</b>	<b>52388.64</b>	<b>0</b>	

## CUADRO N° 5

### AMORTIZACION Y TASA DE INTERES

#### EMPRESA NO BANCARIA: CAJA MUNICIPAL DE SULLANA.

TASA DE INTERES: 60% ANUAL.

PREIMER CASO:

Elabore el cuadro de amortización de un préstamo de 50,000 soles, en 48 cuotas mensuales iguales a una tasa de interés de 60% anual.

DATOS:

P = 10,000

N = 24 meses.

i = 30% Anual

$$C = \frac{i \times P}{1 - (1 + 0.025)^{-n}}$$

MES	SALDO INICIAL	MORTIZACION	INTERES	CUOTA MENSUAL	SALDO FINAL	INTERES PORSENTUAL
1	50000	766.56	625	1391.56	49233.44	0.0125
2	49233.44	776.142	615.418	1391.56	48457.298	0.0125
3	48457.298	785.843775	605.716225	1391.56	47671.45423	0.0125
4	47671.45423	795.6668222	595.8931778	1391.56	46875.7874	0.0125
5	46875.7874	805.6126575	585.9473425	1391.56	46070.17475	0.0125
6	46070.17475	815.6828157	575.8771843	1391.56	45254.49193	0.0125
7	45254.49193	825.8788509	565.6811491	1391.56	44428.61308	0.0125
8	44428.61308	836.2023365	555.3576635	1391.56	43592.41074	0.0125
9	43592.41074	846.6548657	544.9051343	1391.56	42745.75588	0.0125
10	42745.75588	857.2380515	534.3219485	1391.56	41888.51783	0.0125
11	41888.51783	867.9535272	523.6064728	1391.56	41020.5643	0.0125
12	41020.5643	878.8029463	512.7570537	1391.56	40141.76135	0.0125
13	40141.76135	889.7879831	501.7720169	1391.56	39251.97337	0.0125
14	39251.97337	900.9103329	490.6496671	1391.56	38351.06304	0.0125
15	38351.06304	912.1717121	479.3882879	1391.56	37438.89132	0.0125
16	37438.89132	923.5738585	467.9861415	1391.56	36515.31747	0.0125
17	36515.31747	935.1185317	456.4414683	1391.56	35580.19893	0.0125
18	35580.19893	946.8075133	444.7524867	1391.56	34633.39142	0.0125
19	34633.39142	958.6426072	432.9173928	1391.56	33674.74881	0.0125
20	33674.74881	970.6256398	420.9343602	1391.56	32704.12317	0.0125
21	32704.12317	982.7584603	408.8015397	1391.56	31721.36471	0.0125
22	31721.36471	995.0429411	396.5170589	1391.56	30726.32177	0.0125
23	30726.32177	1007.480978	384.0790221	1391.56	29718.84079	0.0125
24	29718.84079	1020.07449	371.4855099	1391.56	28698.7663	0.0125
25	28698.7663	1032.825421	358.7345788	1391.56	27665.94088	0.0125
26	27665.94088	1045.735739	345.824261	1391.56	26620.20514	0.0125
27	26620.20514	1058.807436	332.7525643	1391.56	25561.39771	0.0125
28	25561.39771	1072.042529	319.5174713	1391.56	24489.35518	0.0125
29	24489.35518	1085.44306	306.1169397	1391.56	23403.91212	0.0125
30	23403.91212	1099.011099	292.5489015	1391.56	22304.90102	0.0125
31	22304.90102	1112.748737	278.8112628	1391.56	21192.15228	0.0125
32	21192.15228	1126.658096	264.9019035	1391.56	20065.49419	0.0125
33	20065.49419	1140.741323	250.8186773	1391.56	18924.75286	0.0125
34	18924.75286	1155.000589	236.5594108	1391.56	17769.75227	0.0125
35	17769.75227	1169.438097	222.1219034	1391.56	16600.31418	0.0125
36	16600.31418	1184.056073	207.5039272	1391.56	15416.25811	0.0125
37	15416.25811	1198.856774	192.7032263	1391.56	14217.40133	0.0125
38	14217.40133	1213.842483	177.7175166	1391.56	13003.55885	0.0125
39	13003.55885	1229.015514	162.5444856	1391.56	11774.54333	0.0125
40	11774.54333	1244.378208	147.1817917	1391.56	10530.16513	0.0125
41	10530.16513	1259.932936	131.6270641	1391.56	9270.23219	0.0125
42	9270.23219	1275.682098	115.8779024	1391.56	7994.550092	0.0125
43	7994.550092	1291.628124	99.93187615	1391.56	6702.921968	0.0125
44	6702.921968	1307.773475	83.7865246	1391.56	5395.148493	0.0125
45	5395.148493	1324.120644	67.43935616	1391.56	4071.027849	0.0125
46	4071.027849	1340.672152	50.88784811	1391.56	2730.355697	0.0125
47	2730.355697	1357.430554	34.12944621	1391.56	1372.925143	0.0125
48	1372.925143	1374.398436	17.16156429	1391.56	-1.473292483	0.0125
<b>TOTAL</b>	<b>1343472.537</b>	<b>50001.47329</b>	<b>16793.40671</b>	<b>66794.88</b>	<b>0</b>	