



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA  
EMPRESA DEL SECTOR COMERCIAL, PANADERÍA  
JHOYS-PADRE ABAD, AGUAYTÍA, 2019**

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

**AUTORA**

**ZURITA SANDOVAL, ISABEL ARELIZ**

**ORCID: 0000-0003-1871-9905**

**ASESORA**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**PUCALLPA– PERÚ**

**2021**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA  
EMPRESA DEL SECTOR COMERCIAL, PANADERÍA  
JHOYS-PADRE ABAD, AGUAYTÍA, 2019**

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

**AUTORA**

**ZURITA SANDOVAL, ISABEL ARELIZ**

**ORCID: 0000-0003-1871-9905**

**ASESORA**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**PUCALLPA – PERÚ**

**2021**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Zurita Sandoval, Isabel Areliz

ORCID: 0000-0003-1871-9905

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,  
Chimbote, Perú

### **ASESORA**

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

### **JURADO**

Montoya Torres, Silvia Virginia

ORCID: 0000-0003-0781-3170

López Souza, José Luis Alberto

ORCID: 0000-0002-0720-0756

Vilca Ramírez, Ruselli Fernando

ORCID: 0000-0002-8602-3312

## HOJA DE FIRMA DE JURADO Y ASESOR

---

Montoya Torres, Silvia Virginia

**Presidente**

---

López Souza, José Luis Alberto

**Miembro**

---

Vilca Ramírez, Ruselli Fernando

**Miembro**

---

Manrique Plácido, Juana Maribel

**Asesor**

## **AGRADECIMIENTO**

Mi eterno agradecimiento a Dios, por colmar de bendiciones e infinita sabiduría a este informe de investigación, debo agradecer también el valioso aporte de mi docente tutor quien contribuyo a la culminación de la presente investigación.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote – Uladech, que me dio la oportunidad de realizar mis estudios profesionales, especialmente a los docentes que la conforman, por sus conocimientos que me brindaron, a las micro y pequeñas empresas, con su colaboración desinteresada, permitieron obtener datos indispensables y valiosos para la presente investigación.

## **DEDICATORIA**

A Dios por ser guía permanente de mis pasos para llegar a esta etapa de mi vida y lograr uno de mis objetivos.

A mi familia, especialmente a mis padres por ser ejemplo de trabajo, honestidad e inspiración; a mi esposo por su apoyo, comprensión y a mi hijo por las alegrías que me brinda.

## RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercial, Panadería Jhoys del distrito de Padre Abad, 2019. Como caracterización del problema, se desprende la siguiente interrogante: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial, Panadería Jhoys del distrito de Padre Abad, 2019?. El desarrollo se justifica en el propósito de identificar los inconvenientes que limitan la aplicación de las prácticas contables en las microempresas, relacionados a la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad. La metodología aplicada fue del tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental, transversal, descriptivo y de caso. Bajo aplicación de la técnica de entrevista, se determinó el perfil de los encuestados: sexo masculino 75,0%; instrucción de nivel secundaria y superior (nivel técnico); el 50,0% tiene estado civil casado. Respecto al objetivo específico 1: se establece que para el financiamiento se recurre a fuentes de terceros (bancos, cooperativas, cajas de ahorro); la tasa de interés más recurrente fue el 2.0% mensual; los montos dispuestos varían en relación a las condiciones e historial crediticio; el plazo de acogimiento ha sido el mediano plazo y ha tenido como destino principal conformar un capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 2: sólo el 50,0% ha logrado rentabilidad, pero solo el 25,0% la considera mejor a últimos dos años. Como conclusión general, el financiamiento ha sido accesible a la empresa caso Panadería Jhoys y esta ha sido destinada para mejorar los ingresos por ventas haciendo que han permitido lograr rentabilidad.

**Palabras clave:** financiamiento, micro y pequeña empresa, rentabilidad.

## **ABSTRACT**

The general objective of the research was to determine the main characteristics of the financing and profitability of micro and small enterprises in the commercial sector, Jhoys Bakery in the district of Padre Abad, 2019. How to characterize the problem, the following question arises: What are the main characteristics of the financing and profitability of micro and small enterprises in the commercial sector, Jhoys Bakery in the district of Padre Abad, 2019? The development is justified in order to identify the drawbacks that limit the application of accounting practices in microenterprises, related to financial management and its impact on profitability. The methodology applied was quantitative, descriptive, non-experimental, cross-sectional, descriptive and case study. Under application of the interview technique, the profile of the respondents was determined: male sex 75.0%; secondary and higher education (technical level); 50.0% are married. Regarding specific objective 1: it was established that financing is obtained from third party sources (banks, cooperatives, savings banks); the most recurrent interest rate was 2.0% per month; the amounts available vary according to the conditions and credit history; the term of the loan has been medium term and its main purpose has been to provide working capital. Regarding specific objective 2: only 50.0% have achieved profitability, but only 25.0% consider it to be better than in the last two years. As a general conclusion, financing has been accessible to the company in the case of Jhoys Bakery and has been used to improve sales revenue, which has allowed it to achieve profitability.

**Key words:** financing, micro and small enterprise, profitability.

## CONTENIDO

<i>CARÁTULA</i> .....	<i>i</i>
<i>CONTRACARÁTULA</i> .....	<i>ii</i>
<i>EQUIPO DE TRABAJO</i> .....	<i>iii</i>
<i>HOJA DE FIRMA DE JURADO Y ASESOR</i> .....	<i>iv</i>
<i>AGRADECIMIENTO</i> .....	<i>v</i>
<i>DEDICATORIA</i> .....	<i>vi</i>
<i>RESUMEN</i> .....	<i>vii</i>
<i>ABSTRACT</i> .....	<i>viii</i>
<i>CONTENIDO</i> .....	<i>ix</i>
<i>ÍNDICE DE TABLAS</i> .....	<i>xii</i>
<i>I. INTRODUCCIÓN</i> .....	<i>1</i>
<i>II. REVISIÓN DE LITERATURA</i> .....	<i>5</i>
2.1 Antecedentes .....	<i>5</i>
2.1.1. <i>Antecedentes internacionales</i> .....	<i>5</i>
2.1.2. <i>Antecedentes nacionales</i> .....	<i>9</i>
2.1.3. <i>Antecedentes locales</i> .....	<i>12</i>
2.2. Bases teóricas de la investigación.....	<i>15</i>
2.2.1. <i>Variable 1: Financiamiento</i> .....	<i>15</i>
2.2.1.1. Teorías del financiamiento .....	<i>15</i>
2.2.2.2. Fuentes de financiamiento:.....	<i>17</i>
2.2.2. <i>Variable 2 : Rentabilidad</i> .....	<i>19</i>
2.2.2.1. Teoría de la rentabilidad .....	<i>19</i>

2.2.3.	<i>La empresa</i> .....	22
2.2.3.1.	Elementos o recursos empresariales .....	22
2.2.3.2.	Funciones de la empresa.....	23
2.2.3.3.	Clasificación de las empresas .....	24
2.3.	Marco conceptual.....	27
2.3.1.	<i>Conceptos de las variables de investigación</i> .....	27
2.3.2.	<i>La micro y pequeña empresa</i> .....	28
III.	<i>HIPÓTESIS</i> .....	38
IV.	<i>METODOLOGÍA</i> .....	39
4.1.	Diseño de investigación .....	39
4.2.	Población y muestra.....	39
4.2.1.	Población.....	39
4.2.2.	Muestra.....	40
4.3.	Definición y Operacionalización de Variables .....	41
4.4.	Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos .....	42
4.4.1.	Técnicas.....	42
4.4.2.	Instrumentos .....	42
4.5.	Plan de análisis.....	42
4.6.	Matriz de consistencia .....	44
4.7.	Principios Éticos .....	46
V.	<i>RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN</i> .....	48
5.1.	Resultados de investigación.....	48
5.1.1.	Respecto al objetivo específico 1: Financiamiento .....	56
5.1.2.	Respecto al objetivo específico 2: Rentabilidad .....	63

