



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLE  
FINANCIERA Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**

**“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD EN LAS MYPES DEL SECTOR INDUSTRIA,  
RUBRO PANADERÍA Y PASTELERÍA, EN EL CERCADO DE LA  
PROVINCIA DE SATIPO, AÑO 2017”**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE LICENCIADA  
EN ADMINISTRACIÓN

**AUTORA:**

BACH. JENY JESICA CASIMIRO ARAUCO

**ASESOR:**

MGTR. MARCOS ANTONIO CAMPOS GONZALES

SATIPO-PERU

2018

## HOJA DE FIRMA DE JURADO Y ASESOR

---

Mgtr. Sergio Oswaldo Ortiz García

Miembro

---

Mgtr. José Luis Meza Salinas

Miembro

---

Dr. Geider Grandes García

Presidente

---

Mgtr. Marco Antonio Campos Gonzales.

Asesor

## **DEDICATORIA**

A mi madre que gracias a su apoyo constante y sus consejos me ha permitido culminar esta etapa de mi formación profesional.

Asimismo es imprescindible mencionar a los que con amor llenan mi vida, mis hijos.

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios, por no desampararme y darme la fe y fortaleza en momentos difíciles para poder alcanzar el triunfo.

A la ULADECH por abrirme las puertas y seguir mi carrera profesional, asimismo a mi docente de investigación por haberme apoyado y dado la pautas y lograr mis objetivos.

## RESUMEN

En el presente trabajo de investigación se plantea, como objetivo general: Determinar las características de financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del sector industria – rubro panadería y pastelería, en el cercado de la Provincia de Satipo, año 2017. El desarrollo de la investigación utilizada de tipo cuantitativo donde se utiliza técnicas de conteo y medición, nivel descriptivo simple, diseño no experimental – transversal, técnicas de encuesta instrumento cuestionarios, para llevar a cabo se trabajó con una población de 11 MYPES del 100% de la población en el cercado de la Provincia de Satipo, obteniendo los siguientes resultados. **Respecto a los titulares de la MYPES.** El 55% de los titulares tienen de 41 a más años, en su mayoría son de sexo femenino 73%, en su estado civil destaca casado 55% , grado de instrucción el 55% secundaria completa y el 100% son titulares de las panaderías y pastelerías. **Respecto a las MYPES.** El 55% afirman tener de 5 a más años de permanencia, trabajadores de la empresa de 1 a 5 con el 82%, el 100% se dedican a obtener ganancias y dar trabajo. **Respecto al financiamiento.** El 73% solicitaron crédito financiero, el 43% mencionan que solicitaron de 1 a 3 veces, el 46% mencionan que solicitaron de agencia bancarias, el 37% afirman que pagaron de interés de 2% a 3%, del 46% de los que recibieron créditos invirtieron en capital de trabajo, el 73% mencionan que el financiamiento permitió el desarrollo de su empresa. **Respecto a rentabilidad.** El 72% afirma que conocen el termino de rentabilidad, el 100% afirmar que si perciben su rentabilidad, el 100% afirman que su rentabilidad a mejorado, 73% han mejorado la infraestructura de su empresa. El 100% saben su margen de ganancia y el 73% cree que el financiamiento influye en su rentabilidad..

**Palabra clave:** Financiamiento y la rentabilidad

## **ABSTRACT**

In the present research work is proposed, as a general objective: Determine the characteristics of financing and profitability in the MSEs of the industry sector - bakery and pastry item, in the fence of the Province of Satipo, year 2017. The development of research used quantitative type where counting and measurement techniques are used, simple descriptive level, non-experimental design - transversal, questionnaire instrument survey techniques, to carry out a population of 11 MYPES of 100% of the population in the fence of the Province of Satipo, obtaining the following results. Regarding the holders of the MYPES. 55% of the holders are from 41 to more years, mostly are female 73%, in their marital status stands out married 55%, educational level 55% full secondary and 100% are holders of bakeries and pastry shops Regarding the MYPES. 55% claim to have 5 to more years of permanence, workers of the company from 1 to 5 with 82%, 100% are dedicated to making a profit and giving work. Regarding financing. 73% requested financial credit, 43% mentioned that they requested from 1 to 3 times, 46% mentioned that they requested from a banking agency, 37% affirmed that they paid interest from 2% to 3%, of 46% of those who they received credits invested in working capital, 73% mention that the financing allowed the development of their company. Regarding profitability. 72% affirm that they know the term profitability, 100% affirm that if they perceive their profitability, 100% affirm that their profitability has improved, 73% have improved the infrastructure of their company. 100% know their profit margin and 73% believe that financing influences their profitability.

Keyword: Financing and profitability

## CONTENIDO

TÍTULO DE LA TESIS.....	II
HOJA DE FIRMA DE JURADO Y ASESOR.....	II
DEDICATORIA.....	III
AGRADECIMIENTO .....	IV
RESUMEN.....	V
ABSTRACT .....	VI
CONTENIDO.....	VII
ÍNDICE DE TABLAS .....	XI
ÍNDICE DE FIGURA.....	XIII
<b>I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>1</b>
<b>II. REVISIÓN LITERARIA .....</b>	<b>4</b>
<b>2.1. Antecedentes de la Investigación .....</b>	<b>4</b>
2.1.1 Internacional.....	4
2.1.2 Nacional .....	7
2.1.3. Local.....	15
<b>2.2. Bases teóricas de la Investigación.....</b>	<b>17</b>
<b>2.2.1 Teoría de Financiamiento .....</b>	<b>17</b>
2.2.2 Teoría de la Rentabilidad .....	25
2.2.3 0Teorías de la Micro y Pequeña Empresa.....	32
<b>2.3. Marco conceptual.....</b>	<b>42</b>
2.3.1 Definición de las MYPES .....	42
2.3.2 Definición de Financiamiento .....	42
2.3.3. Definición de Rentabilidad .....	43
<b>III. HIPÓTESIS.....</b>	<b>44</b>
<b>3.1 Hipótesis General.....</b>	<b>44</b>

<b>3.2. Hipótesis Específica .....</b>	<b>44</b>
<b>IV. METODOLOGÍA.....</b>	<b>45</b>
<b>4.1. Tipo y nivel de la investigación.....</b>	<b>45</b>
4.1.1 Tipo de investigación .....	45
4.1.2 Nivel de la investigación de las tesis.....	45
<b>4.2. Diseño de la investigación.....</b>	<b>45</b>
<b>4.3 Población y Muestra .....</b>	<b>46</b>
4.3.1. Población:.....	46
4.3.2 Muestra:.....	46
<b>4.4. Definición y Operacionalización de Variables .....</b>	<b>47</b>
<b>4.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....</b>	<b>51</b>
4.5.1 La técnica: .....	51
4.5.2. Instrumento .....	51
<b>4.6. Plan de Análisis .....</b>	<b>51</b>
<b>4.7. Matriz de consistencia .....</b>	<b>52</b>
<b>4.8 Principios Éticos.....</b>	<b>53</b>
<b>V. RESULTADOS .....</b>	<b>53</b>
<b>A. Respecto al Perfil del representante legal o titular.....</b>	<b>53</b>
Tabla 1. Edad del Titular o representante legal de las .....	53
Tabla 2.Sexo del titulares o representante Legal. ....	54
Tabla 3. Cuál es su estado civil.....	55
Tabla 4. Cuál es su grado de instrucción en la empresa.....	56
Tabla 5. Cuál es su condición en la empresa. ....	57
<b>B. Respecto a las MYPES .....</b>	<b>57</b>
Tabla 06. Cuantos años de permanencia tiene la empresa. ....	57
Tabla 7. Cuantos trabajadores tiene la empresa. ....	58
Tabla 8. Cuál es el propósito de la empresa. ....	59
<b>C. Respecto al financiamiento .....</b>	<b>60</b>
Tabla 9. Solicito algún crédito financiero .....	60
Tabla 10. Cuantas veces a solicitó un crédito. ....	61
Tabla 11. A qué Instituciones financiera solicito el préstamo .....	62
Tabla 12. Qué tasa de interés pago.....	63

Tabla 13. En que utilizo su crédito.....	64
Tabla 14. El financiamiento ha permitido el desarrollo de su empresa .....	65
<b>D. Respecto a la rentabilidad.....</b>	<b>66</b>
Tabla 15. Conoce el término de rentabilidad .....	66
Tabla 16. Percibe que su empresa es rentable.....	67
Tabla 17. Cree usted que ha mejorado la rentabilidad de su empresa. ....	68
Tabla 18. Ha mejorado la infraestructura de su empresa con la rentabilidad que obtuvo.....	69
Tabla 19. Usted sabe cuál es su margen de ganancia.....	70
Tabla 20. Cree que el financiamiento influye en su rentabilidad.....	70
<b>5.1ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.....</b>	<b>72</b>
<b>VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....</b>	<b>76</b>
<b>BIBLIOGRAFÍA .....</b>	<b>79</b>
<b>ANEXO.....</b>	<b>84</b>
<b>1.- PRESUPUESTO.....</b>	<b>84</b>
<b>2.- CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES .....</b>	<b>85</b>

## ÍNDICE DE TABLAS Y FIGURAS

<b>A. Respecto al Perfil del representante legal o titular .....</b>	<b>53</b>
Tabla 1. Edad del Titular o representante legal de las .....	53
Tabla 2. Sexo del titulares o representante Legal. ....	54
Tabla 3. Cuál es su estado civil. ....	55
Tabla 4. Cuál es su grado de instrucción en la empresa. ....	56
Tabla 5. Cuál es su condición en la empresa. ....	57
<b>B. Respecto a las MYPES .....</b>	<b>57</b>
Tabla 06. Cuantos años de permanencia tiene la empresa. ....	57
Tabla 7. Cuantos trabajadores tiene la empresa. ....	58
Tabla 8. Cuál es el propósito de la empresa. ....	59
<b>C. Respecto al financiamiento.....</b>	<b>60</b>
Tabla 9. Solicito algún crédito financiero .....	60
Tabla 10. Cuantas veces a solicitó un crédito. ....	61
Tabla 11. A qué Instituciones financiera solicito el préstamo .....	62
Tabla 12. Qué tasa de interés pago.....	63
Tabla 13. En que utilizo su crédito.....	64
Tabla 14. El financiamiento ha permitido el desarrollo de su empresa .....	65
<b>D. Respecto a la rentabilidad.....</b>	<b>66</b>
Tabla 15. Conoce el término de rentabilidad .....	66

Tabla 16. Percibe que su empresa es rentable.....	67
Tabla 17. Cree usted que ha mejorado la rentabilidad de su empresa. ....	68
Tabla 18. Ha mejorado la infraestructura de su empresa con la rentabilidad que obtuvo.....	69
Tabla 19. Usted sabe cuál es su margen de ganancia.....	70
Tabla 20. Cree que el financiamiento influye en su rentabilidad.....	70

## ÍNDICE DE FIGURA

<b>A. Respecto al Perfil del representante legal o titular .....</b>	<b>53</b>
Tabla 1. Edad del Titular o representante legal de las .....	53
Tabla 2. Sexo del titulares o representante Legal. ....	54
Tabla 3. Cuál es su estado civil. ....	55
Tabla 4. Cuál es su grado de instrucción en la empresa.....	56
Tabla 5. Cuál es su condición en la empresa. ....	57
<b>B. Respecto a las MYPES .....</b>	<b>57</b>
Tabla 06. Cuantos años de permanencia tiene la empresa. ....	57
Tabla 7. Cuantos trabajadores tiene la empresa. ....	58
Tabla 8. Cuál es el propósito de la empresa. ....	59
<b>C. Respecto al financiamiento.....</b>	<b>60</b>
Tabla 9. Solicito algún crédito financiero .....	60
Tabla 10. Cuantas veces a solicitó un crédito. ....	61
Tabla 11. A qué Instituciones financiera solicito el préstamo .....	62
Tabla 12. Qué tasa de interés pago.....	63
Tabla 13. En que utilizo su crédito.....	64
Tabla 14. El financiamiento ha permitido el desarrollo de su empresa .....	65

<b>D. Respecto a la rentabilidad .....</b>	<b>66</b>
Tabla 15. Conoce el término de rentabilidad .....	66
Tabla 16. Percibe que su empresa es rentable.....	67
Tabla 17. Cree usted que ha mejorado la rentabilidad de su empresa. ....	68
Tabla 18. Ha mejorado la infraestructura de su empresa con la rentabilidad que obtuvo.....	69
Tabla 19. Usted sabe cuál es su margen de ganancia.....	70
Tabla 20. Cree que el financiamiento influye en su rentabilidad.....	70

## I. INTRODUCCIÓN

El presente informe de investigación de caracterización del financiamiento y la rentabilidad en la MYPES sector industria rubro panadería y pastelería en el cercado de la Provincia de Satipo. Donde se dedican a la producción y comercialización de panes y pasteles siendo un producto de consumo masivo que se distribuye en el cercado de la Provincia de Satipo.

Es importante que las panaderías y pastelerías sean formales y conozcan los beneficios y oportunidades que dan las instituciones financieras para poder incrementar sus ganancias y no tener dificultades al realizar un préstamo para poder cumplir con todo sus obligaciones posteriores al préstamo.

Las MYPES desempeñan un papel muy principal en la economía peruana contribuye a la creación de empleo, reduce la pobreza y/o aumenta el producto bruto interno. La MYPES representa el 95% y la gran empresa 0.5% del total. El crecimiento del PBI peruano, desde el 2010 hasta el 2014 ha sido del 5.8 % y la tasa de crecimiento de las MYPES para el mismo periodo fue del 6.68% en la participación de los créditos en el sistema financiero en el 2014. (La república las pymes y la economía peruana)

En la Provincia de Satipo existe muchas panaderías y pastelerías que se dedique a la elaboración de panes y pasteles considerando un producto del día a día, pero son pocas las empresas que trabajan de manera formal, por la falta de información que beneficios

trae ser una empresa formal para tener mayor posibilidad de acceder a un crédito por parte de la Instituciones Financieras es por ello que se hace la siguiente investigación.

¿Cuáles son las principales características del Financiamiento y la Rentabilidad en las MYPES sector industria, rubro Panadería y Pastelería, en el cercado de la Provincia de Satipo, año 2017?

Para solucionar el problema se ha planteado el siguientes objetivo general: Determinar la característica del financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del sector industria, rubro panadería y pastelería, en el cercado de la Provincia de Satipo, año 2017, con los siguientes objetivos específicos:

Describir las principales características del financiamiento de las MYPES del sector industria, rubro panadería y pastelería, en el cercado de la Provincia de Satipo, año **2017**.

Determinar las principales característica de la rentabilidad en las MYPES del sector industria, rubro panadería y pastelería, en el cercado de la Provincia de Satipo, año **2017**

La investigación se justifica desde el punto teórico nos permite describir la realidad de las MYPES del rubro Panadería y Pastelería y ampliar su conocimiento a los titulares de las MYPES, sirve como antecedentes para otra investigación que proporciona la investigación confiable. Así mismo la investigación nos permitirá tener una idea más clara de cómo operan las MYPES del rubro Panadería y Pastelería.

La tesis comprende los siguientes capítulos:

**Capítulo I**, contiene la parte de la introducción que es el resumen de la tesis.

**Capítulo II**, contiene la revisión literaria utilizando antecedentes de diferentes autores con las variables de financiamiento y rentabilidad en lo internacional, nacional y local, cada antecedente con sus análisis de resultado y el desarrollo de las bases teóricas de las variables respetando el derecho de autor obteniendo como fuente de información el internet.

