

---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIA, RUBRO  
ELABORACION DE PRODUCTOS DE PASTELERIA DEL  
DISTRITO DE CHIMBOTE, PROVINCIA DEL SANTA  
AÑO 2015**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN**

**AUTOR:**

**ALEXANDER RAUL CAMPOS CANO**

**ASESOR:**

**Dr. REINERIO ZACARÍAS CENTURIÓN MEDINA**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2016**



---

**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS  
EMPRESAS DEL SECTOR INDUSTRIA, RUBRO  
ELABORACION DE PRODUCTOS DE PASTELERIA DEL  
DISTRITO DE CHIMBOTE, PROVINCIA DEL SANTA  
AÑO 2015**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN**

**AUTOR:**

**ALEXANDER RAUL CAMPOS CANO**

**ASESOR:**

**Dr. REINERIO ZACARÍAS CENTURIÓN MEDINA**

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2016**

**JURADO EVALUADOR**

**MBA. Felipe Llenque Tume**

**Presidente**

**Mgtr. Carlos Rebaza Alfaro**

**Secretario**

**Mgtr. Miguel Angel Limo Vásquez**

**Miembro**

**Dr. Reinerio Centurión Medina**

**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios por darme la vida y la oportunidad de realizar este Informe y por la fortaleza que me da cada día de seguir adelante.

También agradezco al profesor, por su paciencia y apoyo empleado para nuestra formación académica y por los consejos brindados en todo momento.

## **DEDICATORIA**

Este Informe está dedicado en primer lugar a Dios; por su fortaleza que cada día me brinda; en segundo lugar a mi familia por su apoyo incondicional que me brindan en todo momento, por su amor y comprensión.

Dedicado a todas las personas emprendedoras que consiguen salir adelante en base al esfuerzo y dedicación.

## RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general, determinar las principales características de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro pastelería del distrito de Chimbote. Provincia del santa periodo 2015.

La investigación fue cuantitativa-descriptiva. Para el recojo de la información se escogió una muestra de 10 micro y pequeñas empresas de una población total de 35 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas a través de la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes resultados: El 50% de los representantes de las micro y pequeñas empresas, tienen edad de 31 a 50 años. El 60% son de sexo masculino. El 50% es casado. El 60% de los encuestados es propietario. El 60% de tiene Educación Secundaria como grado de instrucción. El 50 % de las micro y pequeñas empresas tienen de 3 a 4 años de presencia en el mercado. El 60% tienen de 1 a 4 trabajadores. El 50% de los encuestados respondieron que han solicitado préstamo en cajas municipales. El 60% han solicitado 5000 para el financiamiento de su negocio. El 60% solicito el financiamiento a corto plazo, El 80% respondieron que el interés que le cobraron fue de 5 a 10 % . El 60% utilizo su préstamo en maquinaria y equipo. El 80% percibe que su empresa es rentable.

**Palabras clave:** micro y pequeñas empresas, financiamiento

## **ABSTRACT**

The overall objective research was to determine the main characteristics of financing micro and small enterprises in the industrial sector, pastry category Chimbote district. Province 2015 holy period.

The research was quantitative-descriptive. For the gathering of information a sample of 10 micro and small enterprises out of a total population of 35 micro and small enterprises were chosen, who were applied a questionnaire of 15 questions through the survey technique the following results: 50% of representatives of micro and small enterprises, have age of 31-50 years. 60% are male. 50% are married. 60% of respondents owns. 60% have secondary education and level of education. 50% of micro and small enterprises have 3 to 4 years of market presence. 60% have 1 to 4 workers. 50% of respondents who have requested loan in municipal banks. 60% have applied for 5000 to finance your business. 60% apply for short-term financing, 80% responded that the interest charged it was 5 to 10%. 60% use their loan in machinery and equipment. 80% perceive that their company is profitable.

**Keywords:** micro and small business financing

## CONTENIDO

1. Carátula.....	i
2. Contracarátula.....	ii
3. Jurado evaluador.....	iii
4. Agradecimiento.....	iv
5. Dedicatoria.....	v
6. Resumen.....	vi
7. Abstract.....	vii
8. Contenido.....	viii
Índice de gráficos.....	ix
Índice de tablas.....	x
I. Introducción.....	1
II. Revisión de la literatura.....	6
a. Antecedentes.....	6
b. Bases teóricas.....	15
c. Marco conceptual.....	25
III. Metodología.....	28
3.1. Diseño de la investigación.....	28
3.2. Población y muestra.....	29
3.3. Definición y operacionalización de variables.....	29
3.4. Técnicas e instrumentos.....	31
3.5. Plan de análisis.....	31
3.6. Matriz de consistencia.....	32
3.7. Principios éticos.....	35
IV. Resultados	
4.1. Resultados.....	36
4.2. Análisis de resultados.....	40
V. Conclusiones.....	43
Referencias bibliográficas.....	46
Anexos.....	50



## INDICE DE CUADROS Y GRAFICOS

### Índice de tablas:

Tabla 01. Características generales del representante de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro pastelería del distrito de Chimbote, provincia del Santa año 2015.

Tabla02.Características de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro pastelería del distrito de Chimbote, provincia del Santa año 2015.

Tabla 03. Características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro pastelería del distrito de Chimbote, provincia del Santa año2015.

Tabla04.Características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro pastelería del distrito de Chimbote, provincia del Santa año2015.

### Índice de figuras:

**Figura N°01** Edad del representante de las micro y pequeñas empresas

**Figura N°02** Género

**Figura N°3** Estado civil de los representantes.

**Figura N° 04** Cargo de los representantes

**Figura N° 05** Grado de Instrucción de los representantes

**Figura N° 06** Empleados

**Figura N° 07** Permanencia

**Figura N° 08** Entidad Financiera

**Figura N° 09** Monto Financiamiento

**Figura N° 10** Plazo financiamiento

**Figura N° 11** Interés

**Figura N° 12** Utilización préstamo

**Figura N°13** Conoce usted el termino de rentabilidad

**Figura N°14** Percibe que su empresa es rentable

**Figura N°15** Utiliza registros contable

## I. INTRODUCCIÓN

Las grandes empresas de hoy empezaron como pequeñas empresas ayer. Esa gran transformación se ve fundamentada por una evolución en base al trabajo sistemático de todos los elementos que convergen en el proceso de su desarrollo. La gran industria no hubiera existido sin el desarrollo de la empresa familiar, micro empresa o pequeña empresa (Jaimes, 2006).

Las micro y pequeñas empresas (micro y pequeñas empresas) surgen por la necesidad que no ha podido ser satisfecha por el Estado, tampoco por las grandes empresas nacionales, ni las inversiones de las grandes empresas internacionales en la generación de puestos de trabajo pudo satisfacer las necesidades de la población económicamente activa, por ende estas personas guiadas por esa necesidad y por el espíritu emprendedor que poseen buscan la manera de poder generar sus propias fuentes de ingresos, y entonces recurren a diferentes medios para poder conseguirlo, saliendo a relucir su espíritu emprendedor, y creando así sus propios negocios a través de pequeñas empresas que les signifiquen emplearse y convertirse a la vez en empleadores, generando de esta manera desarrollo económico en beneficio de la sociedad, y por consiguiente del país (Gilberto, 2009).

En América Latina y el Caribe, las micro y pequeñas empresas son los motores del crecimiento económico, por ende, es responsabilidad de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, crear las condiciones propicias para su creación y desarrollo, generando los instrumentos óptimos para apoyarlas desde las instancias correspondientes. Estos instrumentos están referidos esencialmente a la política de financiamiento (créditos) y por extensión en la rentabilidad empresarial (Bernilla, 2006).

La situación actual evidencia que recién en los últimos tiempos las instituciones financieras bancarias y no bancarias están adoptando medidas positivas que permitan

mejorar el acceso al financiamiento hacia las micro y pequeñas empresas. Por tanto es menester establecer directivas que las entidades financieras de los países latinoamericanos tienen que implementar para apoyar a través de ciertos mecanismos financieros a las micro y pequeñas empresas, y así satisfacer sus necesidades financieras (León de Cermeño & Schreiner, 1999).

En el Perú las micro y pequeñas empresas se constituyen como el eje del desarrollo industrial, debido principalmente a su capacidad para crear puestos de trabajo, flexibilidad en la estructura organizacional, adaptabilidad y desarrollo de la innovación, fortaleciendo su capacidad creadora y espíritu emprendedor, y adecuándose convenientemente a los movimientos del mercado; en contraste, las micro y pequeñas empresas no tienen en la mayoría de los casos acceso al financiamiento preferencial que ofrece la banca de desarrollo debido a que éstos se otorgan a través de intermediarios financieros. A la banca comercial no le es atractivo operar un recurso de fomento en este segmento de empresas, y entre las causas se puede mencionar: la baja rentabilidad y la complejidad que representa el volumen de operaciones (Aspilcueta, 1999).

Las micro y pequeñas empresas aportan significativamente al desarrollo económico del Perú, toda vez que se constituyen como las mayores generadoras de empleo, además de contribuir con un alto porcentaje del PBI. En contraste, también es uno de los sectores con menos apoyo concreto y decidido por parte del gobierno, por ende, no existe un sistema nacional de capacitación dirigido a la mejora de la competitividad de las micro y pequeñas empresas en el mediano plazo, como sí lo tienen otros países latinoamericanos como: Chile, Brasil y México, de cuyas experiencias se ha podido determinar que, básicamente, se debe contar con cuatro subsistemas: regulatorio; de representación, apoyo y promoción; de proveedores de servicios de capacitación o desarrollo empresarial; y de financiamiento. A través del análisis legal y funcional de las instituciones relacionadas con la micro y pequeñas empresas y entrevistas realizadas a expertos de estas instituciones se infiere el estado en que se encuentra el aparato institucional y las políticas de promoción y apoyo a la micro y pequeñas empresas

peruanas. Para resolver estas limitaciones, se debe proponer un sistema nacional de capacitación mediante un modelo de acciones y estrategias que articule eficientemente a todos los actores involucrados con la micro y pequeñas empresas, y en el que exista un organismo regulador que establezca las bases que se deben considerar para el mejoramiento del sistema actual de los micro y pequeños empresarios peruanos (Louffat, 2012).

En el Perú las micro y pequeñas empresas representan el 98.35% del total de empresas, pero como se puede apreciar, la realidad generadora de estas micro y pequeñas empresas es limitada, porque no están en competencia internacional. Ante estos problemas el gobierno ha creado un programa especial de apoyo financiero para las micro y pequeñas empresas, el cual contará inicialmente con 200 millones de recursos en el banco de la nación, pero esto no es suficiente porque sólo van a favorecer a 100 mil micro y pequeñas empresas del Perú (Beramount, 2008).

Chimbote es una ciudad que está creciendo y está conformado por muchas micro y pequeñas empresas; es por eso que la dirección regional de trabajo y promoción de empleo de la ciudad de Chimbote ha empezado a establecer mecanismos adecuados de coordinación, ejecución y supervisión de las políticas dictadas por el sector en concordancia con la política del estado con los planes sectoriales y regionales, para apoyar a las micro y pequeñas empresas mediante el financiamiento oportuno para lograr desarrollo económico en la ciudad a través de la rentabilidad óptima de las micro y pequeñas empresas, de esta manera se pretende generar empleo directo para los chimbotanos y hacerlo extensivo hacia otros lugares próximos de la ciudad. Este desarrollo permitirá mejorar las condiciones de vida de las personas involucradas en este proceso.

En lo que respecta al rubro industria- pastelería del distrito de Chimbote en donde hemos llevado a cabo la investigación, debido a que no hay estadísticas oficiales a nivel nacional, regional y local, en todo caso las pocas estadísticas que existen son desfasadas.

Tampoco se ha podido mencionar trabajos publicados sobre las características del financiamiento, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro industria-pastelería en el ámbito de estudio. Sin embargo, desconocemos las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de dichas micro y pequeñas empresas, por ejemplo, se desconoce si tienen acceso o no al financiamiento, el tipo de interés que pagan por los créditos recibidos, a qué instituciones financieras recurren para obtener dicho financiamiento, además se desconoce de manera específica y detallada su capacidad de rentabilidad. Por todo lo expuesto, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro pastelería del distrito de Chimbote, provincia del Santa, año 2015?**

Para dar respuesta al problema, se plantea el siguiente objetivo general :Determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector industria ,rubro pastelería del distrito de Chimbote,2015.Para poder conseguir el objetivo general,se ha planteado los siguientes objetivos específicos :Determinar el perfil de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro, pastelería del distrito de Chimbote,2015.

Determinar las principales características de las micro y pequeñas empresas del sector industria ,rubro pastelería del distrito de Chimbote,2015.

Determinar las principales características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro pastelería del distrito de Chimbote, 2015.