5.2	Análisis de resultados .....	66
5.2.1.	Respecto al objetivo específico 1: Financiamiento .....	66
5.2.2.	Respecto al objetivo específico 1: Rentabilidad .....	68
VI.	<i>CONCLUSIONES</i> .....	71
6.1	Conclusiones: .....	71
6.1.1.	Respecto al objetivo específico 1: Financiamiento .....	71
6.1.2.	Respecto al objetivo específico 1: Financiamiento .....	71
	Conclusión general: .....	72
6.2.	Recomendaciones .....	72
6.2.1.	Respecto al objetivo específico 1: Financiamiento .....	72
6.2.2.	Respecto al objetivo específico 1: Financiamiento .....	72
	<i>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</i> .....	73
	<i>ANEXOS</i> .....	77
	<i>Anexo 1: Instrumento de recolección</i> .....	77
	<i>Anexo 2: Turnitin</i> .....	80

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Definición y Operacionalización de variables e indicadores.....	41
Tabla 2: Matriz de consistencia de la investigación .....	44
Tabla 3: Edad del representante legal o propietario .....	48
Tabla 4: Sexo del propietario.....	49
Tabla 5: Grado de instrucción.....	50
Tabla 6: Estado Civil .....	51
Tabla 7: Profesión.....	52
Tabla 8: Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro .....	53
Tabla 9: Número de Trabajadores Permanentes .....	54
Tabla 10: Número de Trabajadores Eventuales .....	55
Tabla 11: ¿Cómo financia su actividad empresarial? .....	56
Tabla 12: Si el financiamiento es de terceros ¿a qué fuentes recurre? .....	57
Tabla 13:¿Qué tasa de interés mensual paga? .....	58
Tabla 14:¿El crédito otorgado fue en el monto solicitado? .....	59
Tabla 15:¿Cuál es el monto promedio de crédito otorgado? .....	60
Tabla 16: ¿Cuál fue el plazo de pago elegido del crédito otorgado? .....	61
Tabla 17: ¿En qué fue invertido el crédito solicitado? .....	62
Tabla 18 : ¿Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa? 63	
Tabla 19: ¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años? .....	64

Tabla 20: ¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los dos últimos años? ..... 65

## **I. INTRODUCCIÓN**

Las micro y pequeñas empresas en el distrito de Padre Abad en la localidad de Aguaytía, aunque muchas de ellas son dirigidas mediante una gestión práctica y otras ni siquiera están constituidas formalmente, dinamizan la economía local, la que se sustenta en la comercialización de bienes y prestación de servicios.

Esta investigación se originó al identificar la importancia de analizar la estrecha relación existente entre los “microempresarios emergentes” y sus diversos niveles de gestión empresarial. Dicha relación es clave para explicar el nivel de éxito alcanzado en sus emprendimientos, así como su permanencia en la economía frente a la creciente competitividad. Desprendiéndose la primera interrogante: ¿cómo se realiza el manejo financiero de la microempresa y cuál es su impacto en la rentabilidad.

En el distrito de Padre Abad hace ya más de una década, la economía se caracterizó por convivir con el narcoterrorismo y en consecuencia una fuerte presencia de las FF.AA. que estuvo presente para instaurar el orden interno y el restablecimiento de una economía en base a la agricultura y el comercio. La actual apertura comercial que vive nuestro país no llega a todas las poblaciones. La situación requiere de un esfuerzo de las microempresas para mantenerse en el mercado, buscando sobrevivir en una economía limitada por los ingresos de las personas de su trabajo diario. Esta problemática tiene un efecto en los ingresos de Panadería Jhoys, que, para mantener sus operaciones, requiere de flujos económicos con respaldo financiero formal,

existiendo también intermediarios que están al margen del sistema financiero y que representan un gran riesgo por los altos intereses que cobran, situación que podría comprometer la rentabilidad del negocio.”

Por lo general, los clientes exigen productos de calidad y esperan una compensación similar a la inversión que realiza. El empresario local conector de esta expectativa empieza a tomar conciencia de que no puede convivir de espaldas a las necesidades de sus clientes y se obliga a realizar inversiones en su negocio incurriendo en solicitudes de financiamiento a las fuentes, las mismas que pueden ser formales o informales. Una situación que limita el acceso de las micro y pequeñas empresas de ser objeto de crédito es el hecho de no estar formalizadas y en consecuencia no pueden apalancarse financieramente y lograr sus objetivos comerciales.

Panadería Jhoys ha experimentado, como toda microempresa, la necesidad de acceder a créditos de fuentes formales cumpliendo los requisitos que exigen; situación inversa a otras entidades informales que facilitan dinero, pero a tasas muy elevadas, con garantías de por medio riesgosas.

Nuestro trabajo de investigación en su informe final presenta los resultados de las características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercial Panadería Jhoys del distrito de Padre Abad, Aguaytía; la cual se ha extendido también a las otras micro y pequeña empresas del rubro panadería de la localidad, contando con el interés y autorización de sus propietarios para conocer como realizan la gestión de obtención de los recursos financieros, que criterios toman

en cuenta para el manejo del dinero y cuál es el impacto en la rentabilidad finalmente del negocio.

En este sentido, la investigación requiere de incidir que alternativas debe manejar la gerencia de esta micro y pequeña empresa para que el recurso financiero permita alcanzar el objetivo que es la rentabilidad del negocio.

De la caracterización del problema se desprende la siguiente interrogante:

¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial, Panadería Jhoys del distrito de Padre Abad, 2019?. Para resolver el enunciado se planteó el siguiente objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercial, Panadería Jhoys del distrito de Padre Abad, 2019. Para poder lograr el objetivo general se elaboró los objetivos específicos, los cuáles son:

1. Describir las principales características del financiamiento de la micro y pequeña empresa del sector comercial, Panadería Jhoys del distrito de Padre Abad, 2019.
2. Describir las principales características de la rentabilidad en la micro y pequeña empresa del sector comercial, Panadería Jhoys del distrito de Padre Abad, 2019.

Para el desarrollo de la investigación se tuvo en cuenta los principios éticos y las disposiciones del reglamento de investigación, instrumentos normativos que rigen la investigación en la Universidad Católica Uladech; asimismo, el desarrollo

metodológico fue del tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental, transversal, descriptivo.

Como justificación, la investigación encuentra propósito al identificar los inconvenientes que limitan la aplicación de las prácticas contables en las microempresas, principalmente por la falta de apoyo financiero pueden comprometer la rentabilidad.

Durante el desarrollo de la investigación pudimos formular ideas mucho más acertadas de cómo opera la micro y pequeña empresa caso de estudio, así como la comparación de sus resultados con otros estudios similares que sirvieron como referencia para un mejor análisis.

En esa línea de trabajo, presentamos los principales resultados: el perfil de los encuestados es: sexo masculino 75,0%; instrucción de nivel secundaria y superior (nivel técnico); el 50,0% tiene estado civil casado. Respecto al objetivo específico 1: se establece que para el financiamiento se recurre a fuentes de terceros (bancos, cooperativas, cajas de ahorro); la tasa de interés más recurrente fue el 2.0% mensual; los montos dispuestos varían en relación a las condiciones e historial crediticio; el plazo de acogimiento ha sido el mediano plazo y ha tenido como destino principal conformar un capital de trabajo. Respecto al objetivo específico 2: sólo el 50,0% ha logrado rentabilidad, pero solo el 25,0% la considera mejor a últimos dos años.

Como conclusión general, el financiamiento ha sido accesible a la empresa caso Panadería Jhoys y destinada a mejorar los ingresos por ventas (capital de trabajo), práctica que tiene relación directa con la rentabilidad que ha logrado.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1. Antecedentes internacionales

Changerben (2017), en su trabajo de tesis: *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*”, realizado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, cuyo objetivo general fue establecer la relación del financiamiento de los microempresarios y su importancia para el desarrollo y funcionamiento de las mismas. Las técnicas que se utilizó para la obtención de la información fue el análisis documental y la encuesta. Conclusiones: el financiamiento es un componente prioritario para el desarrollo y crecimiento de los microempresarios, debido a que los permitirá mantener sus operaciones y aumentar la capacidad productiva generando más ingresos y aumentos en los rendimientos financieros.