**Capítulo III**, son las características significativas del financiamiento y la rentabilidad.

**Capítulo IV**, es la descripción de la metodología utilizada con su diseño y población encuestada

**Capítulo V**, es el contenido de los resultados de las encuestas realizadas a las MYPES de panadería y pastelería del cercado de la Provincia de Satipo.

**Capítulo VI**, en el contenido de las conclusiones de los resultados obtenidos.

## **II. REVISIÓN LITERARIA**

### **2.1. Antecedentes de la Investigación**

#### **2.1.1 Internacional**

La investigación de antecedentes internacionales son realizadas en otros países del mundo, menos en el Perú; que utilizaron las variables de financiamiento y rentabilidad de nuestra investigación.

**Velecela (2013)**, el trabajo de investigación para optar el Título de Maestría en Gestión y dirección de Empresa “Análisis de las Fuentes de Financiamiento para las PYME” Universidad de Cuenca, Ecuador, se puede concluir que la importancia de las PYMES no se encuentra únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empresas, también cuenta con su amplitud de capacidad al ser incorporado al mercado en circunstancia ordenada. Con la finalidad de dar un enfoque general de las PYMES, se llegó a los siguientes resultados, que no existe una oferta elaborada de financiamiento para la PYMES; en los últimos años se han creado entidades financieras especializadas para las PYMES. Los empresarios por falta de cultura financiera no toman estas opciones. Dentro de las PYMES existe demasiada informalidad en los propietarios. Generalmente los dueños y propietarios no están decididos a desarrollar un sistema administrativo que permita proyectar su empresa a largo plazo. Las dificultades de obtener un crédito no se relaciona con el hecho de las PYMES no estén en la posibilidad de acceder a un

fondo mediante un procedimiento financiero. Las auténticas dificultades suceden en ocasiones en las que un proyecto rentable a la tasa de interés prevaleciente, no se efectiviza porque el empresario no consigue fondos del mercado.

Concluyo que en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para la PYMES, pues los propietarios no le utilizan porque desconocen sobre su existencia. Consideran que sus procesos son tediosos y frecuentemente buscan la opción más costoso pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de prestamista. Por último el contenido puede ayudar a un Microempresario al momento de buscar financiamiento, por lo generalmente siempre hay una base de sustento que permita demostrar que su actividad es rentable y calificada para una operación crediticia.

**Alberca & Rodríguez (2012)**, En su trabajo de investigación titulado El incremento de la rentabilidad en la empresa “EL CARRETE” El método que emplearon en la investigación es el método inductivo, con una técnica de encuesta y su instrumento el cuestionario, ficha bibliográficas, tuvo como objetivo general mejorar la rentabilidad de la empresa EL CARRETE, desarrollando políticas y estrategias adecuadas en función de las necesidades de la empresa, con el fin de conseguir su desarrollo y mejorar su ubicación en el mercado. Con las siguientes conclusiones: las habilidades humanas no están cumpliendo con las metas propuestas, por ello, las ventas han decaído, situaciones que inquieta tanto a los jefes de áreas como la alta administración, quienes tratan manejar estos inconvenientes que están perjudicando la productividad laboral de la empresa. La

rentabilidad de la empresa EL CARRETE ha disminuido, siendo uno de sus principales causales la atención que el personal de venta da al momento de vender un producto o asesorar a un consumidor final, conductas que han sido objeto de quejas o reclamos por parte de los clientes.

**Rocha (2011)**, En el trabajo de investigación para optar el Título de Maestría Scientiarum en Gerencia de Empresas Mención: Gerencia Financiera denominado “Estrategia de financiamiento de las PYMES de la industria de alimentos, subsector panadero de Valledupar, Colombia” realizado en la ciudad de Valledupar – Colombia. Se llegó a las siguientes conclusiones: Las PYMES panaderas de Valledupar utilizan como principal fuente de financiamiento: los ahorros personales, préstamo de bancos comerciales, préstamo con proveedores, prestamos de amigos y parientes. El crédito comercial y los ahorros personales son una de las fuentes más utilizadas pero en el corto plazo. Este tipo de créditos (comercial) es escogido para pagar en periodos entre 45 y 60 días.; son empresas familiares, almacenan la materia prima con el fin de contrarrestar un incremento desproporcionado en estas y para conseguir una mejor producción de panes. Las PYMES panaderas de Valledupar Colombia consideran que el gobierno nacional debe procurar en mejorar las condiciones de estas pequeñas y medianas empresas a través de capacitación, acompañamiento y financiamiento de este tipo de negocios con créditos con tasa referenciales

**Haro (2010)**, En el trabajo de investigación para optar el título de Ingeniero en Marketing y Gestión de Negocios “Estrategias de publicidad y su incidencia en las

ventas de la Panadería y Pastelería “Ecuapan” en la Ciudad de Ecuador durante el 2010” Se llegó a las siguientes conclusiones: Que la aplicación de estrategias publicitaria tiene mucha influencia en las ventas en la que mayor éxito tendría es la comunicación y la promoción de ventas que ayudaría a la empresa en su progreso. Que los productos y el servicio que la Panadería y Pastelería “Ecuapan” brinda a sus clientes siempre influye en sus ventas, puesto que muchas veces por su mal producto ofrecido o un pésimo servicio se pierde el cliente y no se puede recuperar. Los factores que puede ayudar a incrementar las ventas en la Panadería y Pastelería “Ecuapan” son las publicidades, promoción y la forma de pago que puede aplicar la microempresa para sus clientes, de modo que estos son de vital importancia para la existencia en el mercado.

### **2.1.2 Nacional**

**Tapia (2016)**, en su trabajo de investigación para optar el grado de título de licenciado administración en “Característica del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeña empresa del sector comercio- panadería y pastelería de la Av. Defensores del morro (cuadra 1 – 25) del Distrito de Chorrillos, Provincia y Departamento de Lima, periodo 2014 -2015” su objetivo general es: Determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - panadería y pastelería de la Av. Defensores del Morro (cuadra 1-25) del Distrito de Chorrillos, Provincia y Departamento de Lima, periodo 2014 – 2015. Utilizando el diseño experimental

descriptivo con una población de 10 panadería y pastelería, se utilizó el instrumento del cuestionario con 16 preguntas método cuantitativo llegando a las siguientes conclusiones con respecto al financiamiento que tiene un financiamiento propio el 40% que “casi siempre tienen un financiamiento propio, el 60% usan entidades bancarias solicitando financiamiento de entidades bancarias asumiendo una responsabilidad de pago mensuales, solicitan préstamos el 70% de la MYPES. El 70% son otorgados los montos requerido por las MYPES. El financiamiento de las MYPES de la mayoría de los empresarios encuestados tiene casi siempre un autofinanciamiento propio, que casi siempre solicitan préstamos en entidades bancarias. Con respecto a la rentabilidad: Del 40% menciona que el financiamiento mejora su rentabilidad “casi siempre” y el 30% que “siempre”, el 50% menciona que casi siempre la capacitación de las MYPES mejora la rentabilidad y el 30% que “siempre”, el 40% menciona que “casi siempre” ha tenido mejoramiento de rentabilidad en los 2 últimos años y el 30% no casi siempre. La rentabilidad de la MYPES de la mayoría de los emprendedores encuestados tiene casi siempre un financiamiento que mejora su rentabilidad. Que la mayoría de las MYPES se deduce que las capacitaciones a su personal casi siempre mejoran su rentabilidad y en los últimos 2 años casi siempre tiene una mejor rentabilidad

**Rodríguez (2016)**, en su trabajo de investigación para optar el título profesional de Administración en “Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector industrial – rubro panadería del distrito de Nuevo Chimbote, 2011” su objetivo general es determinar y describir las característica del

financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector industria – rubro panadería del distrito Nuevo Chimbote, 2011. Cuyo método fue cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño – no experimental / transversal se aplicó un cuestionario a través de la técnica de la encuesta, estuvo constituido por 34 micro y pequeña empresas del sector industria rubro panadería del distrito Nuevo Chimbote. Su conclusión es que 100% de las MYPE del sector industria – rubro panadería del Distrito de Nuevo Chimbote, son dirigidos por personas adultas de 26 a 60 años, tienen más de 3 años en el mercado, han solicitado financiamiento de terceros y del sistema bancario, y alrededor de 2/3 (67%) percibe que su empresa es rentable lo que estaría indicando que las MYPE, se están esforzando para permanecer en el mercado a pesar de estar dirigido por personas adulta.

**Benites (2016)**, en su trabajo de investigación para optar el título de Administración en “Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio. Rubro pollería del distrito de Huamachuco, 2015” (TUMBES). El objetivo general de la investigación es determinar la característica del financiamiento y rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector servicio- rubro pollerías del distrito de Huamachuco, 2015, teniendo como complemento sus objetivos específicos. La investigación fue no experimental porque se realizó sin manipulación deliberadamente las variables, observándolas tal como se mostraron dentro de su contexto, Descriptivo porque se limita a describir las variables, con una población que estuvo conformada por un total de 15 MYPES, a quienes se aplicó 14 preguntas llegando a las siguientes conclusiones: con

respecto al financiamiento el 57% de las MYPE se formó con un capital propio; el 31% de las MYPE se formó con capital de terceros. El 43% de las MYPE se financia con Caja Trujillo; el 29% de las MYPE se financia con otras entidades bancarias; 14% se financia con Cooperativa León XIII. El 36% de las MYPE pago una tasa 3.8% mensual; 29% de las MYPE no precisa: 14% de las MYPE pago una tasa de 2% y 3.5% mensual respectivamente y 7% de las MYPE PAGO 1% mensual. Con respecto a la rentabilidad el 60% de las MYPE considera que el financiamiento ha influido positivamente en su rentabilidad; 20% de las MYPE no cree que mejoro su rentabilidad y el otro 20% no precisa. El 80% de las MYPE consideran que capacitando a su personal mejora su rentabilidad; 20% no precisa. El 60% de las MYPES consideran que su rentabilidad mejoro en los últimos años; 20% consideran que no mejoro la rentabilidad y 20% no precisan. Del 80% de las MYPES cree que su producto no alcanzo su máxima ganancia; 20% considera que si alcanzo su máxima ganancia. Las recomendaciones que se desprende de la investigación con respecto a la rentabilidad obtenida de la empresa se deben invertir en el mejoramiento de la infraestructura de los locales a fin de hacer más agradable y mejorar la rentabilidad. Se debe realiza capacitaciones con entidades públicas o privadas para dar un mejor servicio e incrementar la rentabilidad. Fomentar que las empresas se formalicen para obtener mejor credibilidad con Instituciones Financieras.

**Mejía (2017)**, en su trabajo de investigación para optar el título profesional de contador público en Caracterización del financiamiento en el mercado “pedregal”

Huaraz, 2015. Su objetivo general es describir el financiamiento del comercio en el mercado Pedregal de la Provincia de Huaraz, periodo 2015, utilizando un método de investigación es cuantitativo porque se utilizó la recolección y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis, nivel de investigación fue descriptivo, no experimental. Obteniendo las siguientes resultado de la investigación que las MYPES han respondido favorablemente a las oportunidades por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económico y una falta de asesoramiento en temas comerciales, estos aspectos limitan a mucho emprendedores para poder invertir en la adquisición de nuevas tecnologías que les puede generar una reducción de costo y un mejor margen de ingresos.

**Ojeda (2015)**, en su trabajo de investigación para optar el título de contador público en “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y la pequeña empresa del rubro panadería y pastelería del Distrito de Sullana, año 2014” tipo de investigación descriptivo porque canaliza la situación problemática de las MYPES de nivel cuantitativo, diseño no experimental con una población de 16 MYPES de panadería y pastelería El 25.0%,delas MYPE del rubro panadería y pastelería del Distrito de Sullana, financia sus actividades a través de recursos propios, el 50.0% con recursos propios máspréstamos,yel25.0% a través de créditos en el sistema financiero. El56% obtiene financiamiento de Entidades

bancarias, el 19% de cajas municipales, mientras el 25% no respondió a la pregunta. El 25% de los micro empresarios que obtuvieron financiamiento, lo destinaron a Capital de trabajo, el 31% a la compra de activos fijos, mientras el 19% lo utilizó en bienes de consumo y el 25% no respondieron. El 13% de los encuestados manifestó haber recibido crédito entre S/3,001.00 a S/5,000.00, el 19% entre S/5,001.00 a S/7,000.00, el 12% entre S/7,001.00 a S/9,000.00, el 31% recibió más de S/9,000.00 y un 25% no respondió a la pregunta. El plazo del crédito estuvo comprendido en 06 a 12 meses en un 50.0%, de 12 a 18 meses un 25.0%, el 25% no respondieron a la pregunta. El 25% de los microempresarios recibieron crédito MYPES, el 38% crédito de consumo, el 12% crédito hipotecario, un 25% no responde. El 19% de las entidades financieras solicitaron un aval para el otorgamiento del crédito, el 13% solicitó garantía hipotecaria, el 12% garantía de depósito, al 19% no le solicitaron requisitos, al 12% otras garantías, el 25% no respondió. El 81% de los microempresarios encuestados manifestó que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su MYPES, mientras el 19% no. El 94% de los encuestados consideró que su rentabilidad incrementó en los dos últimos años, el 6% opinó lo contrario. El 19% de los microempresarios consideraron un incremento en la rentabilidad de hasta 5%, el 37% incrementó su rentabilidad hasta un 15%, el 25% hasta un 25% de incremento de rentabilidad, y un 19% incrementó su rentabilidad en más del 25%.

**Gutiérrez (2015)**, en su trabajo de investigación para optar el título profesional de Ingeniero Economista en “Factores que influye en la rentabilidad de las

microempresas de Confección textil, Puno- 2014” Su objetivo general identificar las principales factores que influyen en los niveles de rentabilidad de las microempresas de confección textil en la ciudad de Puno, en el periodo 2014. El trabajo de investigación es de tipo descriptivo y explicativo, cuantitativo, no experimental, instrumento encuesta dirigidas. Llegando a las siguientes conclusiones. Que el trabajo de investigación muestra que a nivel de rentabilidad de los microempresas de confección textil en la Ciudad de Puno del 46.72% en promedio anual, dicha rentabilidad es influenciado por los principales factores que son: el costo de producción, el tipo de tecnología y el acceso al financiamiento. El resultado de la encuesta muestra que el 84% de los microempresarios encuestado manifiestan que actualmente utilizan una tecnología tradicional o artesanal, el 70% tuvieron acceso para obtener un crédito y el 90% consideran que la situación de su microempresa mejora con el acceso al crédito. Por lo tanto, la baja rentabilidad de las microempresas de confección textil en la ciudad de Puno, es debido a un elevado costo de producción, a la utilización de tecnología tradicional y un límite de acceso al crédito adecuado. Su recomendaciones a los microempresarios invertir en tecnología modernas para mejorar los niveles de productividad, lo cual a su vez hará que se disminuya los tiempo de producción coadyuvando a la reducción de costo y de esa manera se lograra mejorar los niveles de rentabilidad. Se recomienda formar una asociación de confeccionista en la ciudad de Puno con microempresarios serios y poder llevar su producto a un nivel internacional, la competitividad mediante instituciones que apoyan tales como PromPerú, la cual promueve capacitaciones y

pasantías en el desarrollo del comercio internacional de empresas peruanas, de esta manera promover alternativas de ingreso durante las temporadas de baja venta.