El presente trabajo de investigación se justifica porque se va a conocer las principales características de las micro y pequeñas empresas de la capacitación y de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas. Además se justifica porque servirá como fuente de información para :Los empresarios , los cuales van a conocer las características de la capacitación en las micro y pequeñas empresas para tomar decisiones con respecto a capacitar al personal que labora en la micro y pequeñas empresas, haciendo que estos obtengan los conocimientos , capacidades y destrezas , para ser utilizados en sus puestos de trabajo ,los cuales ayuda a que la micro y pequeñas empresas sea competitiva en el mercado y se diferencia de los demás .Para la sociedad porque les va a servir como fuente de información para que en el futuro , puedan seguir nuevos emprendedores de negocios innovadores, que ayuden a incrementar la economía del país . Servirá como fuente de información para los alumnos interesados en el tema, como base para ser parte de sus conocimientos como futuros profesionales. Finalmente, la investigación se justifica porque servirá como antecedente para realizar otros trabajos en otros ámbitos geográficos del país.

Esta investigación se justifica porque es importante conocer en el ámbito de estudio las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro pastelería del distrito de Chimbote, provincia del Santa, año 2015. Así también, la investigación se justifica porque nos permitirá tener ideas mucho más concretas y prácticas de cómo opera el financiamiento así como la rentabilidad en el accionar de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro pastelería del distrito de Chimbote, provincia del Santa, año 2015. También el estudio nos servirá de base para realizar estudios similares en otros sectores productivos y de servicios del distrito de Chimbote, así como en otros ámbitos geográficos del departamento de Ancash.

## **II. Revisión de la literatura**

### **1.1. Antecedentes**

Alcívar & Sánchez (2011) realizaron una investigación en Calceta, Ecuador, la que se titula “Influencia de las entidades crediticias en el financiamiento microempresarial y su incidencia en el desarrollo del Cantón Bolívar”, la que tuvo como objetivo general: Establecer la influencia de las entidades crediticias en el financiamiento a las microempresas y su incidencia en el desarrollo del Cantón Bolívar; y, sus objetivos específicos son: 1.- Identificar las formas de calificar a los clientes en los bancos y cooperativas para obtener créditos. 2.- Conocer los productos financieros de carácter crediticio que podemos encontrar en el mercado financiero. 3.- Determinar cuál de las entidades financieras tiene mayor acogida para que los microempresarios apliquen sus créditos. 4.- Determinar si el crédito obtenido por los microempresarios fue destinado de acuerdo a las necesidades de los mismos. Para llevar a cabo el cumplimiento de estos objetivos se aplicó entrevistas hechas a los Gerentes de las Entidades Crediticias del Cantón Bolívar; y, encuestas a los miembros de la cámara de comercio del Cantón Bolívar. Su realización colaboró para el efectivo estudio de la situación actual económica del cantón Bolívar y su desarrollo microempresarial. Esta tesis presenta una perspectiva de análisis investigativo y ha permitido identificar las líneas de créditos que ofrecen los bancos y cooperativas de la localidad enfocada al desarrollo del sector productivo por medio de los créditos otorgados por las entidades financieras.

Tregear (2013) realizó una investigación en México DF titulada “El Problema del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas en México 2001-2012”, la que tuvo como objetivo general: demostrar que el financiamiento a las micro y pequeñas empresas (micro y pequeñas empresas) es viable, concediendo un nicho de mercado importante para el crecimiento de la banca. La hipótesis en esta investigación radica en que los créditos micro y pequeñas empresas son viables en todos los niveles (estatal y privado) a partir de una metodología de evaluación financiera alternativa a las opciones tradicionales, para ello se desarrolló un modelo bajo principios del costeo por



actividades y se contrastó con el proceso de evaluación financiera tradicional para poder determinar la efectividad en la obtención de flujos de efectivo, demostrando que nuestro modelo presenta un potencial superior en esta tarea. Finalmente para medir el impacto de la cartera de créditos micro y pequeñas empresas sobre el PIB aplicamos un modelo econométrico a corto y largo plazo, encontrando que una variación de 1% en la cartera micro y pequeñas empresas, conducirá a un incremento de 0.13% en el PIB. La tasa de crecimiento del PIB trimestral en promedio presento una variación de 1.37%, en función de esta variable.

Kong & Moreno (2014) desarrollaron un trabajo de investigación denominada “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Micro y pequeñas Empresas del distrito de San José-Lambayeque en el periodo 2010-2012”, y tuvo como objetivo general: determinar la relación que existe entre las fuentes de financiamiento y el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, por lo que su metodología fue de tipo correlacional y el diseño de investigación de tipo Ex post facto, ya que el análisis se da en un tiempo determinado. Tuvo como sujetos de estudio a 130 gestores de las micro y pequeñas empresas y a 4 representantes de las fuentes de financiamiento que tuvieron mayor participación en el mercado del Distrito de San José, obteniendo resultados medidos a través de encuestas y entrevistas. Principalmente se analizó la situación del sector microempresarial de San José, determinándose que el sector comercial es el de mayor concentración, evidenciado por las bodegas quienes producto de sus ahorros dieron inicio a sus pequeños negocios, pero con el afán de desarrollarse y obtener un crecimiento en el tiempo decidieron optar por otras alternativas para poder financiarse; dando inicio al protagonismo de las fuentes de financiamiento. Con ello se pudo determinar que una proporción considerable de micro y pequeñas empresas han sabido gestionar su financiamiento reflejado en el aumento de su producción y en el de sus ventas, considerando favorable la influencia de las fuentes de financiamiento. Por otro lado, existe una parte de pequeños negocios que no han destinado de manera correcta su financiamiento, limitando su desarrollo en el tiempo, básicamente afectado por una deficiente gestión empresarial. Ante esta situación se recomendó promover actividades

de gestión empresarial con el apoyo de nuevos programas de financiamiento o la reformulación de los ya existentes, que les permita un correcto direccionamiento del financiamiento contribuyendo en el desarrollo y crecimiento empresarial de las micro y pequeñas empresas.

López (2015) realizó una investigación titulada “Caracterización de la formalización y el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de prendas de vestir para damas del distrito de Nuevo Chimbote, del año 2013”, y tuvo como objetivo general, determinar las principales características de la formalización y el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio–rubro venta de prendas de vestir para damas del Distrito de Nuevo Chimbote del año 2013. La investigación fue Cuantitativa-Descriptiva; para el recojo de la información se escogió en forma dirigida una muestra de 15 micro y pequeñas empresas de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario de 16 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: el 40% de las micro y pequeñas Empresas encuestadas está debidamente formalizada, mientras que el 60% trabaja en la informalidad. En cuanto al financiamiento el 33% de las micro y pequeñas empresas encuestadas obtienen financiamiento de entidades no bancarias, el 20% utilizó financiamiento de usureros y solo el 7% utiliza financiamiento bancario. Con respecto en que invirtieron el financiamiento el 40% de los representantes de las micro y pequeñas empresas, contestaron que lo utilizaron para su capital de trabajo. Finalmente, las conclusiones son: La gran mayoría de las Micro y Pequeñas Empresas encuestadas no está debidamente formalizadas y se deciden por un financiamiento no bancario.

Chávez (2014) desarrollo un trabajo de investigación titulado “Caracterización de la financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio. Rubro ferreterías, del distrito de Puno, zona Cercado. Período 2012 – 2013”, y tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro Ferreterías, distrito de Puno zona cercado, Periodo 2012 – 2013.

La investigación fue descriptiva y para la realización se escogió una muestra de 17 micro y pequeñas empresas de una población de 17 empresas del sector comercio y rubro mencionado, a quienes se aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: El 88% de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas encuestados son adultos, y el otro 12% son jóvenes, el 53% son del sexo Femenino, el 35% tienen estudios superiores universitario completa y el 35% son casados. Respecto a las características de las micro y pequeñas empresas: el 53% están en el rubro y sector hace más de 3 años, el 100% afirman que su empresa es informal, el 35% tienen 1 trabajador permanente, el 23% tienen 1 trabajador eventual y el 88% fueron creadas con el propósito de obtener ganancias. Respecto al financiamiento: el 47% no recibió financiamiento de terceros, en el año 2012 el 65% no precisa a que tiempo fue solicitado el crédito, el 29% fue a corto plazo, el 6% a largo plazo, en el año 2013 el 47% no recibió crédito, el 47% fue a corto plazo, el 6% a largo plazo y el 47% no precisa. Respecto a la capacitación: El 65% de las micro y pequeñas empresas que solicitaron crédito recibieron capacitación para el otorgamiento del crédito, en los dos últimos años el 47% ha recibido un curso de capacitación, el 35% recibieron cursos de capacitación en los temas de inversión del crédito financiero y marketing empresarial, en el año 2012 el 35% recibieron mayor curso. Por otro lado el 71% considera que la capacitación como empresario sí es una inversión y el 71% manifestaron que la capacitación sí es relevante para su empresa. Respecto a la rentabilidad: El 59% considera que el financiamiento otorgado sí ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 59% manifestaron que la capacitación sí mejora la rentabilidad de sus empresas y el 59% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en los 2 últimos años.

Osorio (2014) llevó a cabo una investigación que lleva por título “Caracterización de la capacitación y el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panaderías del distrito de Coishco, periodo - 2010 – 2011”, la que tuvo como objetivo general describir las características del financiamiento y la capacitación de las

micro y pequeñas empresas del rubro Panaderías del distrito de Coishco en el período 2010 - 2011, se ha desarrollado la investigación del tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental – transversal, para llevarla a cabo se escogió una muestra dirigida de 7 microempresas, representando el 100% de la población, a quienes se aplicó un cuestionario de 19 preguntas , utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios: La edad del 43% de los encuestados esta entre los 25 y 35 años, el 57% de los encuestados son de sexo masculino y el 57% son propietarios de la panadería. Respecto a la micro y pequeñas empresas: El 43% tiene menos de 5 años de actividad y el 100% se creó con la finalidad de obtener ganancias y el 100% con la finalidad de dar empleo a la familia. Respecto al financiamiento: El 57% afirma haber creado su empresa con capital ajeno y afirma acudir a las cajas municipales como fuente de financiamiento principal, el 100% consideran que las entidades financieras son flexibles en brindar a los microempresarios un préstamo, el 57% de los encuestados considera que el principal factor para que las entidades financieras no apoyen financieramente a las microempresas es el no ser cliente de la entidad, el 86% de los encuestados no recurre al financiamiento informal. Respecto a la Capacitación, el 57% afirma haber realizado capacitaciones en el periodo 2010 - 2011, el 57% afirman que la capacitación brindada a sus trabajadores ha tenido un impacto moderado en el desempeño laboral. Por lo tanto se concluye que las micro y pequeñas empresas del rubro de estudio fueron creadas con capital ajeno, la fuente principal de financiamiento principal son las cajas municipales, aseguran que el financiamiento influye en la rentabilidad de la empresa, afirman haber solicitado menos de S/. 5000 de crédito y no recurre al financiamiento informal. Estas micro y pequeñas empresas han realizado capacitaciones en la empresa, no utilizan el correo electrónico para estas capacitaciones y estas capacitaciones han tenido impacto en el desempeño laboral.

Ramos (2014) realizó la investigación titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro servicios pollerías del distrito de Carabayllo, periodo 2012-2013”, y tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la

capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro servicios pollerías del distrito de Carabayllo. La investigación fue de tipo descriptivo, y para llevarla a cabo se escogió en forma dirigida una muestra de 18 microempresas de una población de 36, a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados encontrados fueron el 72% de las micro y pequeñas empresas encuestadas recibieron créditos financieros; siendo el 50% del sistema no bancario. La mayoría de las micro y pequeñas empresas invirtió en capital de trabajo. Con respecto a la capacitación un tercio de las micro y pequeñas empresas lo hizo en el tema de manejo empresarial Finalmente, las conclusiones son que la mitad de las micro y pequeñas empresas encuestadas reciben financiación del sistema no bancario.

Arismendis (2013) realizó un trabajo de investigación que lleva por título “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro insumos agrícolas del distrito de Santa, período 2011-2012”, y tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en el rubro de insumos agrícolas del distrito de Santa, periodo 2011 - 2012. La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 15 micro y pequeñas empresas de una población aproximada de 20 empresas del sector comercio del rubro insumos agrícolas del distrito de Santa; a quienes se les aplicó un cuestionario de 38 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. Los principales resultados fueron: Respecto a los empresarios: el 86.67% son mayores de 26 años, el 86.67% son de sexos masculino, el 33.33% tienen estudios universitarios completos, el 40% son casados. Respecto al financiamiento: el 100% están en el rubro y sector hace 3 años, el 100% afirman que su empresa es formal, el 86.67% no tienen ningún trabajador permanente y el 46.67% manifestó tener dos trabajadores eventuales, el 100% fueron creados con el propósito de obtener ganancias. Respecto a la capacitación: El 100% de los gerentes y/o administradores de las micro y pequeñas empresas en estudio, no recibieron ninguna capacitación previa al otorgamiento de los

créditos, el 60% de los microempresarios encuestados si recibieron algún tipo de capacitación en los dos últimos años, el 40% han recibido entre dos o más cursos de capacitación, El 40% de los microempresarios encuestados han recibido capacitación en el curso de manejo empresarial, el 20% en marketing empresarial respectivamente, y el 40% ha recibido capacitación en otros cursos no especificados, el 100% de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas encuestados dijeron que la capacitación es una inversión, el 100% de los microempresarios encuestados manifestaron que la capacitación a su personal sí es relevante para la empresa. Respecto a la rentabilidad: El 100% de los microempresarios encuestados manifestaron que la capacitación sí mejoró la rentabilidad de sus empresas, el 100% de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas encuestados dijeron que la rentabilidad de sus microempresas no ha disminuido en los dos últimos años.