Sánchez (2017), en su trabajo de tesis *Nuevas modalidades de financiación para microempresas*, presentado en la Universidad de la Costa, Colombia. Tuvo como objetivo determinar nuevas modalidades de financiamiento para microempresas. La metodología de esta investigación fue descriptivo documental; donde obtuvo las siguientes conclusiones: por parte de su trabajo; las microempresas manifiestan un desarrollo económico en relación al crédito que estas dispongan y la correcta administración que se le dé. Las microempresas deben optar por la designación de un especialista que cuente con ideas modernas y con el conocimiento suficiente que permita identificar los problemas y necesidades en relación a la utilización de sus

recursos, se debe tener en cuenta solicitar un financiamiento fuera de lo tradicional que pueda ser gestionado y controlado por un contador.

Gonzales (2016), en su trabajo de tesis: *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*, presentada en la Universidad Nacional de Colombia, Sede Bogotá – 2015. El objetivo general de la investigación fue determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Asimismo aborda los objetivos específicos de sistematizar mediante una revisión teórica, todo los conceptos de gestión financiera y financiamiento, también identificar los elementos de la gestión financiera presentes en las Pymes, examinar las características principales de las fuentes de financiamiento que son utilizadas por las Pymes, también establecer la relación entre los elementos de la gestión financiera y las fuentes de financiamiento, y finalmente proponer los lineamientos de mejora en los procesos de gestión financiera de las Pymes. La metodología usada en la tesis fue un enfoque empírico analítico, cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional., enfocado en la revisión bibliográfica de las variables a tratar: gestión financiera y financiamiento de la PYMES. Entre sus principales resultados, la investigación indica que para el año 2012 las empresas que crearon o renovaron su matrícula mercantil en la Cámara de Comercio de Bogotá llega a 205.998 empresas, teniendo un incremento del 32.6% en comparación a las matrículas que se renovaron en el año 2011. Asimismo, evidencia que la mayor participación en la gama empresarial bogotano lo tienen las Microempresas, las cuales representan en promedio el 80,77% de las empresas de la capital, 15 no obstante, pese a que esta cifra es significativa cabe mencionar que ha disminuido en los últimos años, es así como en el año 2011, las microempresas

representaban el 95.4% del total de empresas. Esta situación es consistente con el escenario que han experimentado las pequeñas y medianas, las cuales han pasado de tener una participación del 4.17% en el 2011 a un 16.09% para el 2012. Como se ha indicado a lo largo de esta investigación el sector comercio tiene sin duda gran representatividad a nivel nacional como a nivel de la capital bogotana. De modo que se evidencia a este dicho sector como el principal en la ciudad, abarcando una participación alrededor del 36.26%. Como otro resultado que muestra en el punto de las fuentes de financiamiento utilizadas por las pymes es que, de la muestra de 1465 pymes, el 25% de las empresas obtuvo financiamiento únicamente a través de su patrimonio, por otro lado, el 75% obtuvo financiamiento a través de una combinación de pasivo y patrimonio. Es así que se puede tener en cuenta que ha realizado una búsqueda para identificar las características de una gestión financiera adecuada para el financiamiento de las Mypes de un determinado sector. Por otro lado el resultado que también observa es que el diagnóstico realizado sobre las fuentes de financiamiento de las Pymes del sector comercio muestra que las obligaciones financieras, si bien ocupan el tercer lugar dentro de las alternativas más representativas no es muy recurrente, entendiéndose que la aprobación de ese tipo de financiamiento suele ser más costoso para las Pymes, esto debido a problemas de garantías y el mayor riesgo a que se puedan presentar asociado al incumplimiento, por lo que aún hay mayor porcentaje de no optar por la solicitud créditos bancarios, debido a las trabas del instituciones financieras. Su resultado de los indicadores de liquidez y solvencia indica que el comportamiento de los indicadores de liquidez y solvencia de las Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá muestra durante el 2008 a 2013 una tendencia positiva y alta, este indicador que muestra las pymes de disponibilidad inmediata es aceptable y refleja a nivel

general que no hay indicios significativos de exceso de liquidez que deteriore la rentabilidad de las empresas del sector por disponer de exceso de recursos con lenta rotación. Finalmente concluye que una de las mayores dificultades que presentan es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. Es así que el interés de la investigación se centró en abordar dicha problemática, desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión. Asimismo, indica que el principal aporte de esta investigación fue explorar la situación actual de uno de los sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un diagnóstico de su gestión financiera y la relación de ésta con sus alternativas de financiamiento, también identificar las problemáticas financieras existentes, con el fin de establecer estrategias y acciones de mejoramiento.

Saavedra (2016), en su trabajo de tesis: *Alternativas de financiamiento para la micro y pequeña y mediana empresa latinoamericana-México*. Tuvo por objetivo principal: *Alternativas de financiamiento para la micro y pequeña y mediana empresa latinoamericana-México*. Metodología: descriptiva. Como principales resultados, se verifica que el 18% del PIB en México es atribuible a la amplia esfera de empresas de esta categoría. Sin embargo, a pesar de esta participación en el mercado nacional, las pymes se enfrentan a desafíos naturalmente relacionados con su tamaño: como el acceso a financiamiento, tecnologías de la información, capitales de trabajo, disponer de una fuerza laboral capacitada. A través con el dilema del financiamiento podemos tener un 18% de producto bruto interno más adecuado en las micro y pequeñas empresas y no abra una disconformidad entre ellas. Conclusión: con la llegada de

financiamiento, se obtendrá capital de trabajo que nos permitirá el acceso a la energía laboral preparada.

### **2.1.2. Antecedentes nacionales**

Sánchez, G. (2019), en su trabajo de tesis: *Financiamiento, tributación y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicios en el Perú caso: hospedaje y restaurante Santa Rosa EIRL, Ayacucho, 2019*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Tuvo como objetivo general describir las principales características del Financiamiento, Tributación y la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas, del sector servicios específicamente de la empresa Hospedaje y Restaurante Santa Rosa E.I.R.L. La modalidad utilizada en la investigación fue de carácter cualitativo, el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico. Finalmente, se concluye que las Mypes aún tienen dificultades de acceso a financiamiento externo, de asesoría y facilidades tributarias. El sector financiero aun observa a este grupo de emprendedores con recelo para el otorgamiento de créditos, porque hay riesgo de que no se pueda afrontar esa responsabilidad crediticia, por ello se tiende por optar a entidades no bancarias por ser más accesible en cuanto a este proceso de documentos, las mismas que se otorgan solo a corto plazo, dificultando que la empresa se proyecte a largo plazo.

Norabuena (2018), en su trabajo de tesis: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panaderías del distrito de Independencia, 2016*, para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote; teniendo por objetivo determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panaderías del distrito de Independencia (Lima). La metodología de

investigación fue el tipo cuantitativo. Sus conclusiones mencionan que las fuentes de financiamiento para las micro y pequeñas empresas dedicadas a este rubro son las fuentes externas, por la obtención de mayores beneficios al momento que obtienen el financiamiento; asimismo, dentro del financiamiento de las micro y pequeñas empresas a corto plazo, la tasa de interés es mayor por poco tiempo de plazo que le da la entidad financiera, para el pago mensual del financiamiento obtenido. Finalmente, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas se realiza a través de terceras personas porque son las entidades financieras, las cuales brindan mayor facilidad de acceso al financiamiento y a grandes beneficios para el logro de sus objetivos.

Jamanca (2017), en su trabajo de tesis: *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro pastelerías de Huaraz, 2015*, para optar el título de Contador Público en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote; teniendo por objetivo, describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro pastelerías en la provincia de Huaraz, periodo 2015. Como metodología de investigación se empleó el tipo de investigación cuantitativo, porque recogieron información sobre las micro y pequeñas empresas de la localidad, a fin de recabar más información y acrecentar el conocimiento. Entre sus conclusiones se indican que el 47% de los microempresarios se encuentran en el rango de edad “de 30 años a más”, representados por el sexo femenino, nivel de instrucción superior. Por otro lado, los representantes legales de las micro y pequeñas empresas dedicadas a las pastelerías en la ciudad de Huaraz tienen más de tres años funcionando de manera legal y orientados a obtener ganancias. Finalmente, acuden a mecanismos de financiamiento tradicionales, tales como las de fuente interna, que

consisten en los ahorros personales o prestamos familiares y consecuentemente la mayoría no solicita líneas de crédito.