**Rucoba (2017)**, en su trabajo de investigación para optar el título de contador público en “caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeña empresas del sector comercio, rubro de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro Panadería del Distrito de Yarinacocha, 2017” de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Usado un tipo de investigación fue cuantitativo, nivel de investigación descriptivo, diseño no experimental descriptivo retrospectivo con una muestra de población de 31 micro pequeña empresa dedicada al comercio rubro panadería y pastelería de Yarinacocha. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto al financiamiento de la micro y pequeña empresa el 68% menciona haber recurrido a financiamiento de terceros, el 65% lo solicito en entidades bancarias, el 90% lo obtuvieron en las entidades bancarias, con una tasa de interés del 100% con el 18% anual, el 81% afirmaron que si recibieron créditos solicitados, el 41% solicitaron un monto entre S/1000.00 a S/10,000.00, el 77% lo pagaron a corto plazo, el 84% que la mayor cantidad de inversión lo realizo en el mejoramiento y/o ampliación del local. Con respecto a rentabilidad se observa que el 94% afirma que se mejoró la rentabilidad de la empresa, el 97% afirma que la capacitación a mejoro su rentabilidad de su empresa, el 100% afirman que la rentabilidad de su empresa ha mejorado los 2 últimos años, 100% afirman que no ha disminuido su rentabilidad en los 2 últimos años,

### 2.1.3. Local

**Suarez (2016)**, en su tesis caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad y competitividad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo, rubro hospedaje del distrito, Provincia de Satipo para optar el título de Administración. Su objetivo general establecer las principales características del financiamiento, la capacitación, la rentabilidad, y la competitividad de las micro y pequeña empresas del sector turismo rubro hospedajes del distrito, Provincia de Satipo, periodo 2015. El presente investigación busca y recoge la información del financiamiento, capacitación, rentabilidad y competitividad de las MYPES del sector turismo rubro hospedaje del distrito, Provincia de Satipo del periodo 2015. Diseño de investigación es no experimental, descriptivo simple, una población por 16 representante de las MYPES con una encuesta estructurada de 39 preguntas. Se llegó a la conclusión que el 44% de los representantes legales o dueños de las MYPES son de 45 a 60 años, 44% son masculinos y 56% son femeninos, el 25% tienen secundaria completo, 50% son casados, el 26% tienen 3 a 6 trabajadores respectivamente, y el 44% tienen de 3 a 4 trabajadores permanentes. Con respecto al financiamiento que el 75% su actividad productiva desarrolla con financiamiento propio, el 25% se financio con Mi Banco, el 44% de los prestamistas pagaron a las entidades bancarias de 5% a más, el 19 % recurren a las entidades no bancarias como Caja Huancayo para solicitar un préstamo, el 56% de los representantes legales solicitan créditos a las entidades bancarias, el 38% acuden a los prestamistas. Con respecto a la rentabilidad el 56% considera que el otorgamiento

de financiamiento mejoro la rentabilidad de su empresa, el 63 % las MYPES percibieron que la rentabilidad de su empresa, ha mejoraron por el financiamiento recibido, el 56% de los encuestado cree o percibe que la rentabilidad a mejorado por la capacitación recibida a MYPES y personales, el 69% de la MYPES, creyeron o percibieron que la rentabilidad de su empresa ha mejorado por el financiamiento y la capacitación recibidos.

**Martínez (2010)**, tesis para optar el título de licenciado en Administración en “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de la micro y pequeña empresas del sector industria- rubro compra – venta de café del Distrito del cercado de la Provincia de Satipo de la Región Junín, periodo 2009 -2010. El trabajo de investigación tuvo con objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector industrial – rubro compra – venta de café del distrito del cercado, Provincia de Satipo de la región Junín, periodo 2009 – 2010. La investigación fue descriptivo, para llevarla a cabo se escogió una muestra de población de 10 microempresas, a quienes se les aplico un cuestionario obteniendo los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: el 60% de los microempresarios su edad entre 45 y 64 años; el 70% manifestaron que son de sexo masculino y el 60% manifestaron que tienen grado universitario. Respecto al financiamiento: el 40% y 50% manifiesta que recibieron más de S/. 10,000.00 nuevos soles; el 60% solicitaron crédito de la entidad no bancarias; el 80% invirtieron los créditos recibidos en capital de trabajo y el 100% de los encuestado manifestaron que el

microcrédito financiero que obtuvieron contribuyo al incremento de la rentabilidad anual de sus empresas. Respecto a las características de las MYPES el 30% manifestaron que tienen más de tres años en el rubro empresarial,, el 90% manifestaron que poseen de los dos a siete trabajadores dentro de su empresa, el 70% manifestaron que su personal no ha recibido algún tipo de capacitación, el 67% manifiestan que tuvieron más de tres cursos de capacitación, el 60% manifiestan que la capacitación si es relevante para la empresa, el 20% manifiesta que se capacitaron en otros temas no establecidos en el cuestionario y el 60% manifestaron que la capacitación si mejora la rentabilidad. Respecto a la rentabilidad: el 70% manifiestan que la rentabilidad ha mejorado en los dos últimos años, el 50% manifestaron que la rentabilidad de su empresa si ha disminuido en los dos últimos años y el 90% manifestaron que la rentabilidad de su negocio si ha mejorado por el financiamiento.

## **2.2. Bases teóricas de la Investigación**

### **2.2.1 Teoría de Financiamiento**

**Según Modigliani & Miller (1958)**, en su definición de financiamiento, buscaron los equilibrio entre los precio y las ventajas del endeudamiento que una empresa o sector económico que pueden favorecer; accederá establecer los valores de apalancamiento, saldo de pasivos a plazos, que se manejaran para ampliar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones

económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de realzar dicho nivel al máximo posible.

**Según Gitman (1997)**, los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden partir en una necesidad temporal. La necesidad permanente compuesta por activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es exponer, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos transeúntes temporales, esta penuria varía durante el año.

**Según Hernández (2006)**, es el conjunto de recursos bancarios financieros para llevar a cabo una acción económica con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas o préstamo que completa los recursos propios.

**Según Apaza (2010)**,El financiamiento en la empresa reside en obtener recursos financieros que faciliten la máxima rentabilidad con el menor riesgo además debe encargarse de concretar una estructura de capital conveniente que aumenta los recursos financieros.

**Según Ccaccya (2015)**, Se opina por financiamiento aquellos mecanismo o modalidades en las que incide la empresa para suministrar recursos, sean de bienes o servicios, a determinar plazos y por lo que general tienen un costo financiero.

## **Objetivo de financiamiento**

**Según Perdomo (1998)**, Obtener liquidez suficiente para poder ejecutar las actividades propias de la empresa en un periodo de tiempo, de una forma positiva y eficientemente “la etapa de financiamiento son una serie de pasos cronológicos, en el cual se le dará seguimiento financiero”

- Previsión de la necesidad de fondos.
- Previsión de la negación: Aquí se instituye las relaciones previas con las instituciones nacionales de crédito viables para el financiamiento. Se examina la situación actual del país, en cuanto al costo de dinero y se obtiene un análisis cuantitativo y cualitativo de alternativas.
- Negociación: Se seleccionan dos a tres instituciones de créditos, a las cuales se les suministra la información requerida por ellas, para el posible financiamiento. Aquí se discuten las condiciones del financiamiento, como son: El monto a pedir la tasa de interés que se va pagar, el plazo que se otorga para finiquitar el préstamo, las garantías, formas de pagos, requisitos legales, fiscales etc. La empresa a ejecutar un análisis de las instituciones de créditos, elige la más provechoso para cerrar y firmar el contrato de financiamiento.
- Mantenimiento en la vigencia del financiamiento: La empresa está obligada a facilitar información repetida que requiera la institución nacional de crédito.

También deberá vigilar que se esté llevando a cabo el desempeño de las obligaciones contraídas en el contrato con la institución bancaria. Alertar el tipo de cambio, tasas de interés y liquidación de la deuda.

- Pago del financiamiento, o en su defecto
- Renovación de Financiamiento. La empresa se ve favorecida con este tipo de financiamiento, y oportunamente se rige a la institución crediticia para modernizar el contrato.

### **Tipo de Fuentes de Financiamiento**

**Según Ccaccya (2015)**, hay varios criterios para su clasificación entre los más habituales se tiene:

Según el origen de Financiamiento. Las fuentes de financiamiento pueden dividirse en función de si los recursos han sido creados al interior de la empresa o si bien han surgido en su exterior. Por tanto se diferencia dos tipos:

#### **1. Financiamiento Interno:**

Son proporcionales establecidas o producidas por la propia acción de la empresa, como consecuencia de las prácticas comerciales y el funcionamiento de las organizaciones. Entre las principales formas que se tiene son:

- Procedente de los accionista de la empresa.
- Nuevas aportes que los accionistas dan a la organización.

- Por medio de la Capacitación de las últimas operaciones retenidas

## 2. **Financiamientos Externa**

Son las que proporcionan recursos que provienen de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización. Hay diferentes modalidades en este ámbito que se han venido implementando de acuerdo con las necesidades particulares que presentan las empresas. Una de las instituciones que provee diferentes alternativas de financiamiento es la banca comercial o múltiple.

- **Según el plazo de devolución**

Las fuentes de financiamiento se pueden clasificarse en función del tiempo que pase incluso el reembolso del capital prestado. Se distinguen dos características:

- **Financiamiento a corto plazo**

Son aquellas que se cuenta con un plazo igual o inferior al año para reponer los fondos obtenidos.

- **Créditos comerciales y de proveedores**

Consiste en ofrecimiento de crédito por parte del proveedor de productos y servicio a su cliente, permitiéndole pagar por ellos más adelante, es decir en el futuro o usual es que se otorgue en un periodo de 30 a 90 días para facilitar la materialización de la venta por el cliente.

- **Préstamos y créditos bancarios a corto plazo**

Consiste en la entrega de un capital por parte de una entidad financiera para cubrir las necesidades de corto plazo de la empresa, quien asume la obligación de devolverlo junto con el interés acordado en el plazo inferior o igual a un año.

➤ **Descuento de efectos comerciales: letras**

Consiste en la ejecución de los derechos de cobro de la empresa en efecto comerciales que se conceden a las entidades financieras para que procedan a anticipar el importe, una vez deducidas cierta cantidad en concepto de comisiones e interés. Este valor que las instituciones recaudan por anticipar la deuda de los clientes antes de su término se denomina descuento y es el que le da el nombre a esta operación.

➤ **Factoring**

Es una herramienta financiera de corto plazo para cambiar las cuentas por cobrar (facturas, recibos, letras) en capital en efectivo, esto le permite enfrentar los imprevistos y necesidades de efectivos que tenga la empresa, es decir una empresa puede lograr liquidez transfiriendo a un tercero crédito a cobrar derivados de su actividad comercial.

• **Financiamiento a largo plazo**

Son las que el plazo de devolución de los fondos obtenidos es superior de un año.

➤ **Bonos**

Es un pagaré de medio o largo plazo, el cual es expuesto por una empresa con el fin de adquirir fondos del mercado financiero para el cual se pagan intereses y a una fecha de vencimiento que también se puede anticipar.

➤ **Acciones**

Las acciones significa la participación patrimonial o de capital de una accionista dentro de la organización a la que corresponde, por lo cual es una opción viable para el financiamiento de largo plazo

➤ **Acciones preferentes**

Ofrecen un punto medio entre las acciones comunes y los bonos, es decir forman parte del capital contable y su posición al derecho a ciertas actividades como intereses así como ciertos activos en caso de liquidez.

➤ **Acciones comunes**

Significa la participación que otorga al tenedor un derecho sobre las ganancias y los activos de la empresa. Los accionistas comunes intervienen y administran la empresa y reciben los dividendos decretados a cargo de las ganancias residuales.

➤ **Arrendamiento financiero o leasing**

Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le accede el

uso de esos bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta especifica.

➤ **Hipoteca**

Es un traslado condicionado de propiedad que es concedido por el préstamo (deudor) prestamista (acreedor) a fin de avalar el pago de préstamo.

**Según López (2014)**, el financiamiento tiene ciertas fuentes de obtención:

- Los ahorros personales: Son importantes fuentes de capital para la mayoría de los negocios, estos provienen de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente también se suele manejar la tarjeta de créditos para financiar la escasez del negocio.
- Los amigos y los parientes: Las fuentes privadas como los amigos y familia, son opciones de obtener dinero. En estos casos de prestan sin interés o a una tasa de interés baja, lo cual es muy provechoso para iniciar las operaciones.
- Bancos y uniones de créditos: Las fuentes más usuales de financiamiento son los bancos y las uniones de créditos, tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo se usted demuestra que su solicitud está bien justificada
- La empresa de capital de inversión: Estas empresas prestan ayuda a les compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio. Por otro punto, el financiamiento se divide a corto plazo y largo plazo.

### **2.2.2 Teoría de la Rentabilidad**

**Según Sánchez (2002)**, la rentabilidad es una medición que se usa a todo hecho económico en la que se activan medios materiales, humanos y financieros con el fin de lograr ciertos resultados. El termino más conciso, la rentabilidad es uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al efectuar una serie de actividades en su determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo.

**Según Guajardo (2002)**, dice que el estado da resultado, es el principal medio para medir la rentabilidad de una empresa a través de un período, ya sea de un mes, tres meses o un año. En estos casos, el estado de ganancias y pérdidas debe exponer en etapas, ya que al restar a los ingresos los costó y gasto de período obtiene desiguales ganancias hasta llegar a la ganancia.

**Según Fernández (2014)**, La rentabilidad es la ganancia renta enunciada en términos relativos o porcentuales respecto alguna otra magnitud económica como el capital total invertido a los fondos propios. Esto es la unidad monetaria, el de rentabilidad se expresa en términos porcentuales.

**Según Ramón (2015)**, Para dirigir un negocio se debe de conocer la información necesaria para conservar al día y llevar los adecuados procesos contables. Para

obtener la rentabilidad y buena gerencia de una panadería debemos seguir los siguientes pasos:

- Hacer un plan de negocios: nos ayudara a determinar la hoja de ruta para reducir los riesgos al momento de generar la panadería.
- Determinar la segmentación ubicación y costo: la inversión del local y ubicación para los clientes potenciales tengan un fácil acceso.
- Implementación y costo: deberá implementar dos áreas importantes atención al público y el área de producción.
- Buena calidad y servicio: la calidad de producto se debe controlar para ser vendido sin dificultades.

#### **2.2.2.1 Importancia de Rentabilidad**

Según Benavides (2012), Es principal para el avance porque nos da una medida de escasez de las cosas. En un universo con recursos escasos, La rentabilidad es la medida que admite decidir entre varias iniciativas. No es la medida absoluta porque camina de la mano del riesgo. Una persona asume mayor compromiso sólo si puede conseguir más rentabilidad. Por eso, es fundamental que la política económica de país potencie sectores rentables, es decir que generen rentas y esto no significa que solo se mide la rentabilidad. Rentabilidad ajusta al riesgo, cuando nos olvidamos de esto derrochamos nuestro recursos y al final de la celebración, el dinero se acaba.

**Según Arezona (2010)**, Que las empresas tienen que lograr una rentabilidad conveniente que permite financiar sus operaciones de corto, mediano y largo plazo, así como recompensar a sus accionistas y porque no empleados.

La rentabilidad se ve afectada por medidas que tomemos tanto en la parte comercial (generación de ingreso) como en la parte más operativa (generación de costos). Por lo tanto tener un modelo o un sistema de información de la rentabilidad pasa por ser una obligación para cualquier empresa.

#### **2.2.2.2 Tipo de Rentabilidad**

##### **a) Rentabilidad Económica**

**Según Sánchez (2002)**, la rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismo. Se rige en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos.