Chero (2014) llevó a cabo una investigación “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (micro y pequeñas empresas) del sector servicios rubro transporte terrestre de carga de la ciudad de Piura, periodo 2013”, la que tuvo como objetivo general, analizar la caracterización del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transporte terrestre de carga de la ciudad de Piura, periodo 2013. La investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el recojo de la información se eligió en forma dirigida una muestra de 5 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 38 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: Que el 100% de los encuestados afirmaron que su actividad productiva es financiada por terceros, donde un 20% recurre a entidades bancarias y un 80% recurre a entidades no bancarias. Así mismo el 60% de las micro y pequeñas Empresas dijo que el crédito que obtuvo fue invertido en capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local y activo fijo, Otro 40% invirtió en capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local, activos fijos y programación de capacitación. En lo que respecta a la capacitación, el 20% (1 representantes) manifestaron que su personal si recibió algún tipo de capacitación y el 80% (4

representantes) comentaron que su personal no recibió capacitación. Así mismo, las micro y pequeñas empresas que capacitaron a su personal lo hicieron en el tema de “Prestación De Mejor Servicio Al Cliente”. Por otro lado el 100% de los representantes de las Micro y Pequeñas Empresas coincidieron en que la capacitación es una inversión y que es relevante para una empresa. En cuanto a la rentabilidad, el 100% de encuestados consideran que el financiamiento otorgado ha mejorado su rentabilidad, y que la capacitación de su personal ayuda a mejorar la rentabilidad, sin embargo un 80% nos manifiesta que su rentabilidad mejoró en los 2 últimos años, y otro 20% dicen que su rentabilidad no aumento ni disminuyó.

Otero (2014) realizó una investigación que se titula “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro servicio de mensajería en la ciudad de Piura, periodo 2014”, la cual, tuvo como objetivo general la Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro servicio de mensajería en la ciudad de Piura, periodo 2014. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con 13 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a una población de 10 empresas del sector y rubro en estudio, la muestra representativa estuvo conformada por 5 empresas del sector. Obteniendo como principales resultados. Respecto al financiamiento: El 100% de financiamiento para el capital de las micro y pequeñas empresas del sector mensajería es a través de entidades financieras, habiendo recibido el crédito solicitado, el cual contribuyó a solucionar problemas de liquidez.

Reyna (2008) En un estudio de investigación titulado: Incidencia del financiamiento en la micro y pequeñas empresas del sector comercio estaciones de servicio y su implicancia en el desarrollo socioeconómico del distrito de Chimbote. Llego a las siguientes conclusiones la edad promedio de los conductores de las micro y pequeñas empresas fue de 50 años; el 100% de las micro y pequeñas empresas estudiadas es del sexo masculino el 33,3% tienen estudios superiores, en lo que se refiere a la

capacitación, el 66.67% si recibió capacitación y el 33,3% no .Los tipos de curso más solicitados sobre capacitación fueron: sobre recursos humanos 66,7%, marketing 55,6%, seguridad 55,6%, manejo empresarial 44,4% e inversión 11,1%.

Vásquez (2008) En el estudio de investigación titulado :Incidencia del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector turismo en los rubros de restaurantes , hoteles y agencias de viajes del distrito de Chimbote ,periodo 2006-2007 , llego a las siguientes conclusiones : En cuanto a los cursos recibidos en la capacitación ,destacan los cursos sobre inversión del crédito financiero y marketing empresarial .El 68% de las micro y pequeñas empresas estudiadas indican que las capacitaciones recibidas por su personal han sido consideradas como una inversión. El 60% de las micro y pequeñas empresas del sector turismo estudiadas considera que las capacitaciones a su personal es relevante , destacando el rubro de hoteles con 89,5%; el 54% de la muestra analizada han recibido capacitación en prestaciones de mejor servicio al cliente . El 60% de los gerentes de los restaurantes estudiados consideran que la principal causa de la demanda de su servicio es el sabor y el 47,4% de los hoteles consideran que las principales causas de la demanda de su servicio son la publicidad y el precio.

Sagastegui, (2010) En un estudio “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio-rubro pastelería del distrito de Chimbote, periodo 2008-2009. Llega a las siguientes conclusiones: Respecto a los empresarios: La de edad promedio de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas encuestados es de 41.67 años. El 66.7% de los representantes legales encuestados es del sexo femenino. El 33.3% de los empresarios encuestados tiene grado de instrucción superior no universitaria y universitaria respectivamente. Respecto a la capacitación: El50% de los empresarios encuestados dijeron que sí recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito y el 50% dijeron que no recibieron capacitación. El 33.3% de los empresarios encuestados manifestaron que recibieron capacitación una vez, dos veces y más de cuatro veces, respectivamente. El 66.66% de los empresarios encuestados que recibieron capacitaciones, dijeron que los capacitaron



en el curso de inversión del crédito financiero y el 33.33% dijeron que recibieron capacitaciones en los cursos de marketing empresarial y en atención al cliente, respectivamente.

## **2.2. Bases teóricas.**

### **La Micro y pequeñas empresas**

Según **Salazar, (2011)** Es una unidad económica, constituida por una persona natural o Jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

### **Características de la Micro y pequeña empresa**

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

**Microempresa:** ventas anuales hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias (UIT).

**Pequeña empresa:** ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 unidades impositivas tributarias (UIT).

**Mediana empresa:** ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto.

### **Clasificación de la Microempresa**

**Microempresas de sobre vivencia:** Tienen la urgencia de conseguir ingresos y su estrategia de competencia es ofrecer su mercadería a precios que apenas cubren sus costos. Como no llevan ningún tipo de contabilidad a menudo confunden sus ingresos con el capital. El dueño hace uso indistinto del dinero y hasta de la mercadería.

**Microempresas de subsistencia:** Son aquellas que logran recuperar la inversión y obtienen ingresos para remunerar el trabajo.

**Microempresas en crecimiento:** Tienen la capacidad de retener ingreso y reinvertirlos con la finalidad de aumentar el capital y expandirse, son generadoras de empleos. Aquí microempresa se convierte en empresa.

**Importancia:**

Según **Aspilcueta, (2011)** Las micro y pequeñas empresas son un segmento importante en la generación de empleo, es así que más del 80% de la población económicamente activa se encuentra trabajando y generan cerca del 45% del producto bruto interno (PBI). En resumidas cuentas la importancia de las micro y pequeñas empresas como la principal fuente de generación de empleo y alivio de la pobreza se debe a:

- a) Proporcionan abundantes puestos de trabajo.
- b) Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingreso.
- c) Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
- d) Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- e) Mejoran la distribución del ingreso.
- f) Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico

**Teorías financieras de las micro y pequeñas empresas**

El capital financiero es importante porque se debe incrementar, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que ello genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa en cadena, que al mismo tiempo incrementará el valor del capital en conjunto.

Reyes (2011) menciona una forma de financiación con la teoría de la estrategia corporativa, ésta estudia el efecto de las estrategias de la empresa sobre las decisiones de financiación, y los que pueden ser de dos tipos:

1. Estrategias relacionadas con el mercado de bienes, si existe competencia.
2. Estrategias relacionadas con los mercados de bienes y factores de producción.

Existe una interrelación entre las decisiones de financiamiento y producción, la cual es determinante de la estructura financiera. Una de estas relaciones surge del efecto de responsabilidad limitada de la deuda. Al tomar más deuda los gerentes y accionistas son

incentivados a buscar estrategias que rindan más si le va bien, y menos si les va mal (es decir, con mayor dispersión de los resultados). Entonces si con el nivel de deuda cambia la distribución que enfrentan los accionistas, estos también cambiarán la elección de estrategias de producción.

La deuda permite a la empresa comprometerse creíblemente a un comportamiento de producción más agresivo: utiliza la deuda con propósitos estratégicos. La predicción del modelo es que ante una mayor incertidumbre de la demanda, las empresas emplearán más deuda. Otra vía de interrelación es el efecto de quiebra estratégica, ya que se puede esperar que el futuro de una empresa mejore si uno o algunos de sus rivales quiebran. Entonces, las empresas pueden encarar sus decisiones de producción a fines de aumentar la probabilidad de insolvencia de sus rivales.

Fernández (2008) refiere que la Teoría de la Jerarquía (Pecking Order) propuesto por Myers establece una ordenación a la hora de obtener financiación para nuevas inversiones. Esta jerarquía consiste básicamente en que las empresas optan preferentemente por la financiación interna, es decir, beneficios retenidos y amortización y, en caso de tener que recurrir a financiación externa optan, en primer lugar, por deuda y en último lugar, por ampliaciones de capital.

En un principio, se intentó justificar la ordenación de las fuentes de financiación que propone la Teoría de la Jerarquía en las grandes empresas cotizadas. No obstante, diversas aportaciones posteriores han intentado explicar esta teoría con argumentos válidos para pequeñas y medianas empresas no cotizadas. El principal argumento en este caso es que las micro y pequeñas empresas tienen dificultad a acceder al mercado de capitales.

La teoría predice, básicamente, que las empresas prefieren financiar sus nuevos proyectos mediante recursos generados internamente, adaptando un cierto nivel, más o menos fijo, de pago de dividendos, a sus oportunidades de inversión. En el supuesto de

que la financiación interna sea insuficiente, las empresas preferirán endeudarse, en primer lugar, y, sólo como último extremo, decidirán aumentar la cifra de capital. Esta teoría ha sido aplicada extensamente y, en algunos casos, se ha puesto en entredicho, fundamentándose en consideraciones tales como la ventaja fiscal de la deuda, las particulares relaciones alcanzadas entre la empresa y el banco acreedor o las incorrectas estimaciones de los futuros rendimientos esperados (Sarmiento, 2005).

La Teoría de la Jerarquía (Pecking Order), aplicada a las empresas de reducido tamaño, sugiere la formulación de las siguientes hipótesis:

- ✓ La intensidad de capital o proporción de activo fijo sobre activo total incidirá positivamente sobre el endeudamiento a largo plazo.
- ✓ Cuanto mayor sea la edad o años de funcionamiento de la empresa, en mayor grado se habrán podido retener reservas, incidiendo negativamente sobre el nivel de apalancamiento.
- ✓ La capacidad para generar recursos internos incidirá de forma negativa sobre el apalancamiento. Es previsible, según esta teoría, que cuanto mayor sea el volumen de recursos generados internamente, menor será la necesidad de recurrir al endeudamiento.
- ✓ Cuanto mayor sea el tamaño de la empresa, mayor será su incidencia sobre el apalancamiento.
- ✓ Las oportunidades de crecimiento de la empresa pueden incidir negativa o positivamente en su nivel de apalancamiento (Alejandra & Tresierra, 2011).

## **Fuentes de obtención de financiamiento de las micro y pequeñas empresas**

### **Los ahorros personales**

Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios.

### **Los amigos y los parientes**

Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero, éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones.

### **Bancos y uniones de crédito**

Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.

### **Las empresas de capital de inversión**

Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio (Hernández, Romero, & Portillo, 2001).

### **Tipos de financiamiento a corto plazo**

#### **Crédito comercial**

Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos.

### **Crédito bancario**

Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

### **Línea de crédito**

Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.

### **Papeles comerciales**

Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

### **Financiamiento por medio de la cuentas por cobrar**

Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

### **Financiamiento por medio de los inventarios**

Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir (Rangel, Graterol, & Alizo, 2008).

### **Tipos de financiamiento a largo plazo**

#### **Hipoteca**

Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

### **Acciones**

Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.

### **Bonos**

Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas.

### **Arrendamiento Financiero**

Contrato que se negocia entre el propietario de los bienes(acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes (Leal, 2003).

### **Tipos de instituciones financieras**

En nuestros países existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diverso tipo, a diferentes plazos, a personas y organizaciones.

### **Instituciones financieras privadas**

Bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

### **Instituciones financieras públicas**

Bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.

## **Entidades financieras**

Es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales (Zayas, Caballero, & Galgueras, 2011).

## **Teorías de la rentabilidad**

### **La rentabilidad**

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia. Se dice que un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos. Asimismo, es la de un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla (Brigham, 2007).

Para hallar la rentabilidad debemos dividir la utilidad o la ganancia obtenida entre la inversión, y al resultado multiplicarlo por 100 para expresarlo en términos porcentuales:

$$\text{Rentabilidad} = (\text{Utilidad o Ganancia} / \text{Inversión}) \times 100$$

### **Tipos de rentabilidad**

#### **Rentabilidad económica**

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio (Sánchez, 2002).



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

Donde:

RE = Rentabilidad económica.

El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad (Sánchez, 2002).

### **Rentabilidad financiera**

La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado (Sánchez, 2002).

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

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

Donde:

## **RF = Rentabilidad financiera.**

Como concepto de resultado la expresión más utilizada es la de resultado neto, considerando como tal al resultado del ejercicio (Sánchez, 2002).