Quispe (2017), en su trabajo de tesis: *Influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mypes del sector artesanía Textil periodo 2011- 2015*, presentada a la Universidad Nacional San Cristóbal de Huamanga. Llega a la siguiente conclusión: “El presente trabajo de investigación permite establecer algunas características del perfil de las Mype del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga, las mismas que en el mediano plazo se verán en la necesidad de actualizar su forma y criterios para registrar los hechos económicos que se generan en la empresa”. En cuanto a los objetivos e Hipótesis planteadas a continuación se presentan las conclusiones derivadas de la investigación: a) El financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las Mype del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos. b) La relación entre los créditos y la capacidad financiera es positiva, permitiendo incrementar su liquidez financiera destinando el 62% para capital de trabajo y el 28% para la inversión en activos fijos. c) Los créditos obtenidos influyen de manera significativa en la capacitación de los trabajadores de la MyPE del sector artesanía textil, puesto que el 100% de los colaboradores han recibido capacitación. d) La influencia de los créditos obtenidos sobre la innovación de las MyPE del sector artesanía textil muestran una relación positiva, lo cual ha permitido que incrementen sus activos fijos, mejoramiento de los sistemas de producción, de ventas y programas de capacitación.

Mendoza (2015) en su trabajo de tesis: *La auditoría financiera y su incidencia en la gestión de las empresas de diseño estructural en Lima Metropolitana*, tesis para optar el grado académico de maestro en contabilidad. La tesis tuvo por objetivo determinar en qué medida la auditoría financiera incide en la optimización de la Gestión de las empresas dedicadas al diseño estructural en Lima Metropolitana, 2013 - 2014. La metodología se caracterizó por ser aplicada, de nivel descriptivo. La investigación concluye que la auditoría financiera constituye una herramienta muy importante para la validación de los Estados Financieros a nivel empresarial, fortaleciendo la gestión de la organización e influyendo en el desarrollo de las empresas de diseño estructural en Lima Metropolitana.

### **2.1.3. Antecedentes locales**

Salazar (2018), en su trabajo de tesis: *El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso de la empresa restaurant cebichería El Mijano E.I.R.L. de Iquitos, 2016*; realizado en la ciudad de Chimbote, cuyo objetivo general fue: Describir la relación de las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en las Micro y Pequeña Empresa del Perú caso: restaurant cebichería el mijano EIRL. Iquitos, 2016. La metodología utilizada por el autor en cuanto al diseño es del tipo no experimental, descriptivo bibliográfico y de caso, en cuanto a la técnica e instrumento fue la aplicación de un cuestionario a través de una encuesta para las Mypes de Iquitos. Obteniendo los siguientes resultados con respecto al objetivo específico 1: Rengifo (2011), Berberisco (2013), Cobián (2016) y Tello (2014) coinciden que la mayoría de micro y pequeñas empresas desarrollan sus actividades con financiamiento de terceros y eso ayuda a aumentar la rentabilidad de

las Mypes, en lo que se puede afirmar que la gran mayoría de Mypes dependen del financiamiento del sistema bancario y no bancario, y la mayoría de financiamiento obtenido es para la compra de mercadería, activos y mejoramiento de local con el fin de proporcionar una mayor ganancia y un crecimiento a la empresa. Con respecto al objetivo específico 2: afirma que hubo oportunidades en la que fue rechazado para obtener financiamiento en entidades financieras de mayor rango (BBVA y BCP), dado que la empresa aun no contaba con una rentabilidad suficiente para poder afrontar un endeudamiento con una entidad tan grande. Para finalmente concluir que: dentro de los mercados financieros, los rendimientos se incrementan en proporción al riesgo de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa restaurant cebichería El Mijano EIRL. de Iquitos, por ello las entidades tienen restricciones muchas veces para solicitar préstamos de entidades bancarias, muchas micro y pequeñas empresas obtienen crédito de entidades no bancarias y terceros con una tasa de interés mucho más elevadas, perjudicando su continuidad operacional, restringiendo también compra tecnológica y mercadería para hacer frente a las grandes empresas.

Llosira (2017), en su trabajo de tesis: *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panadería del distrito de Yarinacocha, 2017*, para optar el título de Contador Público en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote; teniendo por objetivo general determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panadería del distrito de Yarinacocha, 2017. Como metodología, se utilizó el tipo de investigación cuantitativo. Entre sus principales conclusiones se menciona que la edad de los representantes se encuentra entre 45 a 64 años, la mayor cantidad de los

representantes legales son del sexo masculino con un 81%. Por otro lado, el 48% son solteros, y se dedican al comercio en un 81%; asimismo, cuenta con 2 trabajadores permanentes, mencionan haber recurrido a financiamiento de terceros. Finalmente, el 81% afirmaron que si recibieron el crédito solicitado y que varía entre S/ 1, 000.00 a S/. 10,000.00, con la modalidad de corto plazo.

Gálvez (2017), en su trabajo de tesis: *Caracterización de la Auditoría y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hospedajes, del distrito de Yarinacocha, 2016*, cuyo objetivo general fue: describir las principales características de la auditoría y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hospedajes, del distrito de Yarinacocha, 2016. La investigación fue del tipo cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva. Para el trabajo de campo se escogió en forma dirigida a 15 microempresarios, cuyos resultados fueron: la mayoría de los representantes de las micro y pequeñas empresas son adultos y tienen entre 26 años a más; 67% son del sexo femenino; el 60% tienen grado de instrucción secundaria. Respecto a las principales características de las micro y pequeñas empresas del ámbito de estudio: el 60% tienen más de siete años en el rubro y son formales, contando de dos a más de tres trabajadores permanentes y eventuales; la mayoría de las micro y pequeñas empresas se formaron por subsistencia. Respecto a auditoría: el 60% se autofinancia y 40% lo hace con terceros, recurriendo en su mayoría a entidades bancarias y no bancarias, ya que estas les permiten cumplir y priorizar sus planes a corto y mediano plazo. La orientación que más caracterizó respecto al uso de los créditos fue mejoramiento y/o ampliación de local. Respecto a la rentabilidad: Los microempresarios afirmaron que su rentabilidad mejoró en los últimos años gracias a la auditoría. Finalmente se recomienda que para subsistir y

crecer, los microempresarios tienen que preocuparse en obtener conocimiento respecto al manejo empresarial y sobre todo conocer la interpretación de los ratios básico en temas financieros.

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

### **2.2.1. Variable 1: *Financiamiento***

#### **2.2.1.1. Teorías del financiamiento**

Franco Modigliani y Merton Miller (2012), con su Teoría de Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se manejarían para incrementar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otras, con el fin de elevar dicho nivel a lo máximo posible. El financiamiento es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar” proveedores, etc.

Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse, se les brinda la posibilidad a las empresas, de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan. En principio se habla de dos tipos generales de financiación para una micro y pequeñas empresas. Financiación propia serían aquellos recursos monetarios de los que dispone de partida el emprendedor, o bien el conjunto

de recursos que aportan en su caso el conjunto de propietarios de la empresa. También se incluirían en este apartado todos aquellos recursos que sean aportados por terceros sin que exista una exigencia de ser devueltos: este sería el caso de las subvenciones. Por otro lado, hablaríamos de financiación externa para referirnos a los recursos monetarios que son aportados por terceros con una duración limitada y exigencia de devolución finalizado ese período establecido, en ocasiones con el pago de intereses. Créditos oficiales y privados, así como modelos de financiación como son el leasing, factoring por proveedores o acreedores, entrarían en este apartado. En un nivel diferente situaríamos los modelos gestionados por otras entidades financieras como es el caso de las Sociedades de Garantía Recíproca o las Sociedades de Capital Riesgo.

Para Gitman (2010), “El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios”. Es por ello que el financiamiento se obtiene al interior o fuera del país a través de créditos u otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. Esto, como consecuencia que una empresa podrá hacer frente a sus planes de inversión mediante el empuje inicial provisto por la inyección de recursos iniciales, suministrados por fuentes de dinero internas o externas. Son las fuentes de financiamiento, las herramientas claves para proporcionar la fortaleza económica a la empresa y su competitividad en el tiempo.