Según Aguirre (1997), la rentabilidad económica es un índice que evalúa el rendimiento económico de las inversiones, aplicando la siguiente formula:

Beneficio antes de gasto financieros e impuesto

---

Inversión neta

La rentabilidad económica incluye el cálculo de un margen que evalúa la productividad de las ventas para genera beneficios, así como también de una rotación, la cual mide la eficiencia con que se gestiona la inversión neta de la empresa.

**b) Rentabilidad Financiera**

**Según Sánchez (2002)**,cita que la rentabilidad financiera debería estar en consonancia con lo que el inversionista puede obtener en el mercado más una recompensa de riesgo como accionista, y esto permite ciertas matizaciones, porque la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista.

**Según Aguirre (1997)**, evalúa la rentabilidad obtenida por los propietarios de una empresa.

La fórmula es:

$$\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Recursos propios medios}}$$

Este cálculo admite medir la capacidad de la empresa para la remuneración de sus accionistas, que puede ser vía dividendos o mediante la retención de los beneficios, para el incremento patrimonial.

### **2.2.2.3 La rentabilidad y sus componentes**

**Según Lizcano (2004)**, Actualmente existen diferentes aspectos de lo que puede incluirse dentro de este término en correlación con la empresa; se puede hablar así de rentabilidad desde el punto de vista económico o financiero.

#### **Evaluación de la rentabilidad económica**

Consiste en contrastar el resultado alcanzado por la empresa - y ello con independencia de la procedencia de los recursos financieros involucrados – en relación con los activos empleados para el beneficio de tal resultado.

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Rentabilidad del periodo}}{\text{Activo total}}$$

Asimismo se puede expresar este ratios de una forma más relacionada a la explotación o actividad económica propia de la empresa; en este caso la formulación de este ratio sería:

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{Resultado de la explotación}}{\text{Activo total}}$$

Por otra parte, este ratio puede descomponerse en otros elementos que permitan entender e identificar la forma en que se han logrado estos niveles de rentabilidad. El primer o variable que permite evaluar la procedencia de la rentabilidad es el ratio de margen de beneficio, calculado como:

$$\text{Margen de beneficios} = \frac{\text{Resultado de la explotación}}{\text{Venta neta}}$$

Este ratio evalúa el aporte que ha realizado el nivel de actividad alcanzado en la propia generación del beneficio. Otra variable del ratios consiste en hacer constar en su denominador la cifra de producción, en lugar de la de ventas.

$$\text{Rotación de los activos} = \frac{\text{Venta neta}}{\text{Activo total}}$$

Mediante este ratio se evalúa la capacidad de los activos de avance en determinado nivel de actividad. Cuando mayor sea este ratio, mejor beneficio o rendimiento adquiere la empresa de sus inversiones, lo que provoca en un incremento de la rentabilidad.

Los dos ratios antes mencionados están estrechamente relacionados, puesto que cuando mayor sea el margen de beneficio, y más alta sea la rotación, la rentabilidad de las inversiones o economía será mayor.

$$\frac{\text{Resultado explotación}}{\text{Activo total}} = \frac{\text{Resultado explotación}}{\text{Venta netas}} \times \frac{\text{Venta netas}}{\text{Activo total}}$$

Rentabilidad Económica
Margen de Beneficio
Rotación de los Activos

Por tanto, se puede afirmar que un aumento de la rentabilidad económica puede venir producido por un aumento del margen de beneficio – mediante una disminución de los costes, o aumento del precio de venta – o por un incremento de la rotación de los activos – aumentando la cifra de ventas, o bien disminuyendo el conjunto de activos implicados.

### **Evaluación de rentabilidad Financiera**

La rentabilidad financiera, que ahora nos ocupa, incorpora en su cálculo, dentro del denominador, la cuantía de los fondos propios, por lo cual esta rentabilidad constituye un test de rendimiento o de rentabilidad para el economista o propietario de la empresa.

Por su parte, en lo que pertenece a las inversiones efectuadas en la empresa por los propietarios, estas vendrán medidas por la suma total de los fondos propios existentes en el final del ejercicio, por lo que la rentabilidad financiera aparece especificada como:

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos propios}}$$

## Fondos propios

Al igual que ocurre en el caso de rentabilidad económica, la rentabilidad financiera puede descomponerse en otro dos ratios que accedan identificar las causas que pudieran haber originado alteraciones en los niveles de rentabilidad alcanzados en ejercicios consecutivos; así pues, al análisis de la rentabilidad financiera puede efectuarse a través de la determinación del margen de beneficios logrados, y por otra parte, evaluando la rotación alcanzada con los fondos propios, tal y como se recoge en la siguiente expresión:

$$\frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondo propios}} \quad \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Ventas netas}} \quad \frac{\text{Venta neta}}{\text{Fondos propios}}$$

Rentabilidad Margen      Rotación      Financiamiento de Beneficio      Fondos propios

De esta forma, el margen o tasa de beneficio mide el rendimiento de la actividad global de la empresa a través del resultado final alcanzado, mientras que la rotación evalúa la eficacia de los capitales propios, comparando la proporción existente entre estos y la cifra de negocios alcanzada.

### 2.2.3 Teorías de la Micro y Pequeña Empresa

La micro y pequeña empresa es la unidad económica compuesta por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar

actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes y servicios.

**Según Olivares (2009)**, la Ley de Desarrollo Constitucional de la Micro y Pequeña Empresa la MYPE son las unidades económica compuestas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, comercialización de bienes o prestación de servicio.

#### **Caracterización de la MYPES.**

La Ley 28015, se aprobó la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, habiendo modificado solo en la eliminación del número de trabajadores, quedando solo los niveles de ventas anuales, como único aspecto diferenciador.

La micro y pequeña empresa es la aparato económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, con el objetivo de expandir actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicio (Caballero, B).

Microempresa

- Trabajadores hasta 10
- Ventas anuales hasta 150 UIT

Pequeña empresa

- Trabajadores hasta 100
- Ventas anuales hasta 1700 UIT.

### **Formas de organización de negocios o empresas**

Aquí se considera dos modalidades:

- Como persona natural
- Como persona jurídica

#### **a) Persona natural**

Según (Pro Inversiones Agencia de Promoción de la Inversión Privada), Las persona natural puede obtener derecho y deberes, es decir tienen plena capacidad de decisión y elaboración para celebrar contratos, obtener compromisos y efectuar el pago que les corresponda por los impuestos a los que estuvieron afectas y por las deudas contraídas.

Cuando las personas naturales realiza actividades económicas lucrativas o negocios sin haber constituidos una empresa, se las denomina “Persona natural con Negocio” si en cambio las personas naturales desean constituir una empresa se denomina “Empresa Individual de Responsabilidad Limitada”

#### **Persona Natural con negocios**

Son los que perciben renta de tercera categoría y no se han constituido como Empresa Individual de Responsabilidad Limitada. Para emprender este negocio deberían obtener el RUC y declaración ante la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) que distinguirán las referidas rentas. En este

caso sus propietarios no han constituido una empresa para realiza su negocio, y por ello se denomina “Persona Natural con Negocios”

Asimismo, deberán establecer a que régimen tributario desean acogerse. Pueden optar por:

- Régimen Único Simplificado – RUS
- Régimen Especial Impuesto a la Renta – RER
- Régimen General del Impuesto a la Renta

### **Ventajas**

- Su creación y liquidación son sencillas.
- El control y administración del negocio dependen Única y exclusivamente de la persona natural.
- Las normas regulatoria a las que se encuentra sometida son mínimas

### **Desventajas**

- La responsabilidad es limitada, lo que pretende decir que si existe obligaciones pendientes y si los recursos del negocio no son suficientes para cubrirlas, responde las persona natural con todo su patrimonio.
- El capital de la empresa se encuentra limitada a las disponibilidades de la persona natural.
- Cualquier impedimento de la persona natural afecta solamente al negocio y puede incluso interrumpir sus operaciones.

### **b) Como Persona Jurídica**

Las personas jurídicas por una persona o varias personas natural o jurídica que desean realizar negocios formalmente.

Ventajas como persona jurídica.

- Su responsabilidad ante terceros se encuentra limitada a la sociedad empresa.
- Pueden participar en concursos Públicos y adjudicaciones como proveedores de bienes y servicio.
- Pueden realizar negocios con otras personas jurídicas del país y del extranjero.

Tienen mayor facilidad para adquirir créditos y pueden aumentar sus negocios aumentando su capital, abriendo locales comerciales o realizando exportaciones

Cuadro de las modalidades Empresariales más utilizadas por las MYPES y PYMES

	<b>Forma individual</b>	<b>Formas Societarias</b>		
<b>Modalidad</b>	<b>Empresa Individual de Responsabilidad Limitada</b>	<b>Sociedades Comerciales de Responsabilidad Limitada</b>	<b>Sociedad Anónima Cerrada</b>	<b>Sociedad Anónima Abierta</b>
<b>Características</b>	Es constituida por voluntad de una sola persona	De 2 a 20 participa accionista.	De 2 a 20 accionista El accionista que desea transferir sus acciones a otro accionista o a terceros debe comunicarlo a la sociedad y solicitar su aprobación	De 2 como mínimo no existe número máximo.
<b>Denominación</b>	Tendrá una denominación seguida de las palabras “Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada” o de las siglas “S.R.L.”	Tendrá una denominación seguida de las palabras “Sociedad Anónima Cerrada” o de las siglas “S.A.C.”	Tendrá una denominación seguida de las palabras “Sociedad Anónima Cerrada” o de las siglas S.A.C.	Tendrá una denominación seguida de las palabras “Sociedad Anónima” o de las siglas S.A.
<b>Órganos</b>	Titular y Gerente	Junta General de Socios Gerente	Junta General de Accionistas  Directorio (su nombramiento es opcional). Gerencia	Junta General de Accionistas Directorio. Gerencia.
<b>Capital Social</b>	En dinero o bienes muebles o inmuebles	El capital es representado por participaciones y cada participación	Los aportes pueden hacerse en moneda nacional y / o extranjera, y en contribuciones	Los aportes pueden hacerse en moneda nacional y/o extranjera y en

		deberá estar pagada por lo menos en 25%	tecnológicas intangible. El capital es representado por acciones y deberá estar suscrito completamente, y cada acción deberá ser pagado en por lo menos 25%	contribuciones tecnológicas intangibles. El capital es representado por acciones y deberá estar suscrito completamente, y cada acción deberá ser pagado en por lo menos 25 %
Duración	Indeterminado	Determinada o indeterminada.	Determinada o indeterminada	Determinada o indeterminada

Procedimientos para registro de la micro y pequeña empresa a través del portal WEB del MTPE.

El procedimiento para inscripción en el REMYPE se debe realizar siguiendo las pautas que mencionamos a continuación:

- Contar con la clave sol de SUNAT (Superintendencia de Administración Tributaria)
- Ingresar al portal WEB del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo: donde se encuentra el botón de acceso al REMIPE.
- Ingresar el número de RUC
- Dar clic en el botón de módulo de Registro MYPE
- Llenar el formulario con los datos correspondiente a la empresa y trabajador.

- Registro de la empresa
- Registro de trabajador
- Finalización de registro
- Imprimir formulario como constancia de inscripción

El Registro de la Micro y Pequeñas Empresas (REMIPE), gobernado por el Ministerio de Trabajo, a partir de la reglamentación de las nuevas Normas será administrado por la SUNAT.

La nueva Norma crea el Régimen Único Suplicado el mismo que comprenderá a las EIRL, ante solo era de aplicación a las personas naturales no a las personas jurídicas.

Decreto Legislativo N° 1086, publicado el 28 de Junio de 2008, Decreto legislativo que aprueba la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente.

Decreto Supremo N° 007-2008-TR, Publicado el 30 de septiembre de 2008, Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del acceso al empleo decente, Ley MYPE.

Decreto Supremo N° 008-2008-TR, publicado el 30 de Septiembre de 2008, Reglamento del Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente Reglamento de la Ley MYPE.

Licencia de Funcionamiento Municipal

Es otorgado por la Municipalidad donde se encuentra ubicado el establecimiento en el que funcionara el negocio

El interesado debe abonar una tasa según el tipo de actividad el área que ocupa el inmueble.

Una vez que se acceda a la licencia se pueden iniciar las actividades comerciales.

### **Beneficio Sociales de la MYPES**

#### **Régimen Laboral**

- Beneficios sociales iguales a los del régimen laboral general
- Remuneración
- Jornada de trabajo en sobre tiempo.
- Descanso semanal y en feriados.
- Seguro Social de Salud.
- Régimen pensionario.

#### **Beneficios sociales inferiores a los del régimen laboral general**

- Trabajo en horario nocturno.
- Descanso vacacional.
- Despido injustificado.

#### **Ventajas de las MYPES**

- Influye en la oferta de trabajo en producción y servicio, aumentándola.
- La sencillez en la solución de un problema de empresario.
- Relación directa entre el pequeño empresario y los clientes permitiendo conocer sus necesidades.

#### **Desventajas de las MYPES**

- Falta de experiencia gerencial del pequeño empresario.
- La negligencia y la falta de dirección que con lleva a dejar los asuntos propios en mano de otros sin supervisión ni control.

### **Objetivos de la MYPES**

- Contribución al PBI
- Contribución a la recaudación tributaria.
- Forja la formalización y desarrollo de la MYPE.
- Incrementa el empleo productividad y rentabilidad.
- Ampliación del mercado interno y exportaciones.

### **Régimen Tributario**

#### Régimen Único Simplificado (RUS)

- Denominada empresa Unipersonal, la deuda de la empresa son asumidas por el propietario
- No requiere presentar declaración por IGV ni Renta.
- No está obligado a llevar libros contables.
- Régimen Especial de Impuesto a la Renta (RER)
- Facilita y simplifica el pago del impuesto a la renta.
  - Dirigido a comerciantes y productores que requieren otorgar facturas.
  - Llevan Registro de compras, Registro de Activos y Registro de ventas e ingresos.

## **La PYME y MYPES en el Perú**

En el caso de Perú hoy las PYMES y MYPES destacan por ser uno de los mayores que contribuyen para la nación, debido al gran número de empleos que generan. En Perú se realiza una subdivisión cuando se habla de PYME: Micro Empresa (de 1 a 10 personas), Pequeña empresa (de 11 a 50 personas) y Mediana Empresa (entre 51 a 250 personas). Se utiliza la palabra MYPES para referirse a micro y pequeñas empresas. Estas son principal economía del Perú ya que son generadores del 80% del empleo del país.

### **2.3. Marco conceptual**

#### **2.3.1 Definición de las MYPES**

Las MYPES es unidad económica establecida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación y producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (SUNAT).

#### **2.3.2 Definición de Financiamiento**

El financiamiento o préstamo es el mecanismo por el medio del cual se contribuye dinero o se otorga un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un propósito, adquiera bienes y servicios, cubra gastos de una actividad u obra, o cumpla u compromisos con sus proveedores.

El término de financiamiento no es más que un conjunto de recursos monetarios que se le conceden a una persona o empresa para que ejecuten alguna actividad en concreto. Las entidades bancarias son quienes habitualmente hacen este tipo de préstamos, siendo el más común la inauguración de negocios o crecimiento del mismo.

La forma de financiamiento pueden ser varias de las que inciden son:

Acorto plazo que van de seis meses a un año. A largo plazo que van de un año en adelante todo dependiendo de la condiciones preventiva establecidas entre el usuario y el banco. También están los de procedencia interna como externa y según los propietarios las cuales se clasifican ajenas y propias.