### **Análisis contable de la rentabilidad**

Analizar la rentabilidad es importante porque, aun partiendo de la multiplicidad de objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o beneficio, otros en el crecimiento, la estabilidad e incluso en el servicio a la colectividad, en todo análisis empresarial el centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda actividad económica, la base del análisis económico-financiero se encuentra en la cuantificación del binomio rentabilidad-riesgo, que se presenta desde una triple funcionalidad:

- ✓ Análisis de la rentabilidad.
- ✓ Análisis de la solvencia, entendida como la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones financieras (devolución de principal y gastos financieros), consecuencia del endeudamiento, a su vencimiento.
- ✓ Análisis de la estructura financiera de la empresa con la finalidad de comprobar su adecuación para mantener un desarrollo estable de la misma (Sánchez, 2002).

### **Indicadores de rentabilidad**

En su expresión analítica, la rentabilidad contable va a venir expresada como cociente entre un concepto de resultado y un concepto de capital invertido para obtener ese resultado. Es importante tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder así elaborar una ratio o indicador de rentabilidad con significado. Así podemos mencionar las siguientes:

- ✓ Las magnitudes cuyo cociente es el indicador de rentabilidad han de ser susceptibles de expresarse en forma monetaria.

- ✓ Debe existir, en la medida de lo posible, una relación causal entre los recursos o inversión considerados como denominador y el excedente o resultado al que han de ser enfrentados.
- ✓ En la determinación de la cuantía de los recursos invertidos habrá de considerarse el promedio del periodo, pues mientras el resultado es una variable flujo, que se calcula respecto a un periodo, la base de comparación, constituida por la inversión, es una variable stock que sólo informa de la inversión existente en un momento concreto del tiempo. Por ello, para aumentar la representatividad de los recursos invertidos, es necesario considerar el promedio del periodo.
- ✓ Por otra parte, también es necesario definir el periodo de tiempo al que se refiere la medición de la rentabilidad (normalmente el ejercicio contable), pues en el caso de breves espacios de tiempo se suele incurrir en errores debido a una periodificación incorrecta (De La Hoz, Ferrer, & De La Hoz, 2008).

## **Marco conceptual**

### **Definición de micro y pequeña empresa (mype)**

La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (SUNAT, 2003).

### **Características de las micro y pequeñas empresas**

#### **Ventas Anuales**

Considerando las ventas anuales se clasifican en:

- ✓ **Microempresa:** hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

- ✓ **Pequeña Empresa:** hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la pequeña empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministerio de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del Producto Bruto Interno (PBI) nominal durante el referido período.

Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector (SUNAT, 2003).

### **Definiciones del financiamiento**

El financiamiento es un préstamo concedido a un cliente a cambio de una promesa de pago en una fecha futura indicada en un contrato. Dicha cantidad debe ser devuelta con un monto adicional (intereses), que depende de lo que ambas partes hayan acordado. Es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo (Bertossi, 2009).

Asimismo, es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios. Así también, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo (Bertossi, 2009).

## **Definiciones de la rentabilidad**

La rentabilidad, se puede definir que es un ratio económico que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa. Es decir, obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado. Así también, es el rendimiento, ganancia que produce una empresa. Se llama gestión rentable de una empresa la que no sólo evita las pérdidas, sino que, además, permite obtener una ganancia, a un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa (Estero & Rivero, 2006).

Se dice que una empresa es rentable cuando genera suficiente utilidad o beneficio, es decir, cuando sus ingresos son mayores que sus gastos, y la diferencia entre ellos es considerada como aceptable. Pero lo correcto al momento de evaluar la rentabilidad de una empresa es evaluar la relación que existe entre sus utilidades o beneficios, y la inversión o los recursos que ha utilizado para obtenerlos (Estero & Rivero, 2006).

## **Cocientes de rentabilidad**

### **Roa**

Sambola & Santandreu (2004) manifiestan que el índice de retorno sobre activos (ROA por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad de una empresa con respecto a los activos que posee. El ROA nos da una idea de cuán eficiente es una empresa en el uso de sus activos para generar utilidades.

La fórmula del ROA es:

$$\text{ROA} = (\text{Utilidades} / \text{Activos}) \times 100$$

### **Roe**

El índice de retorno sobre patrimonio (ROE por sus siglas en inglés) mide rentabilidad de una empresa con respecto al patrimonio que posee. El ROE nos da una idea de la capacidad de una empresa para generar utilidades con el uso del capital invertido en ella y el dinero que ha generado (Sambola & Santandreu, 2004).

La fórmula del ROE es:

$$\text{ROE} = (\text{Utilidades} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

### **Rentabilidad sobre Ventas**

El índice de rentabilidad sobre ventas mide la rentabilidad de una empresa con respecto a las ventas que genera (Sambola & Santandreu, 2004).

La fórmula del índice de rentabilidad sobre ventas es:

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = (\text{Utilidades} / \text{Ventas}) \times 100$$

## **III. Metodología**

### **3.1. Tipo de la investigación**

El tipo de la investigación es mixta (cuantitativa y cualitativa). Es cuantitativa porque usa la recolección de datos analizándolo estadísticamente; y es cualitativa porque utiliza la recolección de datos para descubrir o afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación (Hernández, Fernández, & Baptista, 2010).

### **Nivel de la investigación**

El nivel de la investigación es descriptivo, porque busca especificar propiedades, características, rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población.

### **Diseño de la investigación**

El diseño de la investigación fue no experimental-transversal.

Será no experimental porque se realizara sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto;

Será Transversal porque se recolectarán los datos en un solo momento y en un tiempo único,

### 3.2. Población y muestra

La población estuvo conformada por 35 micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro pastelería del distrito de Chimbote, 2015 obtenido mediante un sondeo para encontrar la cantidad de micro empresas (Anexo 02).

La muestra estuvo conformada por 10 micro y pequeñas empresas del sector industria rubro pastelería del distrito de Chimbote ,2015.

### 3.3. Definición y operacionalización de variables

<b>Variable Complementaria</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Definición Operacional: Indicadores</b>	<b>Escala de Medición</b>
<b>Perfil de los propietarios y/o representantes de las MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS</b>	Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de las MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS	Estado Civil	<b>Nominal:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Soltero</li> <li>• Casado</li> <li>• Conviviente</li> </ul>
		Cargo y/o puesto	<b>Nominal:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Propietario</li> <li>• Administrador</li> <li>• Representante</li> </ul>
		Grado de Instrucción	<b>Nominal:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Primaria</li> <li>• Secundaria</li> <li>• Superior</li> <li>• Ninguna</li> </ul>
<b>Perfil de las MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS</b>	Son algunas características de las MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS	Nº Empleados en la empresa	<b>Razón:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1 - 4 trabajadores</li> <li>• 5 - 10 trabajadores</li> <li>• 10 - más trabajadores</li> </ul>
		Años de permanencia en la actividad y el rubro	<b>Razón:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1 - 2 años</li> <li>• 3 - 4 años</li> <li>• 5 - más años</li> </ul>

<b>Financiamiento de las MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS</b>	Son algunas características relacionas con el financiamiento de las MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS		
		Tipo de entidad donde solicitó financiamiento	<b>Nominal:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bancos</li> <li>• Cajas municipales</li> <li>• Cooperativas</li> <li>• Otros</li> </ul>
		Monto solicitado	<b>Razón:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• S/. 0 - 5000</li> <li>• S/. 5001 – 10000</li> <li>• S/. 10001 – 20000</li> <li>• 20001 a más</li> </ul>
		Plazos de financiamiento	<b>Nominal:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corto plazo</li> <li>• Mediano plazo</li> <li>• Largo plazo</li> </ul>
		Interés anual	<b>Razón:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 5 – 10%</li> <li>• 11-20%</li> <li>• Más de 21%</li> </ul>
		Utilización del Préstamo	<b>Nominal:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Capital de Trabajo</li> <li>• Maq. y Equipos</li> <li>• Insumos y/o materia prima</li> <li>• Otros</li> </ul>

**Fuente:** Elaboración propia



### **3.4. Técnicas e instrumentos**

La técnica que se utilizó fue la encuesta, por ser una técnica que permite obtener información que suministra una población o muestra de sujetos acerca de sí mismos, o en relación con un tema particular (Arias, 2012).

El instrumento que se utilizó fue el cuestionario, por tratarse de la modalidad de la encuesta que se realiza de manera escrita mediante un instrumento o formato en papel contentivo de una serie de preguntas, el cual debe ser llenado por el encuestado (Arias, 2012).

El cuestionario fue de elaboración propia, y estaba dividida en cuatro secciones, que son:

A.- Datos generales del encuestado

B.- Datos de la empresa

**C.- Datos del financiamiento**

Siendo el rubro de financiamiento la de mayor importancia para la elaboración del presente trabajo de investigación.

### **3.5. Plan de análisis**

La recopilación y llenado de datos de la encuesta se efectuó en las mismos locales de las Micro y Pequeñas Empresas, ya que se tenía la información de sus direcciones; habiéndonos presentados inicialmente y luego de sus aceptaciones que fue en su mayoría de buen agrado se procedió a aplicar el cuestionario.

El procesamiento de los resultados se realizó en el Programa Informático Microsoft Excel, en el cual se construyó la base de datos, a partir de la cual se elaboraron tablas de distribución de frecuencias absolutas y relativas porcentuales, así como gráficos estadísticos de las variables en estudio.

### 3.6. Matriz de consistencia

TÍTULO					
Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la Micro y Pequeñas Empresas del sector industria , rubro pastelería del distrito de Chimbote , provincia del Santa año 2015					
PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	POBLACION Y MUESTRA	METODOLOGÍA	INSTRUMENTO Y PROCESAMIENTO
¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro pastelería del distrito de Chimbote, provincia del Santa, año 2015?	<p><b>Objetivo general:</b> Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro pastelería del distrito de Chimbote provincia del santa año 2015.</p> <p><b>Objetivos específicos:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro pastelería del distrito de</li> </ul>	<p><b>Variable 1:</b> El financiamiento de las micro y pequeñas empresas</p> <p><b>Variable 2:</b> Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas</p>	<p><b>Población:</b> La población estuvo conformada por 35 micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro pastelería del distrito de Chimbote, 2015. La muestra estuvo conformada por 10 micro y pequeñas empresas del sector industria rubro pastelería del distrito de Chimbote ,2015.</p>	<p><b>Tipos y Nivel de Investigación:</b> Fue Aplicada _ Cuantitativa Fue aplicada, porque se utilizó para las ciencias sociales. Fue cualitativa, porque se utilizó una estructura que se pudo medir, porque se utilizó</p>	<p><b>Técnica:</b> Encuesta</p> <p><b>Instrumento:</b> Cuestionario</p>

	<p>Chimbote, provincia del Santa, año 2015.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Describir las principales características de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro pastelería del distrito de Chimbote, provincia del Santa, año 2015.</li> </ul>			<p>instrumentos de evaluación. El nivel de la investigación fue descriptivo, porque solamente se describió las características más importantes de la variable, la MYPE y la realidad como se presentó.</p> <p><b>Diseño de la investigación</b></p> <p>Fue, no experimental-transversal. Fue no experimental, porque se estudió conforme a la</p>	
--	---	--	--	---	--

				realidad, sin sufrir modificaciones . Fue,transversal ,porque se estudió en un espacio de tiempo determinado donde se tuvo un inicio y un fin.	
--	--	--	--	--	--

### **3.7. Principios éticos**

El presente trabajo de investigación se destaca por los principios éticos de confiabilidad, confidencialidad y respeto a la dignidad de la persona y a la propiedad intelectual, como también se reconoce que toda información utilizada en el presente trabajo ha sido para fines exclusivamente académicos.

## IV. RESULTADOS

### 4.1. Resultados

**Tabla 01 Características generales de los representantes de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro pastelería del distrito Chimbote ,2015.**

Datos generales	Número de Mypes	Porcentaje
<b>Edad (años)</b>		
18-30	2	20,0
31-50	5	50,0
51 a más	3	30,0
Total	10	100,0
<b>Sexo</b>		
Masculino	6	60,0
Femenino	4	40,0
Total	10	100,0
<b>Estado civil</b>		
Soltero	3	30,0
Casado	5	50,0
Conviviente	2	20,0
Otro	0	00,0
Total	10	100,0
<b>Cargo</b>		
Propietario	6	60,0
Administrador	2	20,0
Representante legal	2	20,0
Total	10	100,0
<b>Grado de instrucción</b>		
Primaria	1	10,0
Secundaria	6	60,0
Superior	3	30,0
Ninguno	0	00,0
Total	10	100,0

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro pastelería del distrito de Chimbote, 2015.

Tabla 02 Características de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro pastelería del distrito Chimbote, 2015.

De la empresa	Numero de Mypes	Porcentaje
<b>Cuantos empleados tiene actualmente la empresa</b>		
1 a 4	8	80,0
5 a 10	2	20,0
Más de 10	-	-
Total	10	100,0
<b>Años de permanencia en el rubro</b>		
1 a 2 años	3	30,0
3 a 4 años	5	50,0
Más de 5 años	2	20,0
Total	10	100,0

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro pastelería del distrito de Chimbote,2015.