#### **2.2.2.2. Fuentes de financiamiento:**

- Ahorros personales: Constituyen 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.
- Amigos cercanos y parientes: Constituyen otra opción de agenciarse de dinero. Puede ser obtenido sin intereses o a una tasa de interés mínima, lo cual es ventajoso para iniciar operaciones.
- Bancos: Son las más comunes para obtener financiamiento.
- Empresas de capital de inversión: Prestan capital a las empresas que se encuentran en plena expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

Por otro lado, según el plazo, el financiamiento se divide en: corto plazo y largo plazo:

- a) El financiamiento a corto plazo, está conformado por:
  - Crédito comercial: Es el uso que se hace a las cuentas por pagar, del pasivo a corto plazo acumulado, como: los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento del inventario como fuentes de recursos.
  - Crédito bancario: Son las relaciones funcionales entre empresas y las entidades bancarias.
  - Línea de crédito: Significa el dinero disponible en el banco.

- Papeles comerciales: Consiste en los pagarés no garantizados de ciertas 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 las 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.
- b) El financiamiento a largo plazo está conformado por:
- Hipoteca: Sucede 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 la situación y las necesidades de cada una de las partes”.
- Las instituciones que otorgan recursos financieros se clasifican: (a) “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”. (b) “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”. (c) “Entidades financieras: este 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”.

## **2.2.2. Variable 2 : Rentabilidad**

### **2.2.2.1. Teoría de la rentabilidad**

Según Ferruz L. (2011), la rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera. La rentabilidad mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros. Decir que una empresa es eficiente es decir que no desperdicia recursos. Cada empresa utiliza

recursos financieros para obtener beneficios. Estos recursos son, por un lado, el capital (que aportan los accionistas) y, por otro, la deuda (que aportan los acreedores). A esto hay que añadir las reservas: los beneficios que ha retenido la empresa en ejercicios anteriores con el fin de autofinanciarse (estas reservas, junto con el capital, constituyen los “Fondos Propios”).

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.

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. Y para hallar esta rentabilidad, se hace uso de indicadores, índices, ratios o razones de rentabilidad, de los cuales, los principales son los siguientes:

**ROA:** 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:

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

Por ejemplo, si una empresa genera utilidades de 4 000, y cuenta con un total de activos de 30 000, aplicando la fórmula del ROA:

$$\text{ROA} = (4\,000 / 30\,000) \times 100$$

Nos da un ROA de 13.3%, es decir, la empresa tiene una rentabilidad del 13.3% con respecto a los activos que posee. O, en otras palabras, la empresa utiliza el 13.3% del total de sus activos en la generación de utilidades.

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.

La fórmula del ROE es:

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

Por ejemplo, si una empresa genera utilidades de 4 000, y cuenta con un patrimonio de 60 000, aplicando la fórmula del ROE:

$$\text{ROE} = (4\ 000 / 60\ 000) \times 100$$

Nos da un ROE de 6.6%, es decir, la empresa tiene una rentabilidad del 6.6% con respecto al patrimonio que posee. O, en otras palabras, la empresa utiliza el 6.6% de su patrimonio en la generación de utilidades.

**Rentabilidad sobre ventas.** El índice de rentabilidad sobre ventas mide la rentabilidad de una empresa con respecto a las ventas que genera.

La fórmula del índice de rentabilidad sobre ventas es:

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

Por ejemplo, si una empresa genera utilidades de 4 000, y en el mismo periodo obtiene ventas netas por 20 000, aplicando la fórmula de la rentabilidad sobre ventas:

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = (4\ 000 / 20\ 000) \times 100$$

Nos da una rentabilidad sobre ventas de 20%, es decir, la empresa tiene una rentabilidad del 20% con respecto a las ventas. O, en otras palabras, las utilidades representan el 20% del total de las ventas.

### **2.2.3. *La empresa***

Revisemos los siguientes conceptos:

Entidad que mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados

Un conjunto de elementos o factores, humanos, técnicos y financieros, localizados en una o varias unidades físico – espaciales o centros de gestión y combinados y ordenados según determinados tipos de estructura organizativa.

#### **2.2.3.1. Elementos o recursos empresariales**

Los recursos organizacionales constituyen el conjunto de recursos con los que dispone la empresa para su normal desarrollo.

- Recursos Físicos o Materiales: Son los recursos necesarios para ejecutar las operaciones básicas de las empresas, bien sea para prestar servicios especializados o producir bienes o productos.
- Recursos Financieros: Se refiere al dinero de disponibilidad inmediata o mediata para enfrentar los compromisos de la empresa. Pueden ser en forma de capital, flujo de caja, créditos, etc.

- Recursos Humanos: Son las personas que ingresan, permanecen y participan en la empresa, cualquiera sea su nivel jerárquico o la tarea que desempeñen.
- Recursos Mercadológicos: Son los recursos que la empresa utiliza para localizar, entrar en contacto e influir en sus clientes o usuarios.
- Recursos Administrativos: Son los medios empleados en la planeación, organización, dirección y control de las actividades empresariales.

### **2.2.3.2. Funciones de la empresa**

Según Henry Fayol la teoría clásica de la administración se resalta por el énfasis en la estructura y en las funciones que debe tener una organización para lograr la eficiencia; Henry Fayol en 1916 expuso su teoría en su reconocido libro “Administración Industrial y General”, publicado en París. La exposición parte de un enfoque sintético, global y universal de la empresa, inicia con la concepción anatómica y estructural de la organización. Henry Fayol, destaca que toda empresa debe de cumplir con seis funciones básicas:

- 1. Funciones técnicas.** Se refiere a las funciones empresariales que están directamente ligadas a la producción de bienes y servicios de la empresa, como por ejemplo, las funciones productivas, las de manufactura, las de adaptación y operación, etc., siendo una función primordial ya que es la razón de ser de la organización.
- 2. Funciones comerciales.** Están relacionadas con las actividades de compra, venta e intercambio de la empresa, es decir, debe saber tanto producir eficientemente como comprar y vender bien, haciendo llegar los bienes y servicios producidos al consumidor.

3. **Funciones financieras.** Esta función implica la búsqueda y el manejo del capital, donde el administrador financiero prevé, planea, organiza, integra, dirige y controla la economía de la empresa, con el fin de sacar el mayor provecho de las disponibilidades evitando aplicaciones imprudentes de capital.
4. **Funciones de seguridad.** Son las que ven por el bienestar de las personas que laboran en dicha organización, con relación a su protección, a los enseres con que cuenta y al inmueble mismo, por ejemplo la seguridad de higiene, la industrial, privada, personal, etc.
5. **Funciones contables.** Estas funciones se enfocan en todo lo que tiene que ver con costos, inventarios, registros, balances y estadísticas empresariales; la contabilidad cuenta con dos funciones básicas, la de llevar un control de los recursos que poseen las entidades comerciales, y el informar mediante los estados financieros las operaciones realizadas.
6. **Funciones administrativas.** Se encargan de regular, integrar y controlar las cinco funciones anteriores, realizando actividades y/o deberes al tiempo que se coordinan de manera eficaz y eficiente en la cual se implementa la planificación, organización, dirección, la coordinación y el control.

#### 2.2.3.3. Clasificación de las empresas

Existe una amplia clasificación de las empresas, las mismas que son mostradas a continuación:

##### A. Según la Función Económica:

- Empresas industriales o manufactureras.- producción y venta de bienes
- Empresas comerciales.- Compra – venta de mercaderías.

- Empresas de servicios.- Producción y venta de servicios.

#### **B. Según la Propiedad:**

- Empresas privadas.- el (los) propietario(s) es (son) personas naturales o jurídicas particulares.
- Empresa estatal o pública.- El propietario es el estado o una entidad del estado. Empresas de propiedad social.- de propiedad comunal (comunidades campesinas y nativas).
- Empresas cooperativas.- los propietarios son los trabajadores.
- Empresa de propiedad mixta.- la propiedad de la empresa es compartida entre el Estado y los inversores privados.

#### **C. Según su Tamaño:**

Según la Ley N° 30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial” Este tiene entre sus objetivos establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME). Incluye modificaciones a varias leyes entre las que está la actual “Ley Micro y Pequeña Empresa D.S. N° 007-2008-TR. Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente”.

La Ley N° 30056, indica que las micro, pequeñas y medianas empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales, en razón a la UIT (Unidad Impositiva Tributaria):

- Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.

- Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT.
- Mediana empresa: ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.
- Gran empresa: ventas anuales superiores a 2300 UIT.