### **2.3.3. Definición de Rentabilidad**

La rentabilidad son los beneficios que se obtiene a se puede obtener de una inversión que hemos realizado previamente. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar el recurso financiero utilizado

Podemos diferenciar entre rentabilidad económica u financiera.

#### **Rentabilidad económica**

Hace referencia a un beneficio promedio de la empresa por la totalidad de las inversiones realizadas. Se representa en porcentaje y se traduce de la siguiente manera, si la rentabilidad de una empresa en un año es de 10% significa que ha

ganado 10 por cada 100 invertido. La rentabilidad económica compara el resultado que hemos obtenido con el desarrollo de la actividad de la empresa con las inversiones que hemos realizado para obtener dicho resultados. Obtenemos un resultado al que todavía no hemos restado los intereses, gastos ni impuesto.

### **Rentabilidad Financiera**

Hace referencia al beneficio que se lleva cada uno de los socios de una empresa, es decir, el beneficio de haber hecho el esfuerzo de invertir en esa empresa. Mide la capacidad que posee la empresa de generar ingreso a partir de sus fondos. Por ello, es medida más cercana a los accionistas y propietarios que la rentabilidad económica. Hay tres maneras de mejorar la rentabilidad financiera: aumentando el margen, aumentando las ventas o disminuyendo el activo, aumentando la deuda para que así la división entre activo y los fondos propios sea mayor.

Las características son financiamiento y rentabilidad para las MYPES del sector industria rubro Panadería, del mercado de la Provincia de Satipo, año 2017

## **III. HIPÓTESIS**

### **3.1 Hipótesis General**

Las características del financiamiento permite el incremento de la rentabilidad de las MYPES del sector industria, rubro Panadería y Pastelería, en el mercado de la Provincia de Satipo, año 2017

### **3.2. Hipótesis Específica**

Las características del financiamiento son importantes en la liquidez de las MYPES del sector industria, rubro panadería y pastelería del mercado de la Provincia de Satipo, año 2017.

Las características de la rentabilidad son importantes en la recuperación de capital en las MYPES del sector industria, rubro panadería y pastelería del mercado de la Provincia de Satipo, año 2017.

#### **IV. METODOLOGÍA**

##### **4.1. Tipo y nivel de la investigación**

El tipo de la investigación será cuantitativo, donde se va utilizar técnicas de conteo y medición.

##### **4.1.1 Tipo de investigación**

El tipo de investigación será cuantitativo, donde se van utilizar técnicas de conteo y medición

##### **4.1.2 Nivel de la investigación de las tesis.**

El nivel de investigación será descriptivo: ya que se pretende describir, determinar, e interpretar la naturaleza actual y la composición o procesos de los fenómenos del problema planteado.

Transversal: la investigación se realiza en un tiempo determinado

##### **4.2. Diseño de la investigación**

Para elaborar el presente trabajo de investigación se utilizara el diseño no experimental

Transversal – descriptivo.

Se observó el fenómeno tal como se encuentra dentro de su contexto.



M= muestra conformada por las MYPES

O = Observación de las variables: Financiamiento y rentabilidad

#### **4.2.1 No experimental**

La investigación se realiza sin manipular las variables, observándoles tal como se muestra dentro de su contexto.

#### **4.2.2. Descriptivo:**

Porque la investigación solo se limitó en describir partes más relevantes de las variables de la investigación

### **4.3 Población y Muestra**

#### **4.3.1. Población:**

La población está conformada por MYPES de (11) sector de industria rubro panadería y pastelería del mercado de la Provincia de Satipo, 11 el 100% de las MYPE del total de la población, utilizando las técnica de la encuesta.

#### **4.3.2 Muestra:**

Se encuestó 11 titulares de las MYPES de panadería y pastelería

#### 4.4. Definición y Operacionalización de Variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Escala de medición
Perfil de los propietarios y/o gerentes de las MYPE	Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de las MYPE	Edad	Razón 20 a 30 31 a 40 41 a más
		Sexo	Nominal: Femenino Masculino
		Estado Civil	Soltero Casado
		Grado de instrucción	Primaria Secundaria Superior no universitaria Superior universitaria
		Condición de la Empresa	Titular Representante Legal

Variable	Definición	Definiciónoperacional	Escala de medición
MYPES	Son algunas características	Permanencia que tiene la empresa	Nominal De 1 a 2 De 3 a 4 De 5 a más No
	relacionadas a las MYPES	Trabajadores que tiene	Nominal De 1 a 5 De 6 a más
		Cuál es el propósito	Nominal: Generar ingreso Dar trabajo Ambos

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Escala de medición
Financiamiento en las MYPES	Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las MYPE	Solicito crédito	Nominal: Si No
		Cuántas veces solicito crédito	Nominal: 1 a 3 veces 4 a 5 veces 6 más veces Ninguno
		A que instituciones financiera solicito el Préstamo	Nominal: Bancarios Caja municipal Usureros o prestamista Ninguna
		Que tasa de interés	Nominal: 0% a 1% mensual 1 % a 3 % mensual 4 % a más mensual
		En que utilizo su crédito	Nominal: Capital de trabajo Mejoramiento y / o ampliación del local Activo Ninguno
		El financiamiento ha permitido el desarrollo de su empresa.	Nominal: Si No

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Escala de medición
Rentabilidad en las MYPES	Son algunas características relacionadas con la Rentabilidad de las MYPE	Conoce el término de rentabilidad	Nominal: Si No
		Percibe que su empresa es rentable	Nominal: Si No
		Cree usted que ha mejorado la rentabilidad de su empresa	Nominal: Si No
		Ha mejorado la infraestructura de su empresa con la rentabilidad que obtuvo.	Nominal: Si No
		Usted sabe cuál es su margen de ganancia	Nominal: Si No
		Usted sabe cuál es su margen de ganancia	Nominal: Si No

## **4.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

### **4.5.1 La técnica:**

- Se ha empleada para el recojo de la información fue la encuesta.
- Fuente bibliografía como tesis.
- Se ha visitado en el internet página web relacionada al tema de investigación.

### **4.5.2. Instrumento**

El instrumento que se utilizó para conseguir los datos de la investigación fue un cuestionario de 20 preguntas distribuida en 4 partes son el perfil del gerente o representante legal, las MYPES, el financiamiento, la rentabilidad del sector industria- rubro panadería y pastelería del cercado de la Provincia de Satipo, periodo 2016

## **4.6. Plan de Análisis**

Los datos son recaudados a través de encuestas, que fueron ingresados en unas bases de datos en el programa de Microsoft Excel para su respectiva tabulación.

El resultado se presenta en la tabla de descripción de frecuencia absoluta y relativa porcentual con sus respectivos gráficos estadísticos, lo cual permite un análisis descriptivo de las variables en estudio en la presente investigación



#### 4.8 Principios Éticos

- Veracidad al momento de citar a los autores
- Responsabilidad con el contenido de la tesis.
- Respeto a la dignidad de la persona.
- Confidencialidad de la información brindada por el encuestado.

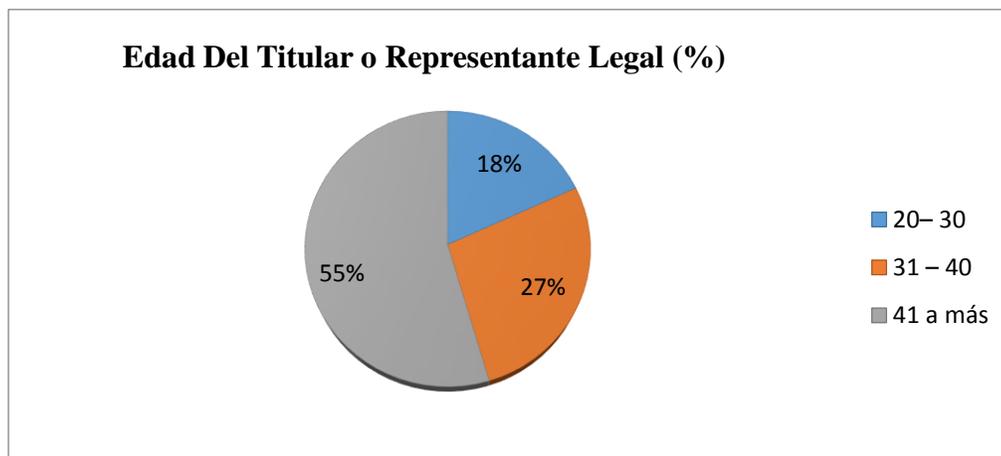
### V. RESULTADOS

#### A. Respecto al Perfil del representante legal o titular

**Tabla 1. Edad del Titular o representante legal de las**

<b>Edad</b>	<b>Representantes</b>	<b>Porcentaje</b>
20– 30	2	18%
31 – 40	3	27%
41 a más	6	55%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria, rubro Panadería y Pastelería.



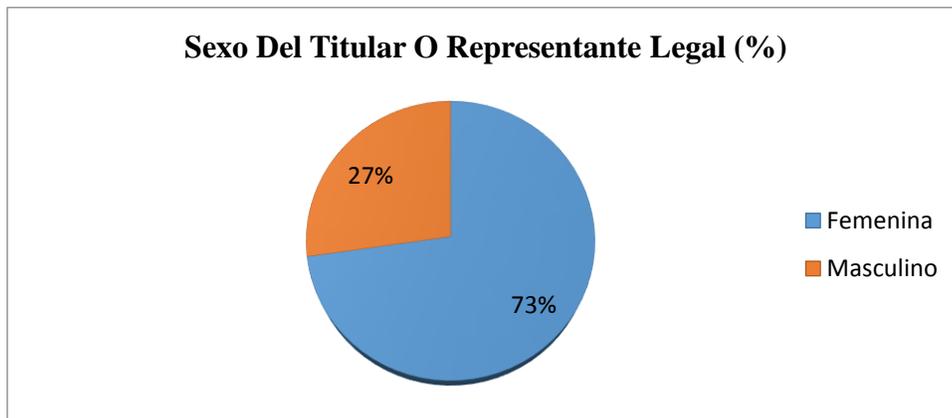
### Interpretación

Del 100% de los Titulares encuestados, el 18% tienen entre 20 a 30 años de edad, el 27% de 31 a 40 años y el otro 55% de 41 a más años respectivamente.

**Tabla 2. Sexo del titulares o representante Legal.**

Sexo	Representantes	Porcentaje
Femenina	8	73%
Masculino	3	27%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro Panadería y Pastelería.



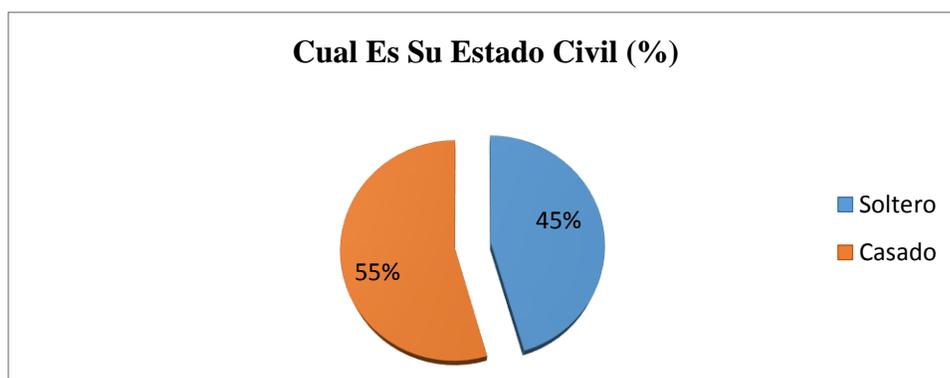
**Interpretación**

Del 100% de los titulares encuestado, el 27% de los representantes legales encuestados son del sexo masculino y el 73% femenino.

**Tabla 3. Cuál es su estado civil.**

Estado civil	Representantes	Porcentaje
Soltero	5	45%
Casado	6	55%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro Panadería y Pastelería.



**Interpretación**

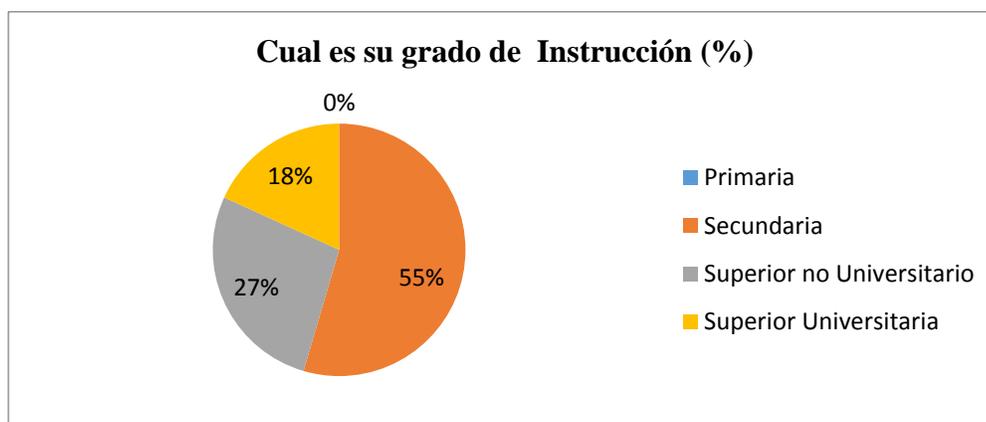
Del 100% de los encuestados, el 45% de los representantes legales de las MYPE

encuestadas son solteros y el 55% casados.

**Tabla 4. Cuál es su grado de instrucción en la empresa**

Grado de instrucción	Representantes	Porcentaje
Primaria	0	0%
Secundaria completa	6	55%
Superior no Universitario	3	27%
Superior Universitaria	2	18%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro Panadería y Pastelería.



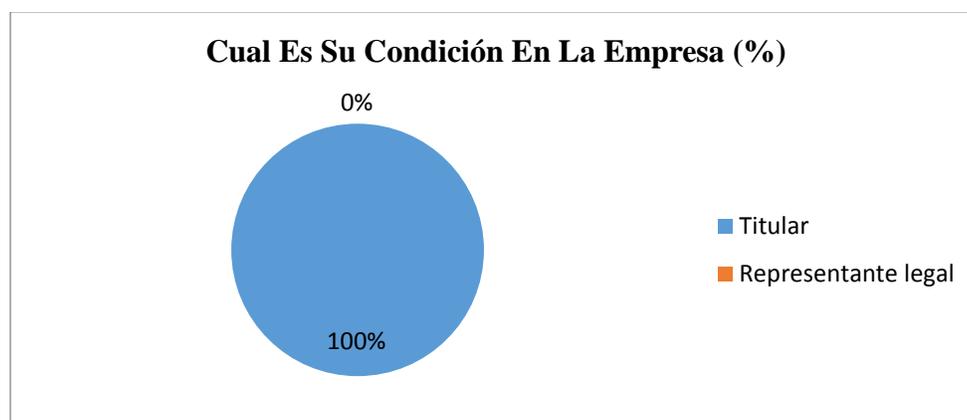
### **Interpretación**

Del 100% de los titulares encuestados, el 55% de los representantes legales de las MYPE encuestados poseen el grado de secundaria completa, el 27% superior no universitario y el 23% superior universitaria completa.

**Tabla 5. Cuál es su condición en la empresa.**

Cargo	Representantes	Porcentaje
Titular	11	100%
Representante legal	0	0%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro Panadería y Pastelería.