Tabla 03 Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro pastelería del distrito Chimbote ,2015.

Financiamiento	Numero de Mypes	Porcentaje
<b>¿A qué tipo de entidad solicito el préstamo?</b>		
Bancos	3	30,0
Cajas municipales	5	50,0
Cooperativas	1	10,0
Otras	1	10,0
Total	10	100,0
<b>¿Qué monto ha solicitado para el financiamiento del negocio?</b>		
0 a 5000	6	60,0
5001 a 10000	3	30,0
10001 a 20000	1	10,0
20001 a mas	-	-
Total	10	100,0
<b>¿Cuál fue el plazo de financiamiento que solicitó?</b>		
Corto plazo	6	60,0
Mediano plazo	3	30,0
Largo plazo	1	10,0
Total	10	100,0
<b>¿Cuánto fue el interés anual que le cobraron?</b>		
5 a 10%	8	80,0
11 a 20%	2	20,0
Más de 21%	-	-
Total	10	100,0
<b>¿En que utilizo el préstamo?</b>		
Capital de trabajo	3	30,0
Maquinaria y equipo	6	60,0
Insumos y/o materia prima	1	10,0
Otros	-	-
Total	10	100,0

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro pastelería del distrito de Chimbote,2015.



Tabla 04 Rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro pastelería del distrito Chimbote ,2015.

Rentabilidad	Numero de Mypes	Porcentaje
<b>Conoce usted el termino de rentabilidad</b>		
Si	8	80,0
No	2	20,0
Total	10	100,0
<b>Percibe que su empresa es rentable</b>		
Si	8	80,0
No	2	20,0
Total	10	100,0
<b>Utiliza registros contables</b>		
Si	10	100,0
No		
Total	10	100,0
<b>¿Ha mejorado la infraestructura de su empresa con la rentabilidad que obtuvo?</b>		
Si	7	70,0
No	3	30,0
Total	10	100,0

Fuente: Cuestionario aplicado a los representantes de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro pastelería del distrito de Chimbote, 2015.

## 4.2. Análisis de resultados

### a) Discusión

#### **Referente a las características del representante legal de la micro y pequeñas empresas.**

El 50% de los encuestados tienen entre 31 y 50 años de edad (tabla 01), esto coincide con los resultados obtenidos por **Osorio (2014)** en su investigación que lleva por título “Caracterización de la capacitación y el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panaderías del distrito de Coishco, periodo - 2010 – 2011”, donde el 43% de los encuestados esta entre los 25 y 35 años., A su vez **Reyna (2008)** determina en su investigación que la edad promedio de los conductores de las micro y pequeñas empresas fue de 50 años; por su parte **Vásquez (2008)** menciona que la edad promedio de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas encuestadas fue de 42 años. Esto demuestra que actualmente la mayoría relativa de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro –pastelería del distrito de Chimbote, 2015, están siendo dirigidas por personas adultas.

El 60% de los representantes de las micro y pequeñas empresas son de sexo masculino (Tabla 01), esto coincide con los resultados encontrados por **Reyna (2008)**, donde determina que el 60% de las micro y pequeñas empresas están representadas por el sexo masculino, de igual manera **Vásquez (2008)** menciona que el 54% de las micro y pequeñas empresas están representadas por personas del sexo masculino .Esto demuestra que actualmente la totalidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro-pastelería del distrito de Chimbote, 2015 están representadas por personas del sexo masculino.

El 60% de los representantes de las micro y pequeñas empresas tienen grado de instrucción secundaria (Tabla 01). Esto contrasta con los resultados encontrados por **Chávez (2014)** donde menciona con respecto a los empresarios el 35% tienen estudios superiores universitario completa. Al respecto **Reyna (2008)** concluye que tienen estudios superiores, por su parte **Vásquez (2008)** menciona que el grado de instrucción de los representantes de las micro y pequeñas empresas predomina la instrucción superior universitaria. Esto demuestra que actualmente la mayoría relativa de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro pastelería del distrito de Chimbote, 2015. Están siendo dirigidas por personas profesionales técnicos.

### **Referente a las características de las micro y pequeñas empresas**

El 50% de los encuestados respondieron que sus micro y pequeñas empresas tiene de 3 a 4 años de permanencia en el mercado (Tabla 02). Esto contrasta con los resultados encontrados por **Sagastegui (2010)** donde determina que el 100% de los representantes legales de las micro y pequeñas empresas encuestados dijeron tener más de 3 años en la actividad empresarial . Esto demuestra que actualmente la mayoría relativa de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro – pastelería del distrito de Chimbote,2015 tienen de 6 a más años de presencia en el mercado.

El 80% de los encuestados respondieron que tienen de 1 a 4 trabajadores (Tabla 02).Esto se contrasta con lo encontrado por Sagastegui (2010), menciona que el 66.66% de los empresarios dijeron que tienen entre 1 a 25 trabajadores. Esto demuestra que actualmente la mayoría relativa de las micro y pequeñas empresas del sector industria – rubro pastelería del distrito de Chimbote, 2015 tienen de 1 a 5 trabajadores.

## **Referente a las características de la variables**

### **Referente a las características del financiamiento**

El 50% de empresarios encuestados del rubro pastelería del Distrito de Chimbote informaron que solicitaron financiamiento en el sistema no bancario en cajas municipales y el 10 % en cooperativas. Asimismo el 30% de los empresarios solicitaron su financiamiento en el sistema bancario y el 10% lo solicitaron en otras entidades financieras (Tabla 03). Esta característica coincide con los resultados encontrados por **Ramos (2014)** donde determina que el 72% de las micro y pequeñas empresas encuestadas recibieron créditos financieros; siendo el 50% del sistemas no bancario tal como se encontró en la presente investigación.

El 60% de empresarios encuestados del rubro pastelería del Distrito de Chimbote informa que si solicitaron financiamiento menor a S/.5001 nuevos soles, el 30% de S/.5001 a S/.10000 nuevos soles y el 10% de S/.10001 a S/.20000 nuevos soles. (Tabla 03).

El 60% de empresarios encuestados del rubro pastelería del Distrito de Chimbote informaron que solicitaron financiamiento a Corto Plazo, el 30% a Mediano Plazo y el 10% a largo Plazo (Tabla 03) Esto coincide con los resultados encontrados por **Chávez (2014)** donde determina con respecto al financiamiento el 47% no recibió financiamiento de terceros, en el año 2012, el 65% no precisa a que tiempo fue solicitado el crédito , el 29% fue a corto plazo, el 6% a largo plazo, en el año 2013 el 47% no recibió crédito, el 47% fue a corto plazo y el 6% a largo plazo, en ambos se observa la preferencia por el financiamiento a corto plazo.

El 80% de empresarios encuestados del rubro pastelería del Distrito de Chimbote informaron que obtuvieron un financiamiento del 5 al 10% de interés anual y el 20% de encuestados obtuvo un interés del 11 a 20% anual.

El 60% de empresarios encuestados del rubro pastelería del Distrito de Chimbote informaron que utilizaron el financiamiento obtenido en la compra de maquinarias y equipos, el 30% lo utilizó como capital de trabajo y el 10% en materia prima. (Tabla 03) Esto contrasta con los resultados encontrados por **Chero (2014)** donde determina que el 60 % de la micro y pequeñas empresas investigadas invirtieron el préstamo obtenido en capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación del local y activo fijo, otro 40% en el mejoramiento y/o ampliación del local, activos fijos y programación de capacitación.

#### **Referente a las características de la rentabilidad.**

El 80% de los encuestados, respondieron que si creen que el financiamiento mejora la rentabilidad de la empresa (Tabla 04) .Esto contrasta con los resultados encontrados por **Chero (2014)** donde determina que las empresas coincidieron en que la capacitación es una inversión y que es relevante para una empresa y en cuanto a la rentabilidad , el 100% de encuestados consideran que el financiamiento otorgado ha mejorado su rentabilidad y que la capacitación de su personal ayuda a mejorar la rentabilidad. Sin embargo un 80% nos manifiesta que su rentabilidad mejoro en los 2 últimos años, y otro 20% dicen que su rentabilidad no aumento ni disminuyo. Esto demuestra que la totalidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro – pastelería del distrito de Chimbote, 2015 creen que el financiamiento mejora la rentabilidad de su empresa.

#### **V. Conclusión.**

##### **Referente al representante de las micro y pequeñas empresas**

- La mayoría relativa de las micro y pequeñas empresas del sector industria rubro elaboración de productos de pastelería del distrito de Chimbote, están siendo dirigidas por personas adultas entre 31 a 50 años, tiene grado de instrucción secundaria, son propietarios de su negocio y la totalidad están representadas por personas del sexo masculino.

### **Referente a las características de las micro y pequeñas empresas**

- La mayoría de empresarios encuestados del rubro pastelería del distrito de Chimbote tiene de 1 a 4 empleados contratados y tienen de 3 a 4 años de permanencia en el rubro.

### **Referente al financiamiento**

- La mayoría de empresarios encuestados del rubro pastelería del distrito de Chimbote obtuvo su financiamiento en Cajas Municipales, en un monto menor a S/.5000 nuevos soles y solicitaron financiamiento a Corto Plazo, pagando por el financiamiento de 5 al 10% de tasa de interés y utilizaron el financiamiento en la compra de máquinas y equipos

### **Referente a la rentabilidad**

- La mayoría de empresarios encuestados del rubro pastelería del distrito de Chimbote conoce el término rentabilidad, percibe que su empresa es rentable, utiliza registros contable y ha mejorado la infraestructura de su empresa con la rentabilidad que obtuvo.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alcívar, B., & Sánchez, V. (2011). *Influencia de las entidades crediticias en el financiamiento microempresarial y su incidencia en el desarrollo del Cantón Bolívar*. (Tesis de pregrado). Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López. Obtenido de: <http://repositorio.espam.edu.ec/bitstream/42000/42/1/Alc%C3%ADvar%20Mart%C3%ADnez%20Benigno%20Javier-%20S%C3%A1nchez%20Hidrovo%20Valeria.pdf> .
- Alejandra, M., & Tresierra, Á. (2011). *Las PYMES y las teorías modernas sobre estructura de capital Argentina. Compendium, 22: 65-83, 2009*. España: B - Universidad Centroccidental Lisandro Alvarado. Obtenido de: <http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?docID=10458185&ppg=2> .
- Arias, F. (2012). *El Proyecto de Investigación*. Venezuela: Episteme.
- Arismendis, F. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro insumos agrícolas del distrito de Santa, período 2011-2012*. (Tesis de pregrado). ULADECH, Chimbote, Perú.
- Aspilcueta, M. (1999). *Desempeño de la pequeña y mediana empresa exportadora del sector textil y confecciones en el Perú*. Obtenido de [http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/@ed\\_emp/documents/publication/wcms\\_120385.pdf](http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/@ed_emp/documents/publication/wcms_120385.pdf)
- Beramount, C. (2008). *Microempresa y Desarrollo*. Lima: Desco.
- Bernilla, M. (2006). *Manual práctica para formar Micro y Pequeñas Empresas*. Lima: Editorial Edigraber.

- Bertossi, R. (2009). *Financiamiento de pequeñas y medianas empresas*. Argentina: El Cid Editor | apuntes. Obtenido de: <http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=10317114&p00=financiamiento>.
- Brigham, E. (2007). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Thonson.
- Chávez, W. (2014). *Caracterización de la financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio. Rubro ferreterías, del distrito de Puno, zona Cercado. Período 2012 - 2013*. (Tesis de pregrado). ULADECH, Puno, Perú.
- Chero, C. (2014). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (Micro y Pequeñas Empresas) del sector servicios rubro transporte terrestre de carga de la ciudad de Piura periodo 2013*. (Tesis de pregrado). ULADECH, Piura, Perú.
- De La Hoz, B., Ferrer, M., & De La Hoz, A. (2008). *Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo*. *Revista de Ciencias Sociales*, Vol. XIV, No. 1, 88-109, 2008. Venezuela: Red Universidad del Zulia. Obtenido de: <http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=10679326&p00=indicadores+rentabilidad>.
- Esterro, F., & Rivero, J. (2006). *Medición contable de los factores determinantes de la rentabilidad empresarial: un modelo integrado para análisis externo*. España: Universidad Complutense de Madrid. Obtenido de: <http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=10123647&p00=rentabilidad>.
- Fernández, B. (2008). *Microeconomía teoría y aplicaciones (3ra ed.)*. Madrid: Visor.