**D. Según la Actividad Territorial:**

- Empresas locales.- su ámbito de acción es dentro de la una ciudad o provincia.
- Empresas regionales.- su ámbito de acción es varias provincias dentro de una región.
- Empresas nacionales.- opera en más de una región o en todo el país.
- Empresas multinacionales (transnacionales).- opera en dos o más países.

**E. Según el número de propietarios:**

- Empresa individual.- Son las que tienen un único propietario, como la empresa unipersonal y la empresa individual de responsabilidad limitada (E.I.R.L.)
- Empresa societaria.- Las sociedades mercantiles son: sociedad anónima, sociedad colectiva, sociedad en comandita, sociedad comercial de responsabilidad limitada, y sociedad civil.

**F. Según su personería**

- Empresa con personería natural: es inherente a la persona física que desarrolla la actividad económica.

- Empresa con personería jurídica: es toda aquella empresa que la Ley le reconoce derechos y puede contraer obligaciones civiles y es apta para ser representada judicial y extrajudicial.

**G. Desde el punto de vista legal:**

- Empresa informal: son aquellos que desarrollan actividad económica sin cumplir con las disposiciones legales vigentes.
- Empresa formal: son aquellas que operan dentro del marco legal vigente.

**H. Beneficios de la formalización de una Empresa:**

- Participar en concursos públicos y adjudicaciones como proveedor de bienes y servicios.
- Mayor facilidad para acceder al sistema de crédito formal.
- En casos fortuitos (pérdidas) responden frente a obligaciones con terceros sólo por el monto de capital aportado.
- No tienen ninguna limitación para realizar negocios con otras empresas y competir en el mercado nacional e internacional.
- El propietario o socio y sus familiares trabajadores de la empresa gozan de seguro y beneficios sociales.
- Conocen el rendimiento de sus inversiones a través de la evaluación de sus resultados económicos contables.
- Pueden expandir su empresa ampliando su capital social o abriendo nuevas filiales.

**2.3. Marco conceptual**

**2.3.1. *Conceptos de las variables de investigación***

- **Financiamiento**

Es todo recurso que se obtiene se una empresa o persona, la que se compromete en una fecha futura a devolver el préstamo más los respectivos intereses, comisiones, gastos y otros. Al obtener el financiamiento deberá conseguir las mejores condiciones (plazos, periodos de gracia, intereses).

- **Rentabilidad**

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, 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.

Otra definición de la rentabilidad 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.

**2.3.2. La micro y pequeña empresa**

Marco Legal de las Micro y pequeña empresas en el Perú:

Base Legal

- Decreto “Supremo N° 007-2008- TR
- Reglamento “Decreto Supremo N° 008-2008- TR.

Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa.

Art. 1.- Objeto de la Ley

Esta ley tiene por objeto la promoción de la competitividad, formalización y mejora de menor escala y pequeños esfuerzos para incrementar los negocios sostenibles, su eficiencia y beneficio, su compromiso con el Producto Interno Bruto, el desarrollo del mercado interior y las operaciones, y su compromiso de evaluar la recopilación.

- **Características de las micro y pequeña empresas formales**

Las micro y pequeñas empresas según ventas

Según el TUO de la Ley Micro y pequeña empresa, se define a las microempresas como aquellas unidades económicas con ventas anuales de hasta 150 UIT, en tanto que las pequeñas empresas tienen ventas anuales mayores a 150 UIT, hasta 1700 UIT.

- **Micro y pequeña empresa según número de trabajadores**

Otra variable que caracteriza a las Micro y pequeña empresas, es el número de trabajadores que emplean para el desarrollo de la actividad empresarial. Según esta variable es microempresa aquella unidad económica que emplea de uno (1) hasta diez (10) trabajadores y es pequeña empresa aquella que emplea de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.

- **Micro y pequeña empresa según organización empresarial**

Las empresas para el desarrollo de su actividad empresarial, adoptan una forma de organización, sea como persona natural o persona jurídica, ello depende de la actividad económica a la

que se dedicará, al capital, al número de personas que invierten en la empresa, al mercado o público objetivo del nuevo negocio, etc. La autoridad tributaria (SUNAT) recoge esta información y la clasifica por tipo de contribuyente.

- **Persona natural**

Es la denominación legal que el Código Civil otorga a los individuos capaces de adquirir derechos, deberes y obligaciones. Al constituir una empresa como Persona Natural (con negocio), la persona asume a título personal todos los derechos y obligaciones de la empresa, lo que implica que la persona asume la responsabilidad y garantiza con todo el patrimonio que posea (los bienes que se encuentre a su nombre), las deudas u obligaciones que contrae la empresa.

- **Ventajas**

Para la empresa, este tipo de organización representa bajos costos de entrada y salida del mercado, se puede crear y liquidar fácilmente, la constitución de la empresa es sencillo y rápido, no representa mayores trámites, la documentación requerida es mínima. La propiedad del patrimonio, el control y la administración de la empresa se encuentra centralizada en una persona.

- **Desventajas**

Tiene responsabilidad ilimitada, el dueño asume de forma ilimitada toda la responsabilidad por las deudas u obligaciones que

pueda contraer la empresa, garantiza las obligaciones de la empresa ante terceros con sus bienes personales.

Acceso limitado a créditos financieros, por lo cual tiene fondeo de capital limitado a lo que pueda aportar el dueño.

- **Persona Jurídica**

Tiene existencia legal pero no tiene existencia física y puede estar representada por una o más personas naturales. (Ley N° 21621 Ley de la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada y Ley General de Sociedades N°26887).

- **Ventajas**

Los dueños de la empresa tienen responsabilidad limitada, se asume la responsabilidad por las deudas u obligaciones contraídas por la empresa, con los bienes, capital o patrimonio de la empresa.

Existe mayor disponibilidad de capital, el cual puede ser aportado por los socios.

Hay mayor posibilidad de acceder a créditos financieros.

- **Desventajas**

Mayor costo de entrada de la empresa, se requiere más trámites y requisitos, por consiguiente, tiene mayor dificultad al momento de constituir la.

Se exige llevar y presentar una mayor cantidad de documentos contables, lo que implica un control tributario.

La propiedad, el control y la administración pueden recaer en varios socios, que en determinadas circunstancias puede dificultar la toma de decisiones.

Presenta una mayor cantidad de restricciones al momento de querer ampliar o reducir el patrimonio de la empresa.

Presenta mayor dificultad para liquidar o disolver la empresa. Para la constitución de una empresa como Persona Jurídica, él o los socios pueden elegir entre cuatro formas de organización empresarial. Si elige organizarse de manera individual operará bajo la modalidad de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.). Si elige organizarse de manera colectiva o social, puede adoptar cualquiera de las modalidades siguientes:

- **La Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.)**

Es una persona jurídica de derecho privado. Constituida por la voluntad de una sola persona (voluntad unipersonal). El Capital de la empresa deberá estar íntegramente suscrito y pagado al momento de constituirse la empresa.

La empresa tiene patrimonio propio (conjunto de bienes a su nombre), que es distinto al patrimonio del titular o dueño. La responsabilidad de la empresa está limitada a su patrimonio. El titular del negocio no responde personalmente por las obligaciones de la empresa.

El titular será solidariamente responsable con el gerente de los actos infractores de la Ley practicados por su gerente. Siempre que consten en el Libro de Actas y no hayan sido anulados.

#### Órganos de la empresa

El Titular, es el órgano máximo de la empresa que tiene a su cargo la decisión de los bienes y actividades.

La Gerencia, es designada por el titular, tiene a su cargo la administración y representación de la empresa. “El titular puede asumir el cargo de gerente, en cuyo caso asumirá las facultades, deberes y responsabilidades de ambos cargos y se le denominará:” “Titular - Gerente.

#### - **Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.C.R.L.)**

Requiere de un mínimo de dos socios y no puede exceder de veinte socios.

Los socios tienen preferencia para la adquisición de las aportaciones.

El Capital Social está integrado por las aportaciones de los socios.

Al constituirse la sociedad, el capital debe estar pagado en no menos del 25% de cada participación. Así mismo debe estar depositado en una entidad bancaria o financiera del sistema financiero nacional a nombre de la sociedad. La responsabilidad de los socios se encuentra delimitada por el aporte efectuado, es decir, no responden personalmente o con su patrimonio por las deudas u obligaciones de la empresa. .La

voluntad de los socios que representen la mayoría del capital social regirá la vida de la sociedad. El estatuto determina la forma y manera como se expresa la voluntad de los socios, pudiendo establecer cualquier medio que garantice su autenticidad. Es una alternativa típica para empresas familiares.