### **Interpretación**

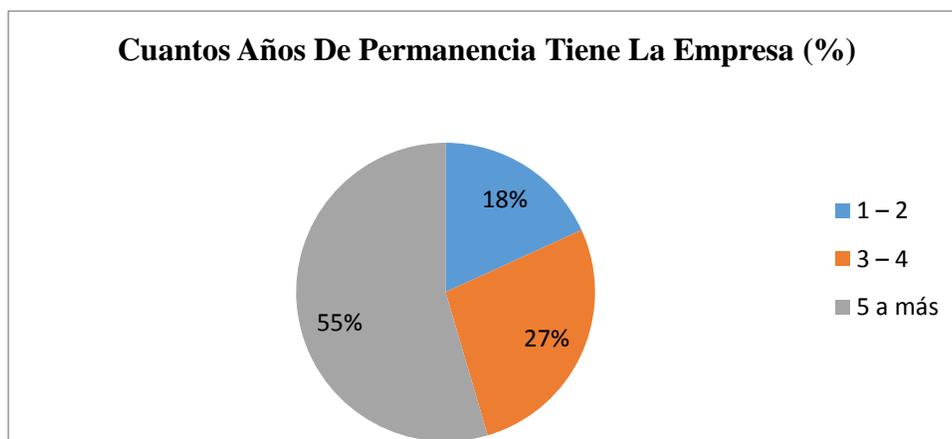
El 100% de los encuestados precisan ser los titulares.

## **B. Respecto a las MYPES**

**Tabla 06. Cuantos años de permanencia tiene la empresa.**

Años	Representantes	Porcentaje
1 – 2	2	18%
3 – 4	3	27%
5 a más	6	55%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro Panadería y Pastelería.



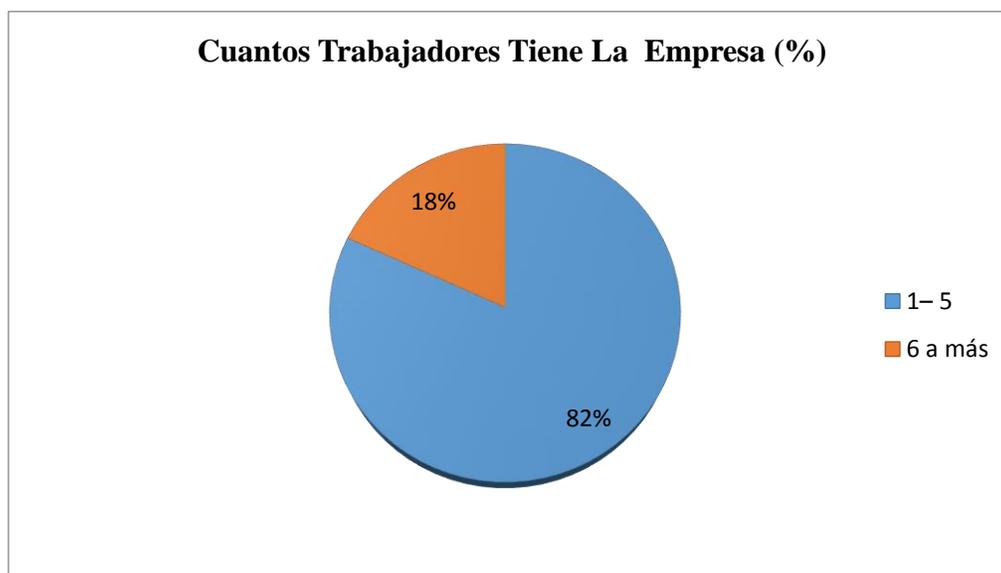
### **Interpretación**

Del 100% de los titulares encuestados, el 18% afirman que su empresa tiene una trayectoria de 1 a 2 años, el 27% precisan tener de 3 a 4 años y el 55% restante tiene de 5 a más años respectivamente.

**Tabla 7. Cuantos trabajadores tiene la empresa.**

<b>Cantidad</b>	<b>Representantes</b>	<b>Porcentaje</b>
1- 5	9	82%
6 a más	2	18%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro Panadería y Pastelería.



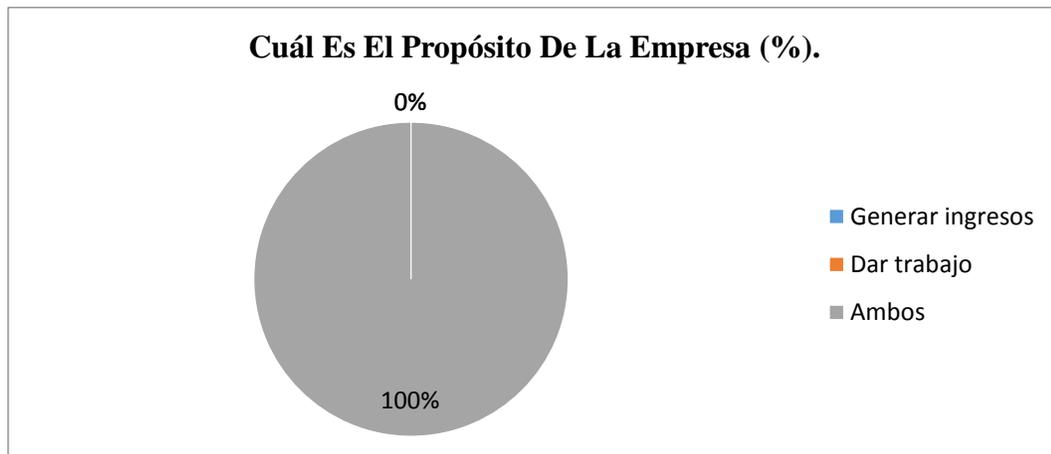
### Interpretación

Del 100% de los titulares encuestados, los 82% de las panaderías y las pastelerías encuestados precisaron que en su empresa laboran de 1 a 5 trabajadores mientras que el 18% de microempresarios afirma tener de 6 a más trabajadores.

**Tabla 8. Cuál es el propósito de la empresa.**

Propósito	Representantes	Porcentaje
Generar ingresos	0	0%
Dar trabajo	0	0%
Ambos	11	100%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro Panadería y Pastelería.



### Interpretación

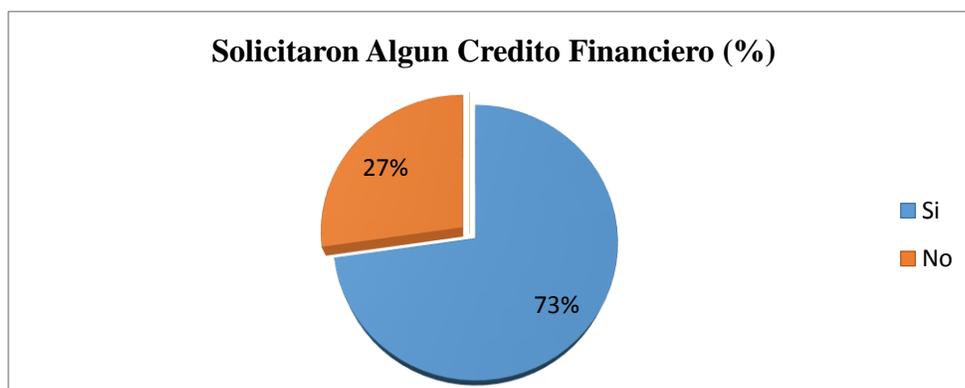
El 100% de las microempresas encuestadas precisan que se dedican a obtener más ganancias y dar trabajo.

### C. Respecto al financiamiento

**Tabla 9. Solicito algún crédito financiero**

Opción	Representantes	Porcentaje
Si	8	73%
No	3	27%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro Panadería y Pastelería.



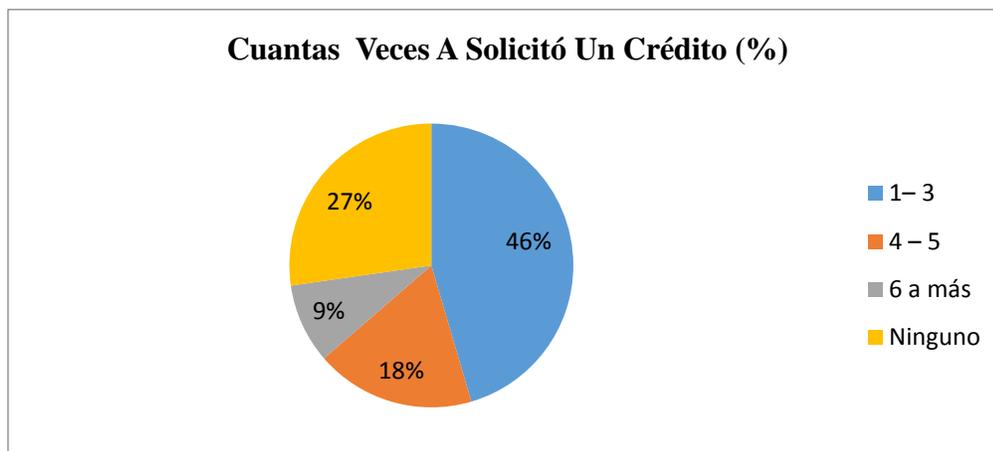
### **Interpretación**

Del 100% de los titulares encuestados el 73% de las MYPE encuestada dicen que si solicitaron un crédito financiero mientras que el 27% restante afirma que jamás solicito un crédito financiero.

**Tabla 10. Cuantas veces a solicitó un crédito.**

<b>Cantidad</b>	<b>Representantes</b>	<b>Porcentaje</b>
1– 3	5	46%
4 – 5	2	18%
6 a más	1	9%
Ninguno	3	27%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro Panadería y Pastelería.



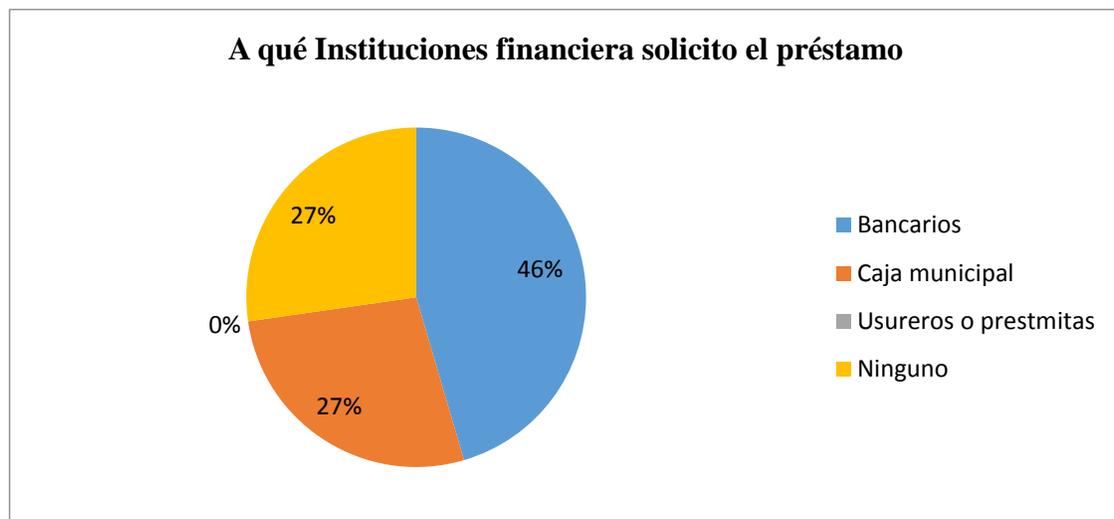
### Interpretación

Del 100% de las MYPE encuestadas, el 46% dice que solicitaron de 1 a 3 veces, el 18% de los microempresarios afirma que solicito créditos financieros de 4 a 5 veces, el 9% de las MYPE encuestadas solicito créditos de 6 a más veces y el 27% de las MYPES no solicitaron crédito.

**Tabla 11. A qué Instituciones financiera solicito el préstamo**

Institución	Representantes	Porcentaje
Bancarios	5	46%
Caja municipal	3	27%
Usureros o prestamista	0	0%
Ninguno	3	27%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro Panadería y Pastelería.



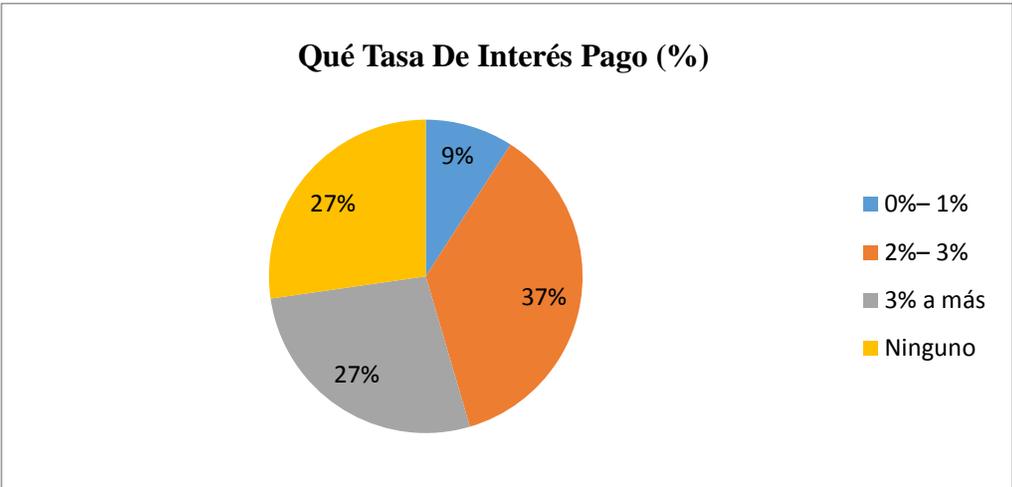
### Interpretación

Del 100% de los microempresarios encuestados, el 46% dijeron que solicitaron créditos a través de un agente bancario, el 27% de los encuestados dice que solicito sus créditos en una caja municipal, el 0% ninguno de los encuestados solicito su crédito a usureros ni prestamistas y 27% no solicitaron préstamos.

**Tabla 12. Qué tasa de interés pago.**

Ts%	Representantes	Porcentaje
0%– 1%	1	9%
2%– 3%	4	37%
3% a más	3	27%
Ninguno	3	27%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro Panadería y Pastelería.



**Interpretación**

Del 100% de los encuestados, el 9% de los microempresarios encuestados dijeron que la tasa del interés que pagaron fue de 0% a 1%, otro 37% de los microempresarios afirma que el interés que pago es de 2% a 3%, el 27% de los encuestados dijo que el interés que pago fue de 3% a más y el 27 % no pagaron nada porque no solicitaron préstamos.