- Gilberto, J. (2009). *Análisis y propuestas para la formalización de las micro y pequeñas empresas*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos41/formalizacion-pymes/formalizacionpymes2>.
- Hernández, L., Romero, J., & Portillo, R. (2001). *Las fuentes de financiamiento a corto plazo y su administración en la Pequeña y Mediana Industria (PYMI) en la región zuliana. (Sector confección, 1998-1999)*. *Revista de Ciencias Sociales*. 7(1), 2001. Venezuela: Red Universidad del Zulia. Obtenido de: <http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=10679377&p00=fuentes+financiamiento>.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2010). *Metodología de la investigación*. (5ta Ed.). México: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Jaimes, S. (2006). *Las Micro y Pequeñas Empresas en los países emergentes y su incidencia en el desarrollo empresarial nacional*. Obtenido de <http://www4.congreso.gob.pe/congresista/2001/sjaimes/documentos/audiencias/conasan/PEQUENAEMPRESA-2.pdf>
- Kong, J., & Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Micro y Pequeñas Empresas del distrito de San José-Lambayeque en el periodo 2010-2012*. (Tesis de pregrado). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo, Peru.
- Leal, M. (2003). *Estrategias de financiamiento aplicadas por hipermercados en un entorno competitivo*. *Revista de Ciencias Sociales*. 9(2), 2003. Venezuela: Red Universidad del Zulia. Obtenido de: <http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=10679316&p00=financiamiento+largo+plazo>.
- León de Cermeño, J., & Schreiner, M. (1999). *Financiamiento para las micro y pequeña empresas: Algunas línea de acción*. Obtenido de

[http://www.microfinance.com/Castellano/Documentos/Financiamiento\\_para\\_PyMEs.pdf](http://www.microfinance.com/Castellano/Documentos/Financiamiento_para_PyMEs.pdf)

- López, F. (2015). *Caracterización de la formalización y el financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro venta de prendas de vestir para damas del distrito de Nuevo Chimbote, del año 2013*. (Tesis de pregrado). ULADECH, Chimbote, Perú.
- Louffat, E. (2012). *Administración: fundamentos de proceso administrativo (3ra Ed.)*. Buenos Aires: Cengage Learning argentina.
- Osorio, S. (2014). *Caracterización de la capacitación y el financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector industrial rubro panaderías del distrito de Coishco, periodo - 2010 - 2011*. (Tesis de pregrado). ULADECH, Chimbote, Perú.
- Otero, J. (2014). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro servicio de mensajería en la ciudad de Piura, periodo 2014*. (Tesis de pregrado). ULADECH, Piura, Perú.
- Ramos, D. (2014). *Caracterización de financiamiento , la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro - pollerías del distrito de carabayllo, provincia de Lima, departamento de Lima periodo 2012 - 2013*. (Tesis de pregrado). ULADECH, Lima, Perú.
- Rangel, I., Graterol, Á., & Alizo, M. (2008). *Estrategias de financiamiento aplicadas en el sector panadero del estado Zulia*. *Revista de Ciencias Sociales*, Vol. XIV, No. 3, 546-560, 2008. Venezuela: Red Universidad del Zulia. Obtenido de: <http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=10679870&p00=financiamiento+corto+plazo>.
- Reyes, M. (2011). *Administración Financiera Estratégica*. En: *Selección de Guías de Estudio: Contabilidad y Finanzas*. Cuba: Editorial Universitaria. Obtenido de:

[http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=10472999&p00=financiamiento+largo+plazo.](http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=10472999&p00=financiamiento+largo+plazo)

Sambola, R., & Santandreu, P. (2004). *Ratios para analizar la empresa y cuantificar su valor (II)*. España: Ediciones Deusto - Planeta de Agostini Profesional y Formación S.L. Obtenido de: [http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=10063516&p00=roa+roi+roe.](http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=10063516&p00=roa+roi+roe)

Sánchez, J. (2002). *Análisis de rentabilidad de la empresa*. Obtenido de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>

Sarmiento, R. (2005). *La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia 1997-2004*. Obtenido de [http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sarmientoysalazar2005\\_1.pdf](http://www.banrep.gov.co/sites/default/files/eventos/archivos/sarmientoysalazar2005_1.pdf)

SUNAT. (2003). *Ley de promoción y formalización de la Micro y Pequeña Empresa*. Obtenido de [http://www.sunat.gob.pe/orientacion/Micro y Pequeñas Empresas/normas/ley-28015.pdf](http://www.sunat.gob.pe/orientacion/Micro_y_Pequeñas_Empresas/normas/ley-28015.pdf)

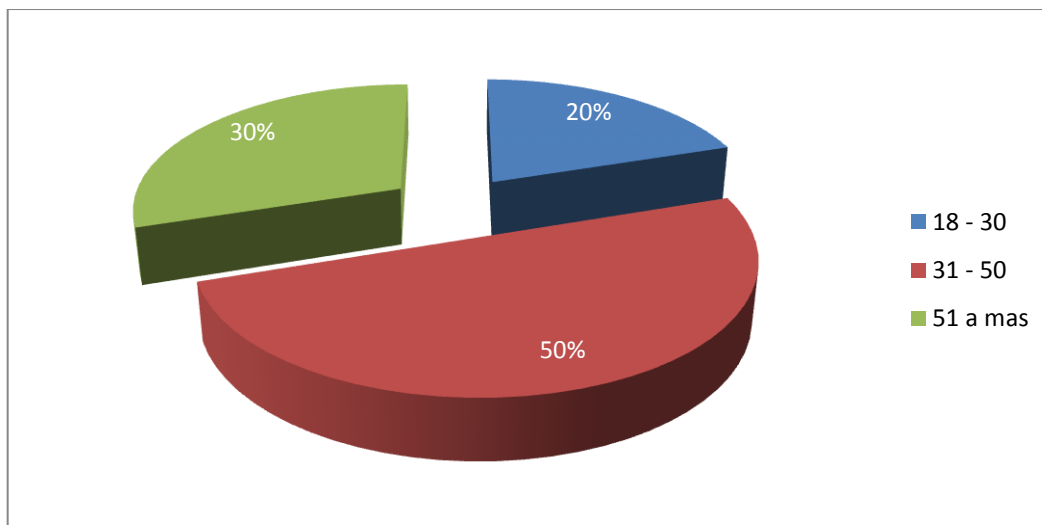
Tregear, M. (2013). *El Problema del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas en México 2001-2012*. (Tesis de maestría). Universidad Autónoma Metropolitana, México DF, México. Obtenido de: [http://me.azc.uam.mx/images/ICR/doceava/Manuel\\_Tregear.pdf](http://me.azc.uam.mx/images/ICR/doceava/Manuel_Tregear.pdf).

Zayas, O., Caballero, M., & Galgueras, D. (2011). *Administración Financiera Operativa*. En: *Selección de Guías de Estudio: Contabilidad y Finanzas*. Cuba: Editorial Universitaria. Obtenido de: [http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=10473068&p00=financiamiento+largo+plazo.](http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=10473068&p00=financiamiento+largo+plazo)

**Anexos**

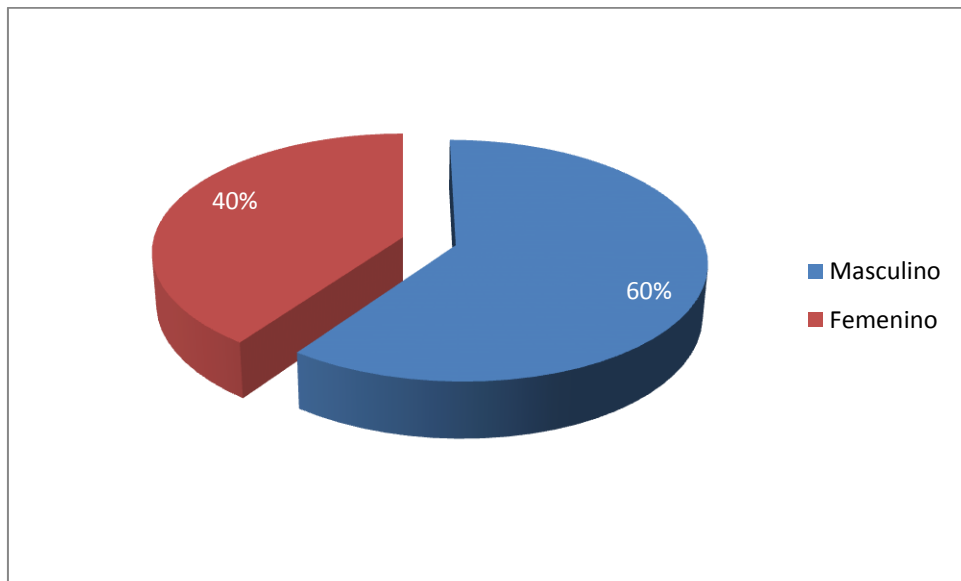
**FIGURAS**

**Referente a las características de los representantes de las micro y pequeñas empresas**



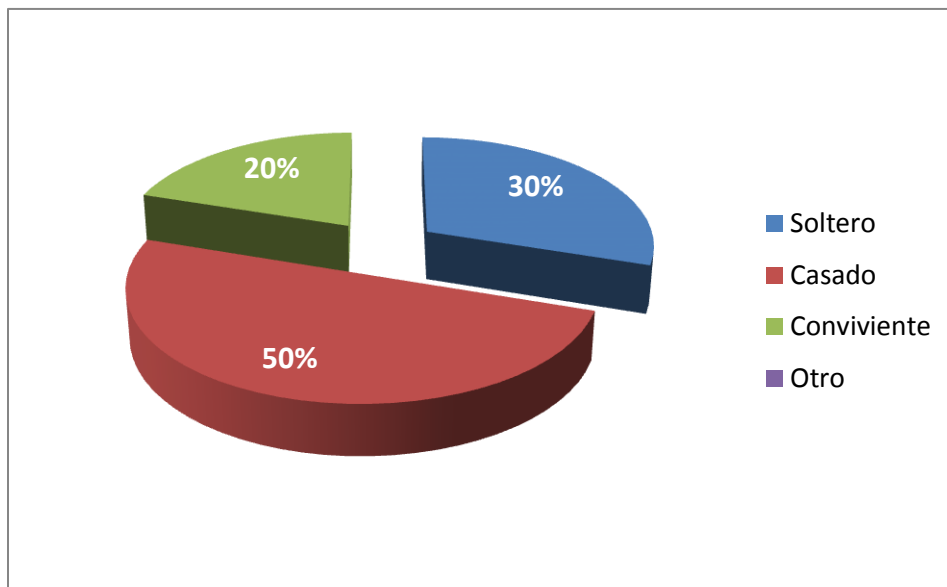
**Figura 01:** Edad del representante

**Fuente:** Tabla 01



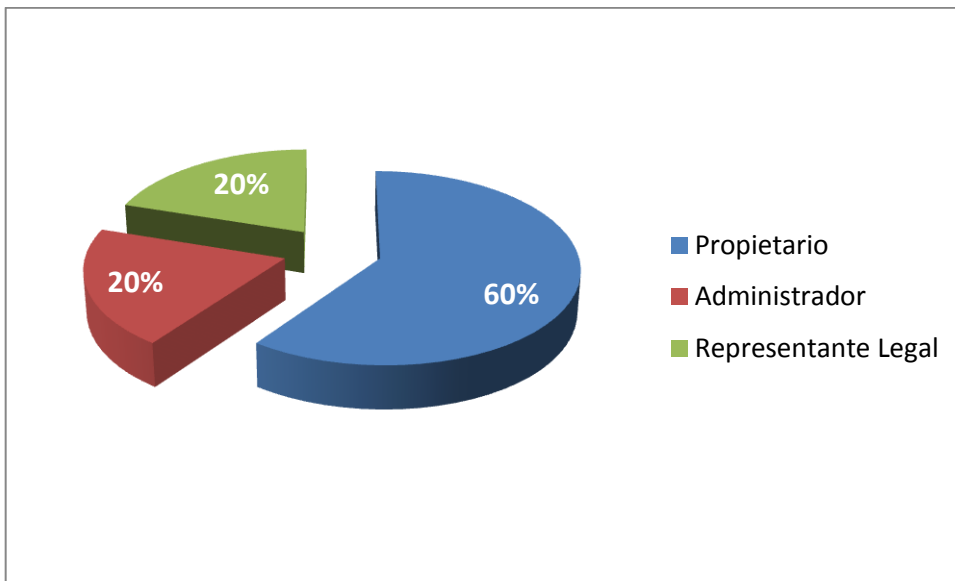
**Figura 02:** Genero del representante

**Fuente:** Tabla 01



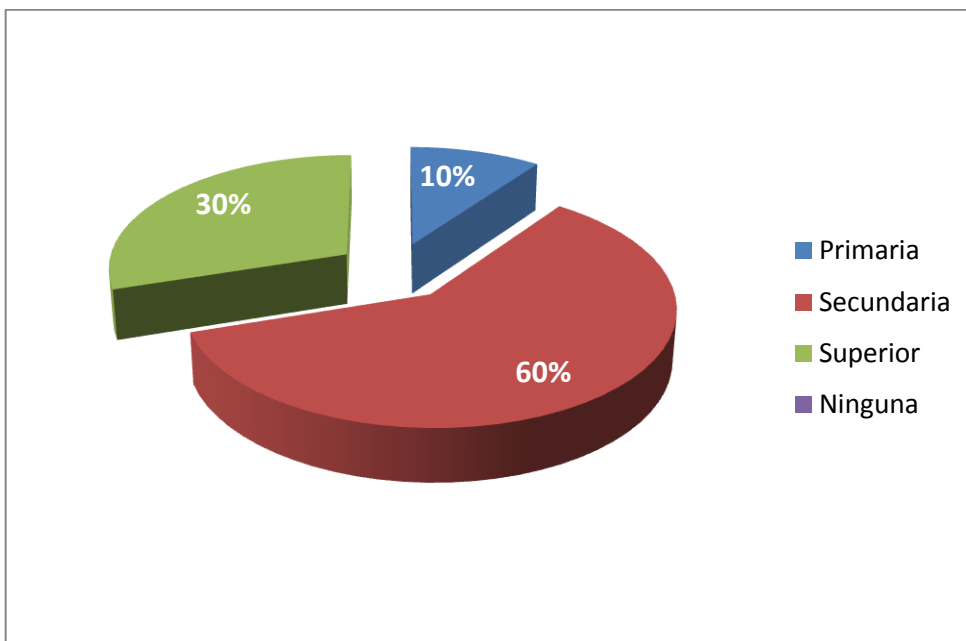
**Figura 03** Estado civil de los representantes