#### Órganos de la Empresa

- Junta General de Socios, representa a todos los socios de la empresa (Es el órgano máximo de la Empresa).
  - Gerente, es el encargado de la administración y representación de la sociedad.
  - Sub-gerente, reemplaza “al Gerente en caso de ausencia.
- **Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C.)**

El número de accionistas no puede ser menor de dos y como máximo tendrá 20 accionistas.

Se impone el derecho de adquisición preferente por los socios, salvo que el estatuto disponga lo contrario.

Se constituye por los fundadores al momento de otorgarse la escritura pública que contiene el pacto social y el estatuto, en cuyo caso suscriben íntegramente las acciones.

El Capital Social está representado por acciones nominativas y se conforma con los aportes (en bienes y/o en efectivo) de los socios, quienes no responden personalmente por las deudas sociales. Es una persona jurídica de Responsabilidad Limitada.

## Órganos de la Empresa

- Junta General de Accionistas: Es el órgano supremo de la sociedad. Está integrada por el total de socios que conforman la empresa.
  - Gerente: es la persona en quien recae la representación legal y de gestión de la sociedad. El Gerente convoca a la junta de accionistas. Sub-gerente, reemplaza al Gerente en caso de ausencia.
  - Directorio: el nombramiento de un Directorio por la Junta (ver S.A.C.) es facultativo (no es obligatorio).
- 
- **Sociedad Anónima (S.A.)**

Conformada por un número mínimo de 2 accionistas, no tiene un número máximo de accionistas. Es la modalidad ordinaria y la más tradicional. Su nacimiento es voluntario (usualmente surge de la voluntad de los futuros socios).

Como excepción su nacimiento puede ser legal, puesto que hay casos en que la Ley impone el modelo de la Sociedad Anónima, no pudiendo optarse por otro por ejemplo, para la constitución de bancos y sociedades agentes de bolsa).

## Órganos de la Empresa

Junta General de Accionistas. Es el órgano supremo de la sociedad, está integrado por el total de accionistas. Su actividad se encuentra limitada por el estatuto.” “Cada acción da derecho a un voto.

Directorio, órgano colegiado de existencia necesaria y obligatoria. Este órgano es elegido por la Junta General de Accionistas, conformada por un mínimo de 3 personas.

Los miembros del Directorio pueden ser socios.

- Gerente, es nombrado por el Directorio. Es el representante legal y administrativo de la empresa.
- Sub-gerente, reemplaza al Gerente en caso de ausencia.
- El Capital Social está constituido por el aporte de los socios o accionistas.

Está conformado por (1) bienes no dinerarios (muebles, equipos y maquinarias), (2) bienes dinerarios (efectivo) y (3) bienes mixtos (dinerarios y no dinerarios). Estos bienes, que constituyen el patrimonio social de la empresa, deben ser susceptibles de valorarse económicamente y transferirse a la sociedad.

El objetivo social se establece como determinante para aquellos negocios u operaciones lícitas que circunscriben sus actividades. Es decir que describen detalladamente las actividades que constituyen su objetivo social. En la descripción se incluyen las actividades relacionadas a sus fines. El objetivo social puede ser múltiple, pero siempre está referido a la actividad principal de la empresa. Las E.I.R.L. no pueden prestar servicio de dotación de personal de acuerdo al Art. 2º de la Ley 27626. Las consideraciones de Capital Social y Objetivo Social corresponden a

las empresas organizadas como: Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada, Sociedad Anónima Cerrada y Sociedad anónima.

A partir de ahora las microempresas podrán constituirse como persona jurídica sin necesidad de pagar el capital mínimo suscrito. Sólo será necesario que los accionistas declaren su voluntad de operar como una Micro y pequeña empresa al momento del otorgamiento de la escritura pública.

### III. HIPÓTESIS

En el presente estudio de investigación titulado: Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercial, panadería Jhoys-Padre Abad, Aguaytía, 2019, no se planteó hipótesis porque es una investigación descriptiva. Solo se mostró las características de la variable en estudio; no se probará el impacto que tiene una variable respecto a otra. Como refiere Bernal (2010) se formulan hipótesis cuando se requiere evaluar la relación entre variables o explicar causas.

#### **Variables**

##### **Variable 1: Financiamiento**

Es la elección de la estructura óptima respecto a intereses y costos de obtención de capital como medio para lograr los objetivos de la empresa. (Benzaquén, 2018)

##### **Variable 2: Rentabilidad**

Es la diversificación de la inversión proveniente del financiamiento entre diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. (Ramos, 2018).

## **IV. METODOLOGÍA**

### **4.1. Diseño de investigación**

La investigación fue cuantitativa porque “la recolección de datos y presentación de los resultados se utilizará procedimientos estadísticos e instrumentos de medición” (Hernández, Roberto; Fernandez, Carlos; Baptista, 2014).

Fue no experimental porque la investigación es no experimental; en consecuencia esta investigación se realizó sin indagar deliberadamente las variables, observándolas tal como se muestran dentro de su contexto(Hernández, Roberto; Fernandez, Carlos; Baptista, 2014).

Fue transversal porque todas las variables fueron medidas en una sola ocasión, se trata de muestras independientes (Hernández, Roberto; Fernandez, Carlos; Baptista, 2014).

Fue descriptivo porque solo se describieron las partes más relevantes de las variables en estudio(Hernández, Roberto; Fernandez, Carlos; Baptista, 2014).

### **4.2. Población y muestra**

#### **4.2.1. Población**

Valles (2003), añade que “constituye la totalidad de un grupo de elementos u objetos que se quiere investigar, es el conjunto de todos los casos que concuerdan con lo que se pretende investigar, es necesario partir de la identificación de la población que se va a estudiar, constituida por una totalidad de unidades, vale decir, por todos aquellos que pueden conformar el ámbito de una investigación”

Siendo así la población está constituida por 4 micro y pequeñas empresas del sector comercial panadería que incluye a panadería Jhoys, ubicada en el distrito de Padre Abad, Aguaytía, 2019.

En la investigación, se utilizó como fuentes de información a la Municipalidad Provincial de Padre Abad.

#### **4.2.2. Muestra**

La investigación se centrará en el estudio de comportamiento de las variables en la micro y pequeña empresa del sector comercial, panadería Jhoys, ubicada en el distrito de Padre Abad, Aguaytía, 2019 y en las 3 micro y pequeñas empresas de panadería seleccionadas por su posicionamiento e infraestructura.

Para Cruz, Gonzales y Olivares (2014) “Una muestra es siempre un grupo más pequeño o un subconjunto dentro de una población” (p.107).

#### **Criterios de Inclusión:**

- a) Gerente de la microempresa
- b) Administrador

#### **Criterios de Exclusión:**

- a) personal de limpieza
- b) personal de seguridad
- c) clientes
- d) proveedores

### 4.3. Definición y Operacionalización de Variables

**Tabla 1: Definición y Operacionalización de variables e indicadores.**

Variables	Definición conceptual	Dimensión	Definición Operacional: Indicadores	Escala de Medición
Financiamiento	Es la elección de la estructura óptima respecto a intereses y costos de obtención de capital como medio para lograr los objetivos de la empresa.	Acceso a financiamiento	¿Cómo financia su actividad comercial? Si el financiamiento es de terceros: ¿a qué entidades recurre para obtener financiamiento?	Nominal
		Fuentes de financiamiento	¿Qué entidades le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?	Nominal
		Tasa de interés	¿Qué tasa de interés mensual pagó? ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados? ¿Monto promedio de crédito otorgado? Tiempo del crédito otorgado. ¿En qué fue invertido el crédito financiero solicitado?	Nominal

Rentabilidad	Es la diversificación de la inversión proveniente del financiamiento entre diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado.	Impacto del financiamiento	¿Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	Nominal
		Plazo	¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años?	Nominal
		Resultados	¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años?	Nominal

Fuente: elaborado por Isabel Zurita Sandoval

#### 4.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

##### 4.4.1. Técnicas

Se utilizó la técnica de entrevista para la obtención de los datos necesarios para la investigación.