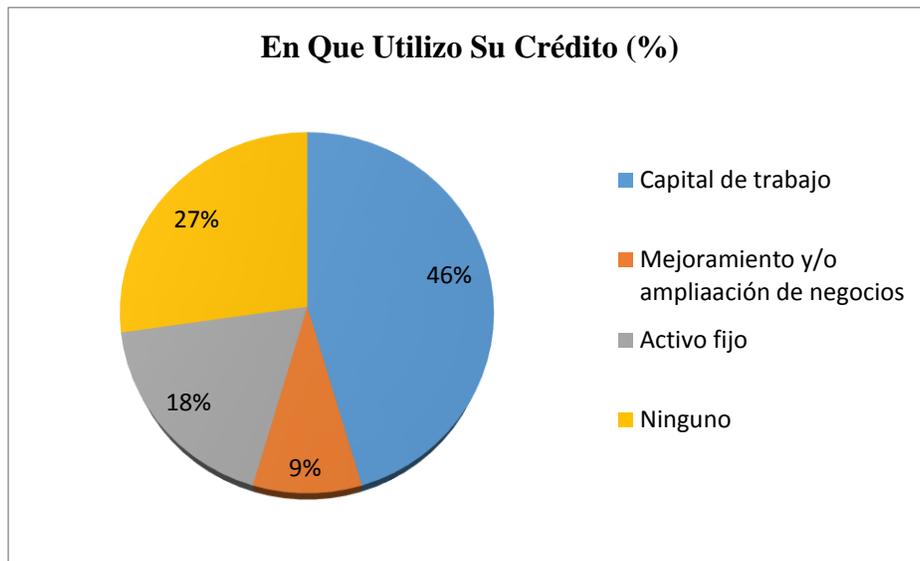
**Tabla 13. En que utilizo su crédito.**

Finalidad	Representantes	Porcentaje
Capital de trabajo	5	46%
Mejoramiento y/o ampliación de negocios	1	9%
Activo fijo	2	18%
Ninguno	3	27%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro

Panadería y Pastelería.

\*



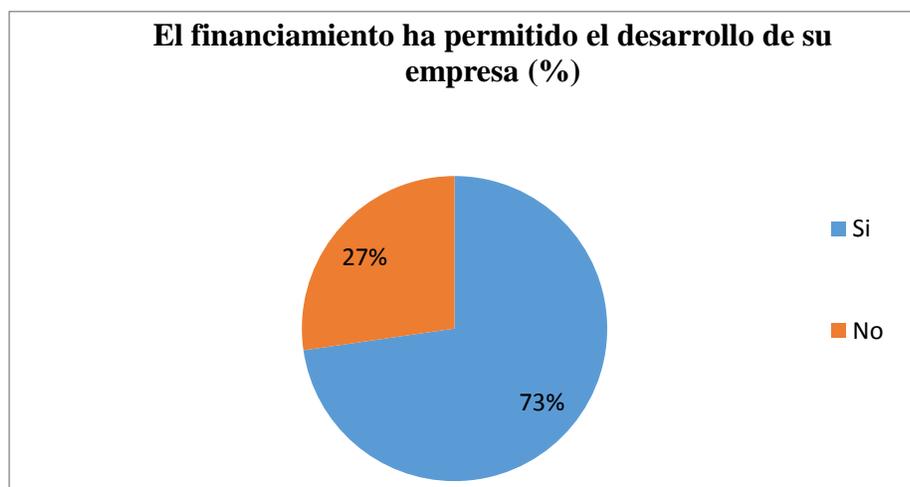
### Interpretación

Del 100% de los encuestados, el 46% de los microempresarios que recibieron crédito lo invirtieron en su capital de trabajo, el 9% en mejoramiento y/o ampliación del negocio y el 18% en la compra de sus activos fijos y el 27% no invirtieron porque no solicitaron.

**Tabla 14. El financiamiento ha permitido el desarrollo de su empresa**

Opción	Representantes	Porcentaje
Si	8	73%
No	3	27%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro Panadería y Pastelería.



**Interpretación**

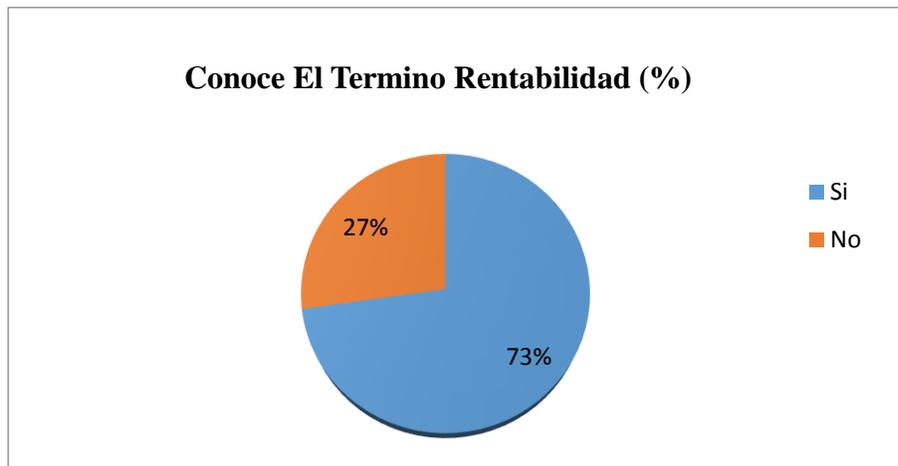
Del 100% de los encuestados, el 73 % mencionan que le financiamiento permitió el desarrollo de su empresa, el 27 % mencionan que no influyo el financiamiento para el desarrollo de su empresa.

**D. Respecto a la rentabilidad**

**Tabla 15. Conoce el término de rentabilidad**

Opción	Representantes	Porcentaje
Si	8	73%
No	3	27%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro Panadería y Pastelería.



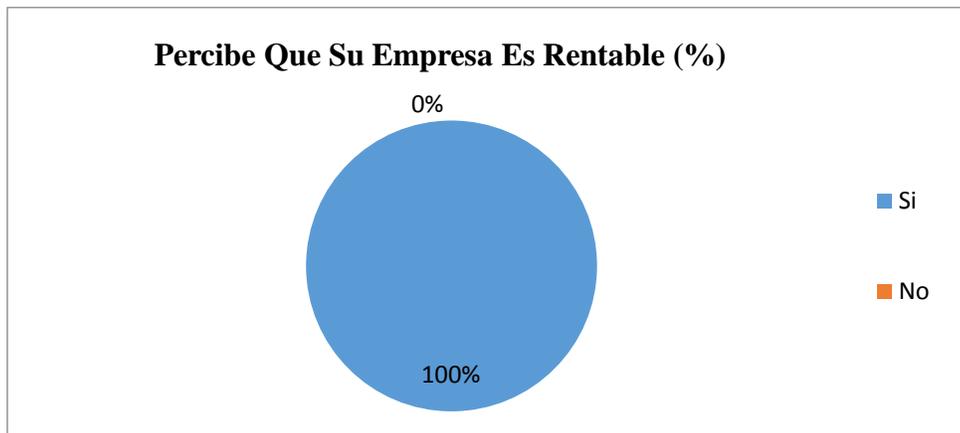
**Interpretación**

Del 100% de los encuestados, el 73% de las MYPES encuestadas afirman que si conocen el término “rentabilidad” y el otro 27% dijeron que no.

**Tabla 16. Percibe que su empresa es rentable**

Opción	Representantes	Porcentaje
Si	11	100%
No	0	0%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro Panadería y Pastelería.



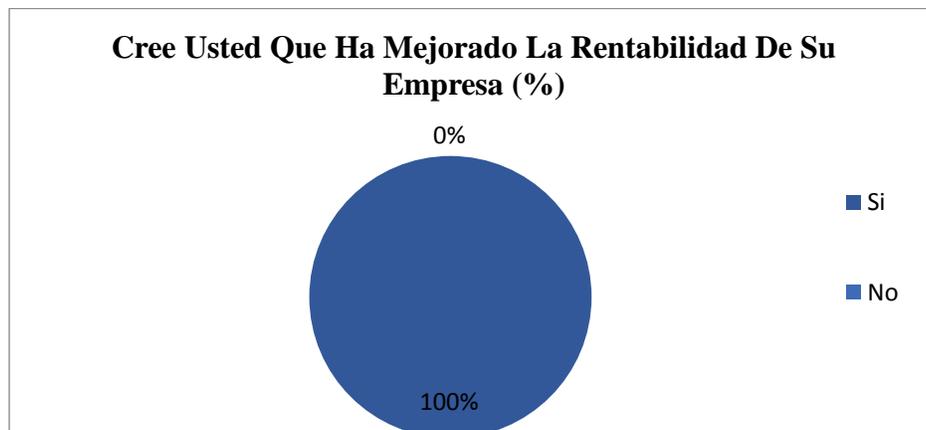
**Interpretación**

El 100% de las MYPES encuestadas afirman que si perciben la rentabilidad de su empresa.

**Tabla 17. Cree usted que ha mejorado la rentabilidad de su empresa.**

Opción	Representantes	Porcentaje
Si	11	100%
No	0	0%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro Panadería y Pastelería.



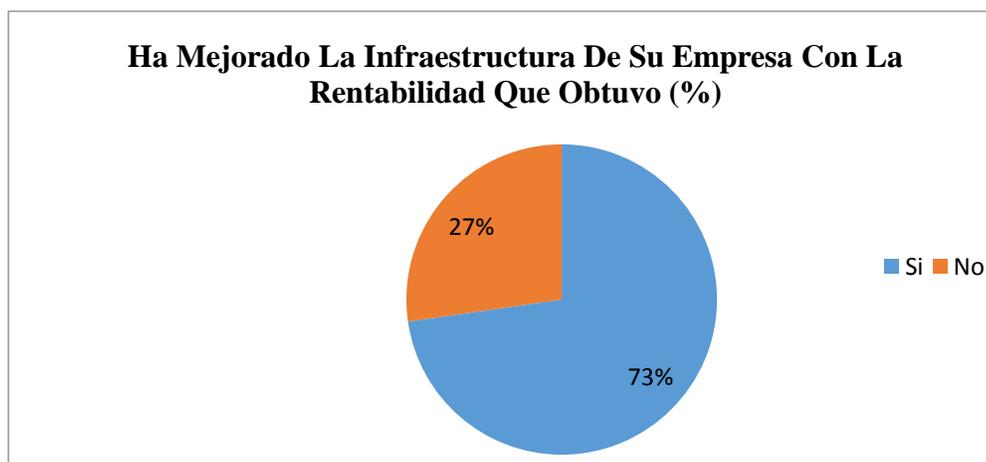
### Interpretación

El 100% de las MYPES encuestadas afirman que su rentabilidad ha mejorado.

**Tabla 18. Ha mejorado la infraestructura de su empresa con la rentabilidad que obtuvo.**

Opción	Representantes	Porcentaje
Si	8	73%
No	3	27%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro Panadería y Pastelería.



### Interpretación

Del 100% de los encuestados, el 73% de las MYPES encuestadas afirman que han invertido en su rentabilidad para mejorar la infraestructura 27% dijeron que no.

**Tabla 19. Usted sabe cuál es su margen de ganancia.**

Opción	Representantes	Porcentaje
Si	11	100%
No	0	0%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro Panadería y Pastelería.



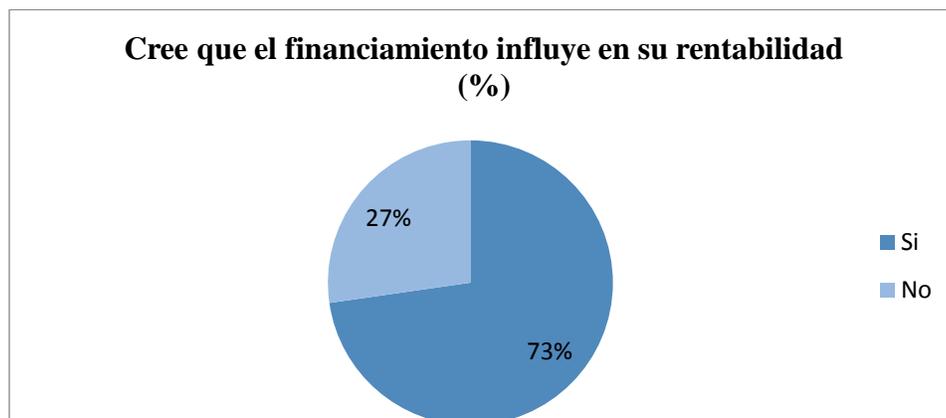
### **Interpretación**

El 100% de los microempresarios encuestados afirman que si conocen el margen de sus ganancias.

**Tabla 20. Cree que el financiamiento influye en su rentabilidad.**

Opción	Representantes	Porcentaje
Si	8	73%
No	3	27%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada a los titulares de la MYPES del sector industria - rubro Panadería y Pastelería.



### **Interpretación**

Del 100 % de los encuestados, el 73% de las MYPE encuestadas precisaron que la rentabilidad de su empresa se ha incrementado a causa del financiamiento y el 27% afirman que no.

## **5.1ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS**

### **1. Respecto a los empresarios y/o representantes legales de las MYPES del sector industria- rubro Panadería y Pastelería en el cercado de la Provincia de Satipo**

Del 100%de los 11 encuestados, el 18% tienen entre 20 a 30 años de edad, el 27% de31 a 40 y el otro 55% de 41 a más. Se puede observar que la mayoría son mayores de edad en un periodo medio.

Del 100% de los 11 encuestados 27% son de sexo masculino y el 73% femenino. Se puede observar que la mayoría son femeninos dando un respaldo a la igualdad.

Del 100% de los 11 encuestados el 55% son casados y el otro 45% solteros. Se observa que la mayoría de empresarios son casados dando una estabilidad familiar.

Del 100% de los titulares encuestados el 55% de los titulares de las MYPES encuestados poseen el grado de secundaria completa, el 27% superior no universitario y el 23% superior universitaria completa. Se puede observar que la mayoría de los empresarios encuestado tienen su secundaria completa la cual requieren tener mayor información para poder llevar adelante su empresa.

El 100% de los encuestados precisan ser los titulares. Se puede observar que los dueños administrar su propia empresa.

### **2. Respecto a las características MYPES del sector industria- rubro Panadería y Pastelería en el cercado de la Provincia de Satipo.**

Del 100% de los encuestados, el 18% afirman que su empresa tiene una trayectoria de 1 a 2 años, el 27% precisan tener de 3 a 4 años y el 55% restante tiene de 5 a más años respectivamente. Se puede observar que la MYPES tiene un funcionamiento prolongado un nivel de desarrollo empresarial.

Del 100% de los encuestados, el 82% de los microempresarios encuestados precisaron que en su empresa laboran de 1 a 5 trabajadores mientras que el 18% de microempresarios afirma tener de 6a más trabajadores. Se observa que las MYPES tienen poco de mano de obra para la elaboración de sus productos.

El 100% de las microempresas encuestadas precisan que se dedican a obtener más ganancias y dar trabajo. El objetivo de la MYPES es obtener ganancias y dar trabajo.

### **3. Respecto al financiamiento**

Del 100% de los encuestados el 73% de las MYPE encuestada dicen que si solicitaron un crédito financiero mientras que el 27% restante afirma que jamás solicito un crédito financiero. Se observa que la mayoría de los empresarios recuren a créditos financieros asumiendo una responsabilidad de pago mensual.

Del 100% de los encuestados, el 46% dice que solicitaron de 1 a 3 veces, el 18% de los microempresarios afirma que solicito créditos financieros de 4 a 5 veces, el 9% de las MYPE encuestadas solicito créditos de 6 a más veces y el 27% de las MYPES no solicitaron crédito. Se observa que los empresarios solicitaron préstamo muy pocos asumiendo sus propias responsabilidades.

Del 100% de los microempresarios encuestados, el 46% dijeron que solicitaron créditos a través de un agente bancario, el 27% de los encuestados dice que solicito

sus créditos en una caja municipal, el 0% ninguno de los encuestados solicitó su crédito a usureros ni prestamistas y 27% no solicitaron préstamos. Se puede observar que los empresarios solicitan préstamos a agente bancaria.

Del 100% de los encuestados, el 9% de los microempresarios encuestados dijeron que la tasa del interés que pagaron fue de 0% a 1%, otro 37% de los microempresarios afirma que el interés que pago es de 2% a 3%, el 27% de los encuestados dijo que el interés que pago fue de 3% a más y el 27% no pagaron nada porque no solicitaron préstamos. Los empresarios pagaron una tasa de interés mensual de 2% a 3% es una tasa bastante rentable para las instituciones financieras.