**Fuente:** Tabla 01



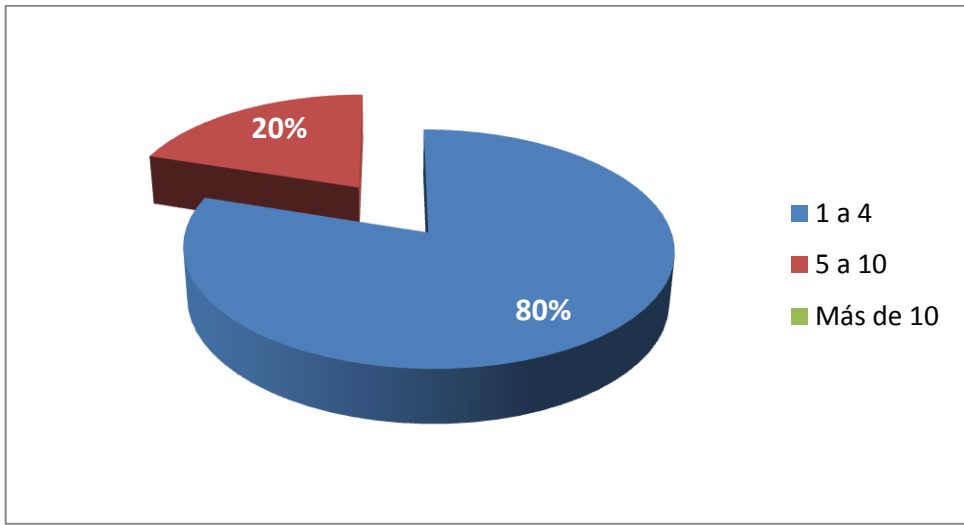
**Figura 04** Cargo de los representantes

**Fuente:** Tabla 01



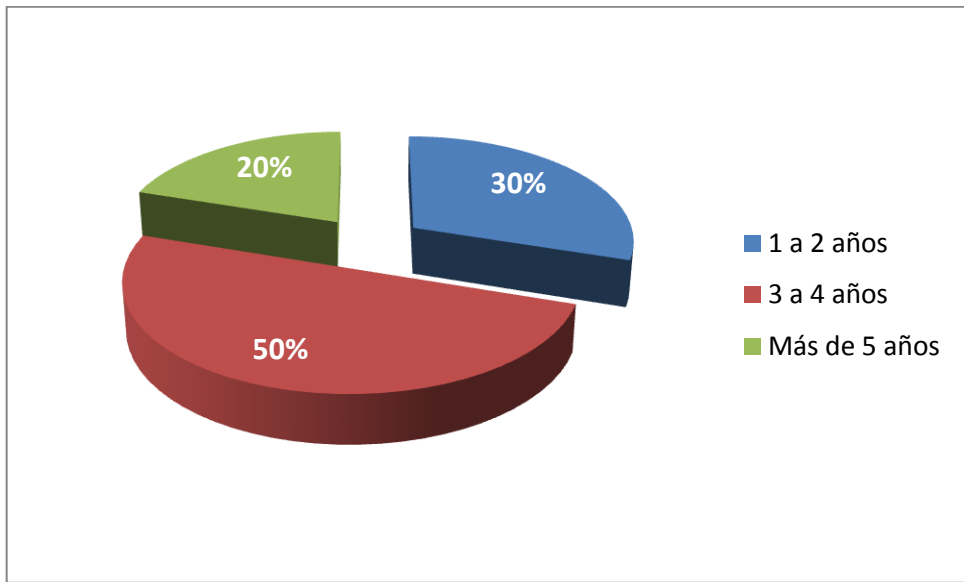
**Figura 05** Grado de Instrucción de los representantes

**Fuente:** Tabla 01



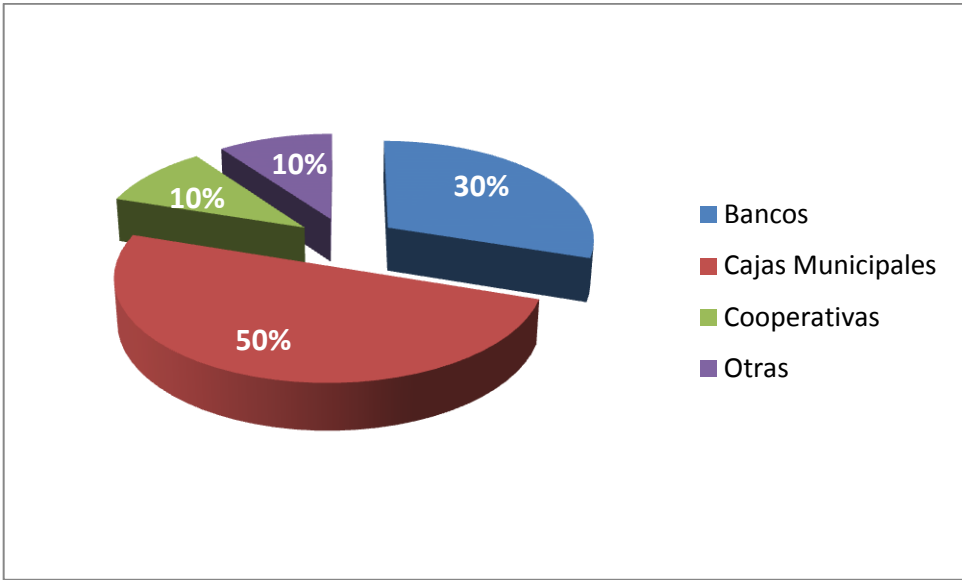
**Figura 06** Empleados

**Fuente:** Tabla 02



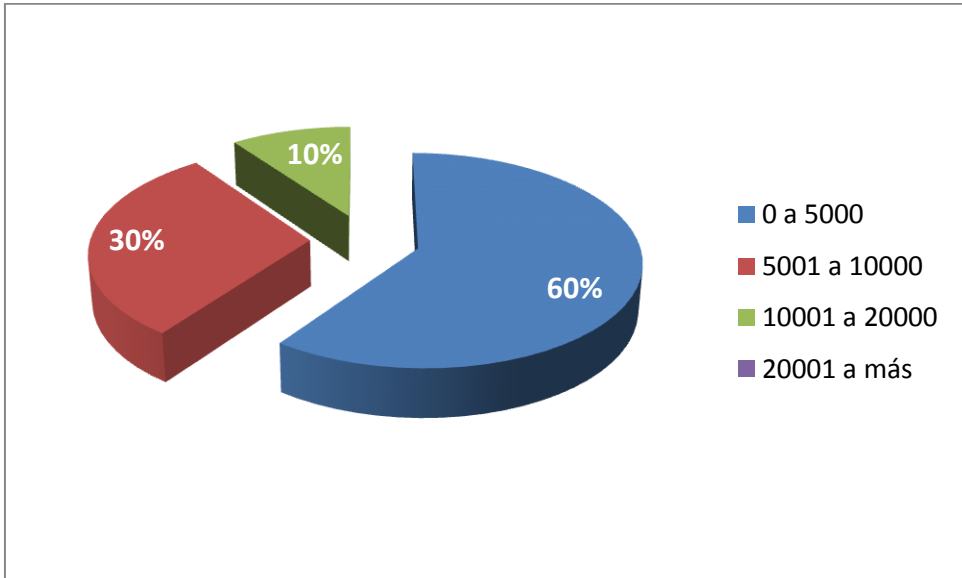
**Figura 07** Permanencia

**Fuente:** Tabla 02



**Figura 08** Entidad Financiera

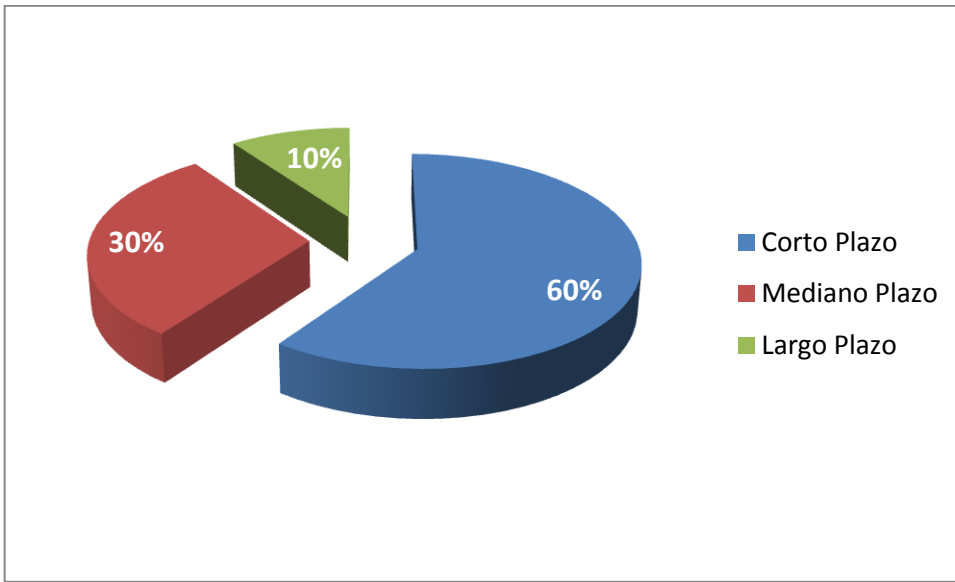
**Fuente:** Tabla 03



**Figura 09** Monto Financiamiento

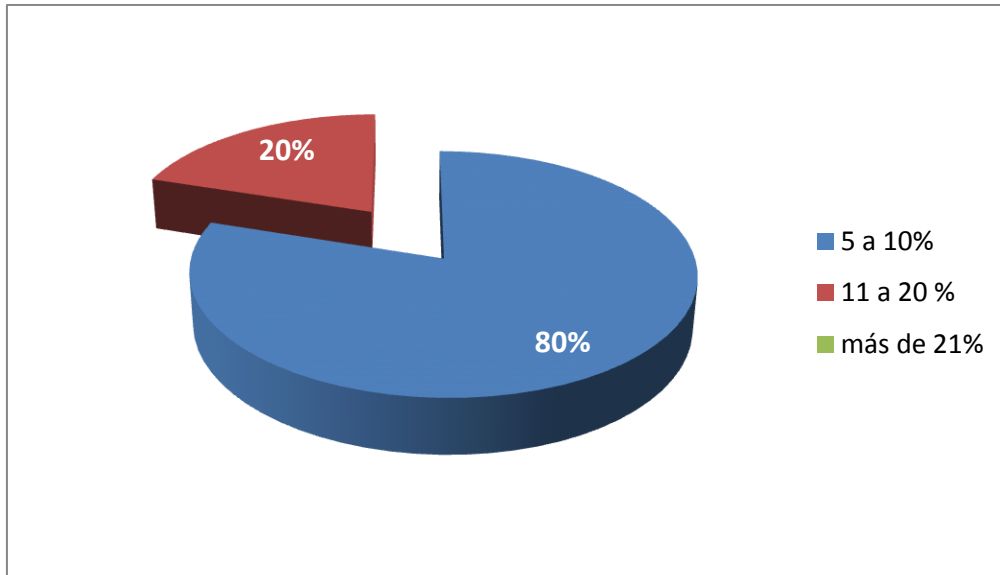
**Fuente:** Tabla 03





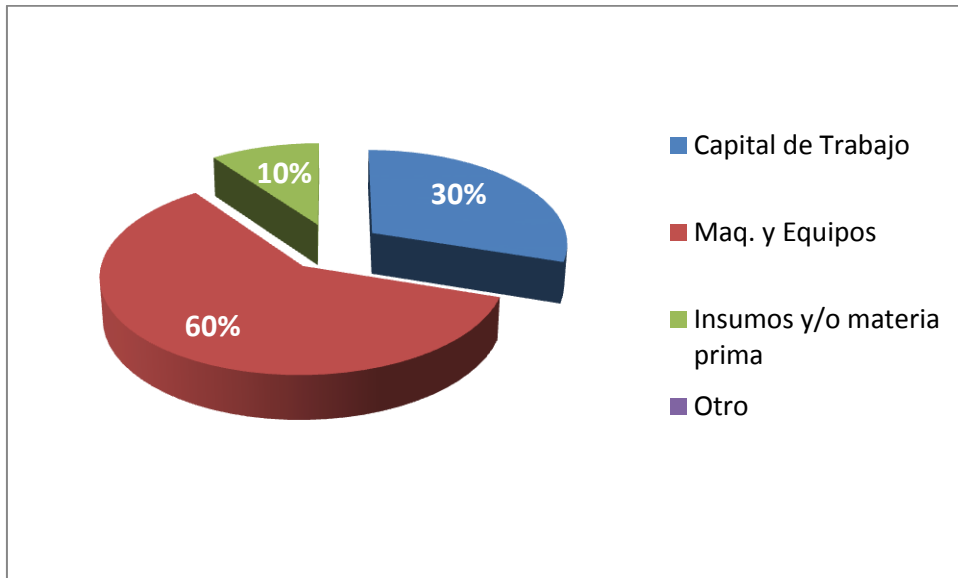
**Figura 10** Plazo financiamiento

**Fuente:** Tabla 03



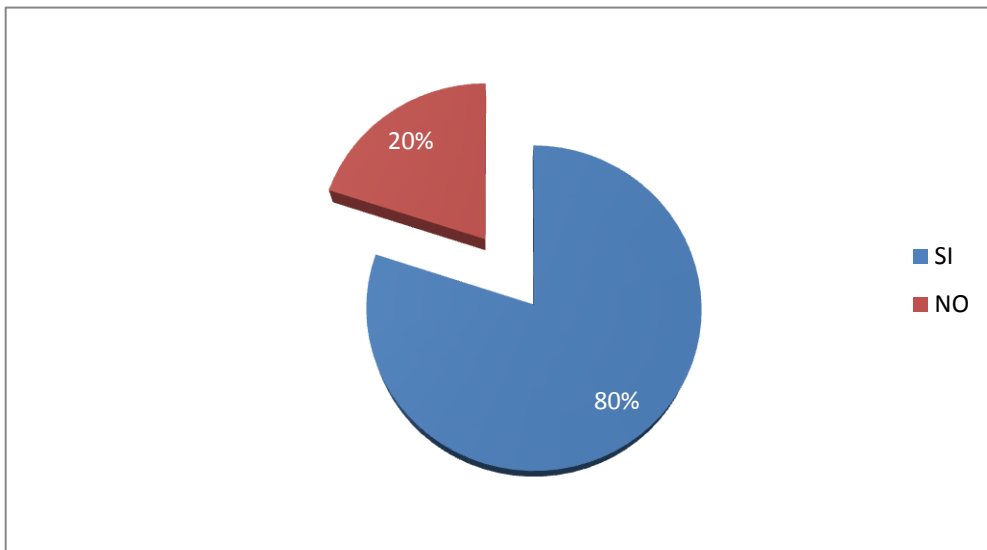
**Figura 11** Interés

**Fuente:** Tabla 03



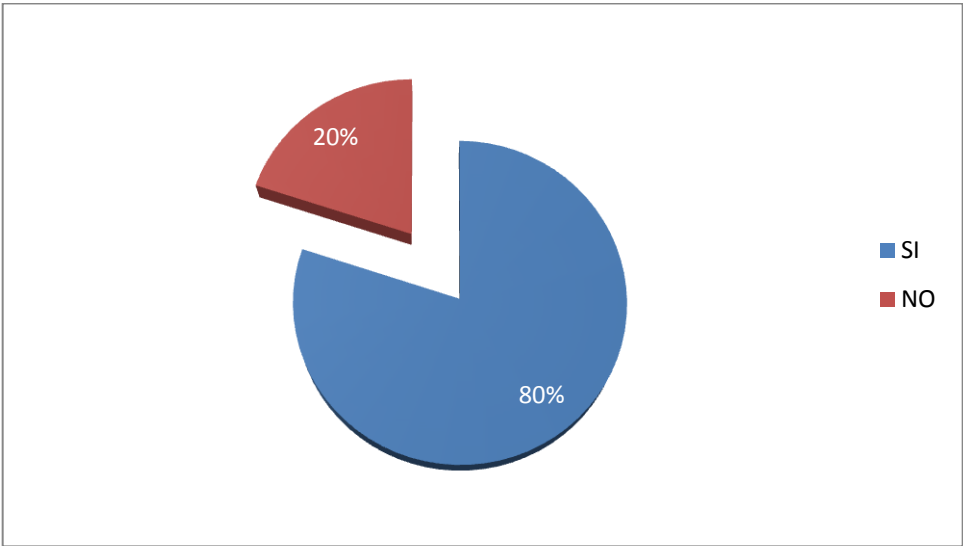
**Figura 12** Utilización préstamo

**Fuente:** Tabla 03



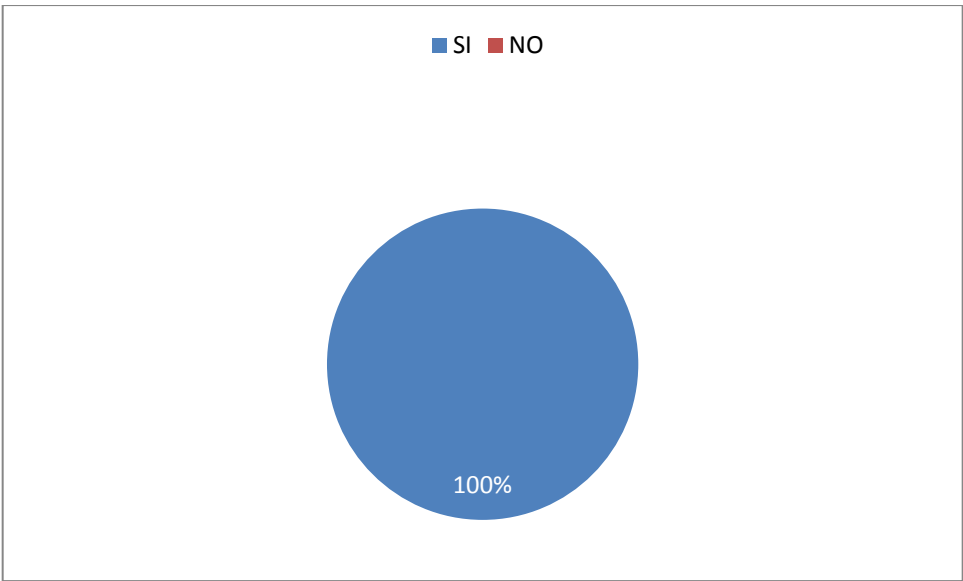
**Figura 13** Conoce usted el termino de rentabilidad

**Fuente:** Tabla 04



**Figura 14** Percibe que su empresa es rentable

**Fuente:** Tabla 04



**Figura 15** Utiliza registros contables

**Fuente:** Tabla 04

### Actividades para la elaboración del informe de tesis

ACTIVIDADES	FEBRERO			MARZO					ABRIL				MAYO		
	11	18	25	1	8	15	22	29	6	13	20	27	3	10	17
REVISION DE MARCO TEORICO Y CONCEPTUAL	X	X													
ELABORACION DE INSTRUMENTOS		X	X	X	X										
APLICACION DE ENCUESTAS				X	X	X									
TABULACION Y CODIFICACION							X	X	X						
ELABORACION DE CUADROS Y GRAFICOS										X					
ELABORACION DE ANALISIS DE RESULTADOS											X	X	X		
ELABORACION DE CONCLUSIONES													X		
PRESENTACION Y ELABORACION DE TRABAJO DE CAMPO														X	X

## DEFINICIÓN Y OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Variable Complementaria	Definición Conceptual	Definición Operacional: Indicadores	Escala de Medición
<b>Perfil de los propietarios y/o representantes de las MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS</b>	Son algunas características de los propietarios y/o gerentes de las MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS	Estado Civil	<b>Nominal:</b> Soltero Casado Conviviente
		Cargo y/o puesto	<b>Nominal:</b> Propietario Administrador Representante
		Grado de Instrucción	<b>Nominal:</b> Primaria Secundaria Superior Ninguna
<b>Perfil de las MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS</b>	Son algunas características de las MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS	Nº Empleados en la empresa	<b>Razón:</b> 1 - 4 trabajadores 5 - 10 trabajadores 10 - más trabajadores
		Años de permanencia en la actividad y el rubro	<b>Razón:</b> 1 - 2 años 3 - 4 años 5 - más años
		Tipo de entidad donde solicitó financiamiento	<b>Nominal:</b> Bancos Cajas municipales Cooperativas Otros
		Monto solicitado	<b>Razón:</b> S/. 0 - 5000 S/. 5001 – 10000 S/. 10001 – 20000

<b>Financiamiento de las MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS</b>	Son algunas características relacionadas con el financiamiento de las MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS		20001 a más
		Plazos de financiamiento	<b>Nominal:</b> Corto plazo Mediano plazo Largo plazo
		Interés anual	<b>Razón:</b> 5 – 10% 11-20% Más de 21%
		Utilización del Préstamo	<b>Nominal:</b> Capital de Trabajo Maq. y Equipos Insumos y/o materia prima Otros

## HOJA DE TRABAJO DE LAS TABULACIONES

PREGUNTA	RESPUESTA	CONTEO	FRECUENCIA ABSOLUTA
<b>INFORMACION DEL ENCUESTADO</b>			
¿Cuál es su estado civil?	Soltero	III	3
	Casado	III-	5
	Conviviente	I	2
	Otro	-	0
	<b>Total</b>		<b>10</b>
<b>INFORMACION DE LA EMPRESA</b>			
¿Qué cargo desempeña en la empresa?	Propietario	III-I	6
	Administrador	II	2
	Representante Legal	II	2
	<b>Total</b>		<b>10</b>
<b>INFORMACION DE LA EMPRESA</b>			
¿Cuál es su máximo grado de instrucción?	Primaria	I	1
	Secundaria	III-I	6
	Superior	III	3
	Ninguna	-	0
	<b>Total</b>		<b>10</b>
<b>INFORMACION DE LA EMPRESA</b>			
¿Cuántos empleados tienen la empresa actualmente?	1 a 4	III-III	8
	5 a 10	II	2
	Más de 10	0	0
	<b>Total</b>		<b>10</b>
<b>INFORMACION DE LA EMPRESA</b>			
¿Cuántos años de permanencia tiene en el rubro?	1 a 2 años	III	3
	3 a 4 años	III	5
	Más de 5 años	II	2
	<b>Total</b>		<b>10</b>
<b>INFORMACION DEL FINANCIAMIENTO</b>			
¿A qué tipo de entidad solicitó financiamiento?	Bancos	III	3
	Cajas Municipales	III	5
	Cooperativas	I	1

	Otras	I	1
	<b>Total</b>		10
¿Qué monto ha solicitado como préstamo para el financiamiento de su negocio (Nuevos soles)?	0 a 5000	<del>III</del> -I	6
	5001 a 10000	III	3
	10001 a 20000	I	1
	20001 a más	-	0
	<b>Total</b>		10
¿Cuál fue el plazo de financiamiento que solicitó?	Corto Plazo	<del>III</del> -I	6
	Mediano Plazo	III	3
	Largo Plazo	I	1
	<b>Total</b>		10
¿Cuánto fue el interés anual que le cobraron?	5 a 10%	<del>III</del> -III	8
	11 a 20 %	II	2
	más de 21%	-	0
	<b>Total</b>		10
¿En qué utilizó el préstamo?	Capital de Trabajo	III	3
	Maq. y Equipos	<del>III</del> -I	6
	Insumos y/o materia prima	I	1
	Otro	-	0
	<b>Total</b>		10





## **I DATOS DEL ENCUESTADO**

1 ¿Cuál es su estado civil?

Soltero       Casado       Conviviente       Otro

2 ¿Qué cargo desempeña en la empresa?

Propietario       Administrador       Representante Legal

3 ¿Cuál es su máximo grado de instrucción?

Primaria       Secundaria       Superior       Ninguna

## **II DATOS DE LA EMPRESA**

4 ¿Cuántos empleados tiene la empresa actualmente?

1 a 4       4 a 10       Más de 10

5 ¿Cuntos años de permanencia tiene en el rubro?

1 a 2 años       3 a 4 años       Más de 5 años

## **III DATOS DEL FINANCIAMIENTO**

6 ¿A que tipo de entidad solicitó financiamiento?

Bancos       Cajas Municipales       Cooperativas       Otras/Especificar

7 ¿Qué monto ha solicitado como préstamo para el financiamiento de su negocio (Nuevos soles)?

0 a 5000       5001 a 10000       10001 a 20000       20001 a más

8 ¿Cuál fue el plazo de financiamiento que solicitó?

Corto Plazo       Mediano Plazo       Largo Plazo

9 ¿Cuánto fue el interés anual que le cobraron?

5 a 10%       11 a 20 %       más de 21%

10 ¿En qué utilizó el préstamo?

Capital de Trabajo       Maq. y Equipos       Insumos y/o materia prima  
 Otras/Especificar



MBA. Lic. Adm. Felipe Lienque Tume  
Reg. Único de Colegación N° 0460