Del 100% de los encuestados, el 46% de los microempresarios que recibieron crédito lo invirtieron en su capital de trabajo, el 9% en mejoramiento y/o ampliación del negocio y el 18% en la compra de sus activos fijos y el 27% no invirtieron porque no solicitaron. Se observa que los empresarios invirtieron su crédito en capital de trabajo en materia prima.

Del 100% de los encuestados, el 73% mencionan que el financiamiento permitió el desarrollo de su empresa, el 27% mencionan que no influyó el financiamiento para el desarrollo de su empresa. La mayoría de los encuestados menciona que el financiamiento mejora para su desarrollo de la empresa.

#### **4. Respecto a la rentabilidad**

Del 100% de los encuestados, el 73% de las MYPES encuestadas afirman que si conocen el término “rentabilidad” y el otro 27% dijeron que no. Los titulares de las MYPES tienen conocimiento de rentabilidad de su negocio.

El 100% de las MYPES encuestadas afirman que si perciben la rentabilidad de su empresa. Se observa que los titulares de la MYPES perciben que su negocio es rentable.

El 100% de las MYPES encuestadas afirman que su rentabilidad ha mejorado.

Del 100% de los encuestados, el 73% de las MYPES encuestadas afirman que han invertido en su rentabilidad para mejorar la infraestructura 27% dijeron que no. La mayoría de los titulares de la MYPES invirtieron su rentabilidad en infraestructura.

El 100% de los encuestados afirman que si conocen el margen de sus ganancias.

Del 100 % de los encuestados, el 73% de las MYPE encuestadas precisaron que la rentabilidad de su empresa se ha incrementado a causa del financiamiento y el 27% afirman que no. Se observa que la rentabilidad mejora gracias al financiamiento.

## **VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **6.1 Conclusiones**

Al determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad en la MYPES del sector industria – Panadería y Pastelería, en el mercado de la Provincia de Satipo, año 2017

#### **6.1. 1. Respecto al Perfil de las MYPES.**

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

#### **6.1.2. Respecto a las MYPES**

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

#### **6.1.3. Respecto al financiamiento de la MYPES**

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

#### **6.1.4. Respecto a la Rentabilidad de las MYPES**

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

## **6.2. RECOMENDACIONES**

### **6.2.1. Respecto al financiamiento de la MYPES**

- Se recomienda a las MYPES del rubro Panadería y Pastelería ser formales para tener mayores facilidades de acceder a créditos con Instituciones financieras a una tasa de interés que mejor les conviene relativamente baja.
- Se recomienda a seguir aplicando estrategia que beneficie a la empresa, tanto como la atención al público, elaboración de productos y el financiamiento.

## BIBLIOGRAFÍA

Alberga & Rodríguez (2012) *Incremento de rentabilidad en la empresa “El Carrete”* Universidad central del Ecuador recuperado.

Arezona, A (2010) recuperado <http://intelligentbiz.blogspot.pe/2010/07/la-importancia-de-la-rentabilidad.html>.

Benavides, P (2012) recuperado importancia de rentabilidad.

Benites, M( 2016) *Caracterización de financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollería del sector de Huamachuco, 2015*. Recuperado

Caballero B. (2008). *“Manual de la Micro y Pequeña Empresa”* .Ediciones caballero Bustamante SAC. Primera Edición. Recuperado de

Camarena, A “Las pequeñas y medianas empresas” (Pymes). Recuperado 20 de diciembre del 2017 <http://www.monografias.com/trabajos69/pequenas-medianas-empresas/pequenas-medianas-empresas.shtml>

Ccaccya, D (2015) *“Fuentes de Financiamiento Empresarial”*. Área de finanzas y mercados de capitales. Recuperado [http://aempresarial.com/servicios/revista/339\\_9\\_UFHZR\\_TNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.p](http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZR_TNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf)  
[df](http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZR_TNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.p)

Definición de Financiamiento en <http://definicionyque.es/financiamiento/>

Definición de Rentabilidad en <http://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>  
[deral%2C+2009\).&aqs=chrome..69i57.1149j0j8&sourceid=chrome&ie=UTF-](http://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html)

Dobón, M. (2013). *Tipos de microemprendimiento*. Gestidò.org. Recuperado de

<http://www.gestion.org/economia-empresa/35184/las-ventajas-de-las-microempresas/>

Fernández, J (2014). *Rentabilidad*. Recuperado de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/rentabilidad.html>.

Fernández, J (2014). *Rentabilidad*. Recuperado de

Fidias,G (2012) *El Proyecto de Investigación* (6° ED) Caracas Republica Boliviana de Venezuela, editorial Episteme,CA.

Gitman, (1997) citado <https://www.monografias.com/docs/Teoria-de-financiamiento-FKC9VP4JMY>

Gutiérrez, F (2015) *Factores que influyen en la rentabilidad de las microempresas de confección Textil Puno – 2014*. Universidad Nacional del Altiplano. Recuperado

Haro, W (2010) *Estrategias de publicidad y su incidencia en las ventas de la Panadería y Pastelería “Ecuapan” en la Ciudad de Ambato durante el 2010*. Universidad técnica de Ambato – Ecuador, recuperado <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1480/1/217%20Ing.pdf>

<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044845>

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/567>

<http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/825>

<http://www.expansion.com/diccionario-economico/rentabilidad.html>

<http://www.novabella.org/la-importancia-de-la-rentabilidad/>

<http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>

[https://visaempresarial.com.pe/noticias/la-pyme-y-mypes-en-el-peru\\_126](https://visaempresarial.com.pe/noticias/la-pyme-y-mypes-en-el-peru_126)

[https://www.google.com.pe/search?q=\(Agencia+Federal%2C+2009\).&dq=\(Agencia+Fe](https://www.google.com.pe/search?q=(Agencia+Federal%2C+2009).&dq=(Agencia+Fe)

Lizcado, J (2004) *Cámara de Comercio. Servicio de Estudio.*

Martínez, E (2011) Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria – rubro compra – venta de café del Distrito del Cercado de la Provincia de Satipo de la Región Junín, periodo 2009 -2010. Recuperado 20 de diciembre 2017

Mejia, G (2017) Caracterización del financiamiento el mercado “Pedregal” Huaraz, 2015.

Recuperado <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1611>

Modigliani & Miller (1958) citado <https://www.monografias.com/docs/Teoria-de-financiamiento-FKC9VP4JMY>

MYPE pequeña empresa guía para el desarrollo de la micro y pequeña empresa, Pro inversión Agencia de promoción de la inversión privada – Perú

MYPES – SUNAT recuperado el 28/01/2018

Ojeda, M (2015) “*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del rubro panadería y pastelería del Distrito del Sullana, año 2014*” de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote recuperado el 21/01/18 <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039296>

Olivares, K. (2009). *Definición MYPE*. Recuperado de <http://es.scribd.com/doc/59304158/Definicion-MYPE#scribd>

Perdomo, A (1998) *Planeación financiera*. Recuperado <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>

- Portilla, V. (2013). *Micro y pequeñas empresas*. Recuperado de <http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/1555/3/02%20ICA%20190%20CAPITULO%20II%20MARCO%20TE%20C3%93RICO.pdf>.
- Ramon, J (2015) Consejos para lograr la rentabilidad en una panadería <http://emprendedoresv.pe/consejos-para-logar-la-rentabilidad-de-una-panaderia/>  
Recuperado <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000043981>
- Rocha, A (2011) *Estrategias de Financiamiento de las PYMES de la Industria de alimentos, Sub Sector Panadero de Velledupar, Colombia* recuperado [http://tesis.luz.edu.ve/tde\\_arquivos/115/TDE-2014-11-12T10:01:38Z-5389/Publico/rocha\\_lengua\\_asdrubal\\_II.pdf](http://tesis.luz.edu.ve/tde_arquivos/115/TDE-2014-11-12T10:01:38Z-5389/Publico/rocha_lengua_asdrubal_II.pdf)
- Rodríguez, C (2016) *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector industrial – rubro panadería y pastelería del distrito de Nuevo Chimbote, 2011*. Recuperado <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039734>
- Rucoba, Il (2017) “*Caracterización del financiamiento. Capacitación y rentabilizas de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panadería del distrito de Yarinacocha, 2017*” de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote recuperado el 21/01/18.
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de la rentabilidad de la empresa*. [Citada 2011 Oct.12].
- Suarez, E (2016) *Caracterización del financiamiento, capacitación, rentabilidad y competitividad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo, rubro hospedajes del Distrito, Provincia de Satipo, año 2015*.

- Supo, J (2015) *Como empezar una tesis* (1° ED) Arequipa: av. Los Alpes 818 Jorge Chávez, Paucarpata editado e impreso por Bioestadística EIRL
- Tapia, O (2016) “Característica del financiamiento y rentabilidad de la empresa del sector comercio- panadería y pastelería de la av. Defensores del morro (cuadra 1 – 25) del Distrito de Chorrillos, Provincia y departamento de Lima, periodo 2014 - 2015” Universidad Católica los Ángeles de Chimbote recuperado el 20/01/2018 <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041828>
- Velecela, N (2013) *“Análisis de la Fuentes de Financiamiento para la PYMES”*. Universidad de Cuenca – Ecuador Recuperado
- VISA EMPRESARIAL - Recuperado el 30 de enero 2018

## ANEXO

### 1.- Presupuesto

Para realizar el informe de Investigación, se necesita un presupuesto que asciende S/ 2371.

Item	Concepto	Unidad Medida	Cantidad	V Unitario S/.	C. Total S/.
1	Adquisición de copias	Juegos	100	0.1	10
2	Kit útiles de oficina	Und	3	17	51
3	Anillados	Und	6	20	120
4	Transportes	Und	10	3	30
5	Alimentación	Und	6	20	120
6	Curso de Titulación	Und	1	2000	2000
7	Gastos diversos	Und	1	400	400
Fuente: Jeny Jesica Casimiro Arauco				<b>Total S/.</b>	<b>2371</b>

## 2.- Cronograma de Actividades

CRONOGRAMA DE AVANCE	2017								2018											
	NOVIEMBRE				DICIEMBRE				ENERO				FEBRERO				MARZO			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Asesoramiento del docente para el proyecto de investigación	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Identificación de las variables.	X																			
Determinación del sector y rubro a estudiar.		X	X																	
Título del proyecto de investigación.				X																
Elaboración de Planteamiento de la investigación.					X															
Elaboración del Marco Teórico y conceptual.						X														
Elaboración de Metodología de la investigación.							X													
Presentación de Proyectos de Investigación.								X												
Elaboración de Encuestas, tabulación, gráficos.								X												
Discusión de resultados, conclusiones y recomendaciones.									X	X	X	X	x							
Revisión de referencias bibliográficas, APA.														x						
Presentación del informe final de investigación.															X					
Revisión del turnitin.																X	X			
Elaboración de Artículo científico y diapositivas.																		X		
Sustentación del informe final de investigación																			X	X

3.- Lista de Panaderías y Pastelería del cercado de la Provincia de Satipo

N°	Nombre de Panadería y Pastelería	Persona Entrevistada	Cargo	Dirección
01	Panadería y Pastelería Jesús”	Ruth	dueña	Jirón Colonos fundadores N° 565
02	Panadería y Pastelería Tole	Eduardo	dueño	Jirón Colonos fundadores N° 536
03	Panadería y Pastelería Imperial	Bertha	dueña	Jirón Junín N°176
04	Panadería Pastelería Salome	Percy	dueña	Jirón Colonos fundadores N° 582
05	Panadería y Pastelería San Luis	Luis	dueño	Jirón José Olaya N° 674°
06	Panadería y Pastelería el tío Jhony	Fernando	dueño	Jirón Colonos fundadores N°172°
07	Panadería y Pastelería Espiga	Eduardo	dueño	Jirón San Martín N° 434
08	Panadería y Pastelería 28 de Julio	Julio	dueño	Jirón 28 de Julio N° 120
09	Panadería y Pastelería Ruiz	Javier	dueño	Jirón Augusto Hilser N° 610

10	Panadería y Pastelería Juanito	Juan	dueño	Jirón Francisco Bolognesi N° 784
11	Panadería y Pastelería Esperanza	Julio	dueño	Jirón Francisco Bolognesi N° 837



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLE, FINANCIERAS Y**

**ADMINISTRACIÓN**

**ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las MYPES del Sector Industria – rubro Panadería y Pastelería en el mercado de la Provincia de Satipo, la misma que sirve para desarrollar el trabajo de investigación.

**“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD EN  
LAS MYPES DEL SECTOR INDUSTRIA - RUBRO PANADERÍA Y  
PASTELERIA, EN EL MERCADO DE LA PROVINCIA DE SATIPO, AÑO  
2017”**

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

**ENCUESTADORA: JENY JESICA CASIMIRO ARAUCO**

**Datos Generales:**

**I. DEL ENCUESTADO (Dueño o Representante legal)**

1. ¿Cuál es su edad?

a) De 20 a 30

b) De 31 a 40

- c) De 41 a más
2. ¿Sexo del representante legal?
- a) Femenino
  - b) Masculino
3. ¿Cuál es su estado civil?
- a) Soltero (a )
  - b) Casado (a)
4. ¿Cuál es su grado de instrucción?
- a) Primaria
  - b) Secundaria
  - c) Sup. No universitario
  - d) Sup. Universitario
5. ¿Cuál es su condición en la empresa?
- a) Titular
  - b) Representante Legal
  - c)

## **II. DE LA EMPRESA**

6. ¿Cuántos años de permanencia tiene la empresa
- a) De 1 a 2
  - b) De 3 a 4
  - c) De 5 a más
7. ¿Cuántos trabajadores tiene?

- a) De 1 a 5
  - b) De 6 a más
8. ¿Cuál es el propósito?
- a) Generar ingreso
  - b) Dar trabajo
  - c) Ambos

### **III. DE FINANCIAMIENTO**

9. ¿Solicito algún crédito financiero?
- a) Si
  - b) No
10. ¿Cuántas veces a solicitado un crédito?
- a) 1 a 3 veces
  - b) 4 a 5 veces
  - c) 6 a más veces
  - d) Ninguno
11. ¿A qué Instituciones financiera solicito el préstamo?
- a) Bancarios
  - b) Caja Municipal
  - c) Usureros o prestamista
  - d) Ninguno
12. ¿Qué tasa de interés pago?
- a) 0% a 1% mensual

- b) 2% a 3% mensual
- c) 4% a más mensual
- d) Ninguno.

13. ¿En que utilizo su crédito?

- a) Como capital de trabajo
- b) Para mejoramiento y/o ampliación de negocios.
- c) Activo fijo
- d) Ninguno

14. ¿El financiamiento ha permitido el desarrollo de su empresa?

- a) Si
- b) No

#### **IV. DE RENTABILIDAD**

15. ¿Conoce el término de rentabilidad?

- a) Si
- b) No

16. ¿Percibe que su empresa es rentable?

- a) Si
- b) No

17. ¿Cree usted que ha mejorado la rentabilidad de su empresa?

- a) Si
- b) No

18. ¿Ha mejorado la infraestructura de su empresa con la rentabilidad que obtuvo?

- a) Si
- b) No

19. ¿Usted sabe cuál es su margen de ganancia?

- a) Si
- b) No

20. ¿Cree que el financiamiento influye en su rentabilidad?

- a) Si
- b) No

Fotos de Panaderías