##### 4.4.2. Instrumentos

Para el recojo de información se utilizó un cuestionario estructurado de 18 preguntas, en función a los objetivos específicos planteados y de la definición operacional de las variables.

#### 4.5. Plan de análisis

- Los datos que se recogieron fueron mediante aplicación de instrumento (cuestionario) que fue validado con el método de juicio de experto y se ordenaron mediante la confección de una base de datos en Excel.

- La tabulación se realizó el programa IBM SPSS STATISTICS versión 25.
- Finalmente, los resultados se trataron bajo el análisis descriptivo y dispuestos y graficados en una hoja de procesador de textos (Word).

#### 4.6 Matriz de consistencia

**Tabla 2: Matriz de consistencia de la investigación**

TÍTULO	FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	HIPÓTESIS	OBJETIVOS	VARIABLES	DIMENSIONES	METODOLOGÍA
Caracterización del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercial, panadería Jhoys, distrito de Padre Abad, Aguaytía, 2019.	¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial, Panadería Jhoys del distrito de Padre Abad, 2019?.	No se formula hipótesis por ser una investigación descriptiva.	<p><b>General</b></p> <p>Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercial, Panadería Jhoys del distrito de Padre Abad, 2019.</p> <p><b>Específicos</b></p> <p>1. Describir las principales características del financiamiento de la</p>	<p>Variable 1 Financiamiento</p> <p>Variable 2: Rentabilidad</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Acceso a financiamiento.</li> <li>- Fuentes de financiamiento.</li> <li>- Tasa de interés.</li> <li>- Créditos.</li> <li>- Plaza.</li> <li>- Rentabilidad.</li> </ul>	<p><b>Tipo:</b> El tipo de investigación es cuantitativa</p> <p><b>Métodos:</b> El cuestionario como instrumento y la técnica de entrevista.</p> <p><b>Diseño de investigación:</b> El diseño es no experimental, transversal, descriptivo.</p>

			<p>micro y pequeña empresa del sector comercial, Panadería Jhoys del distrito de Padre Abad, 2019.</p> <p>2. Describir las principales características de la rentabilidad en la micro y pequeña empresa del sector comercial, Panadería Jhoys del distrito de Padre Abad, 2019.</p>			<p><b>Población y muestra</b></p> <p>Constituida por la micro y pequeña empresa del sector comercial Panadería Jhoys del distrito de Padre Abad.</p> <p><b>Métodos de análisis de investigación</b></p> <p>Aplicación de análisis cuantitativa. Estadística descriptiva de frecuencias.</p>
--	--	--	---	--	--	---

Fuente: elaborado por Isabel Zurita Sandoval

#### 4.7 Principios Éticos

Los principios éticos aplicados al presente trabajo de investigación están en concordancia al Código de ética para la Investigación de la ULADECH Católica en su versión 003, aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0916-2020-CU-ULADECH Católica de fecha 29-10-2020.

Se citan los tres principios aplicados:

- a) ***Principio de protección a las personas***, la persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesita cierto grado de protección, el cual se determina de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio el cual se cumple con el acuerdo del Consentimiento Informado, el que fue similar para todas las personas que participaron como muestra de esta investigación. Mediante del consentimiento informado, se explicó claramente el motivo de la investigación, que consiste determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña del sector comercial, Panadería Jhoys, del distrito de Padre Abad, 2019 y se les enseñó que cada uno de ellos que pueden retirarse siempre de la investigación sin sesgos ni prejuicios, o también poder abstenerse de abordar cualquiera de las investigaciones, asimismo se les informó de que la información recopilada será accesible para futuras exploraciones, así como para artículos de exploración; no se consideró menores de edad en esta investigación.

- b) ***Principio de beneficencia y no maleficencia***, la presente investigación no compromete a ningún perjuicio a los entrevistados tampoco para el investigador, durante el surtido de datos, los participantes de la muestra fueron informados. Siempre se buscó ampliar las ventajas para la investigación, sin entrar en conflicto con los privilegios de los participantes.
- c) ***Principio de libre participación y derecho a estar informado***, antes del surtido de datos, se mencionó explícitamente el consentimiento informado con respecto a cada miembro. Asimismo, se pidió a los participantes que presenten cada una de sus inquietudes o preguntas con respecto a la investigación para que se le absuelva de manera ideal y para mantener una distancia estratégica de cualquier percance durante o después de la investigación.

## V. RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN

### 5.1. Resultados de investigación

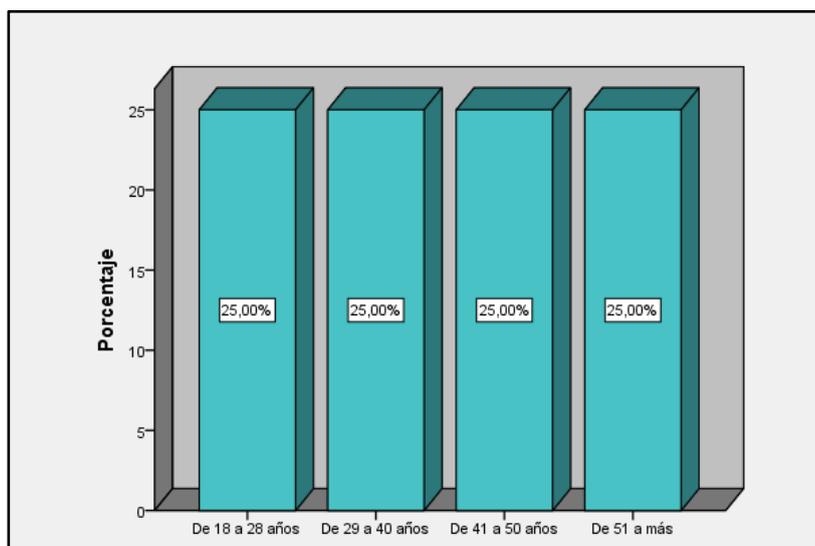
**Tabla 3**

Edad del representante legal o propietario

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De 18 a 28 años	1	25,0	25,0	25,0
	De 29 a 40 años	1	25,0	25,0	50,0
	De 41 a 50 años	1	25,0	25,0	75,0
	De 51 a más	1	25,0	25,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la muestra determinada.

Figura 1



Fuente: tabulación de tabla 3

### Análisis

Los microempresarios del sector en estudio se sitúan en los siguientes rangos: de “18 a 28 años”; de “29 a 40 años”; de “41 a 50 años”; y de “55 a más años”; 25,0%, respectivamente.

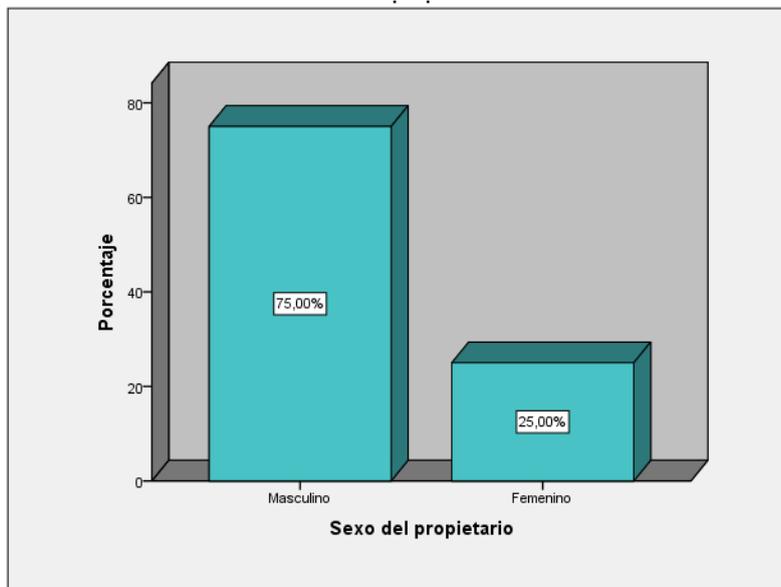
**Tabla 4**

Sexo del propietario

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Masculino	3	75,0	75,0	75,0
	Femenino	1	25,0	25,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la muestra determinada.

**Figura 2**



Fuente: tabulación de tabla 4

**Análisis:**

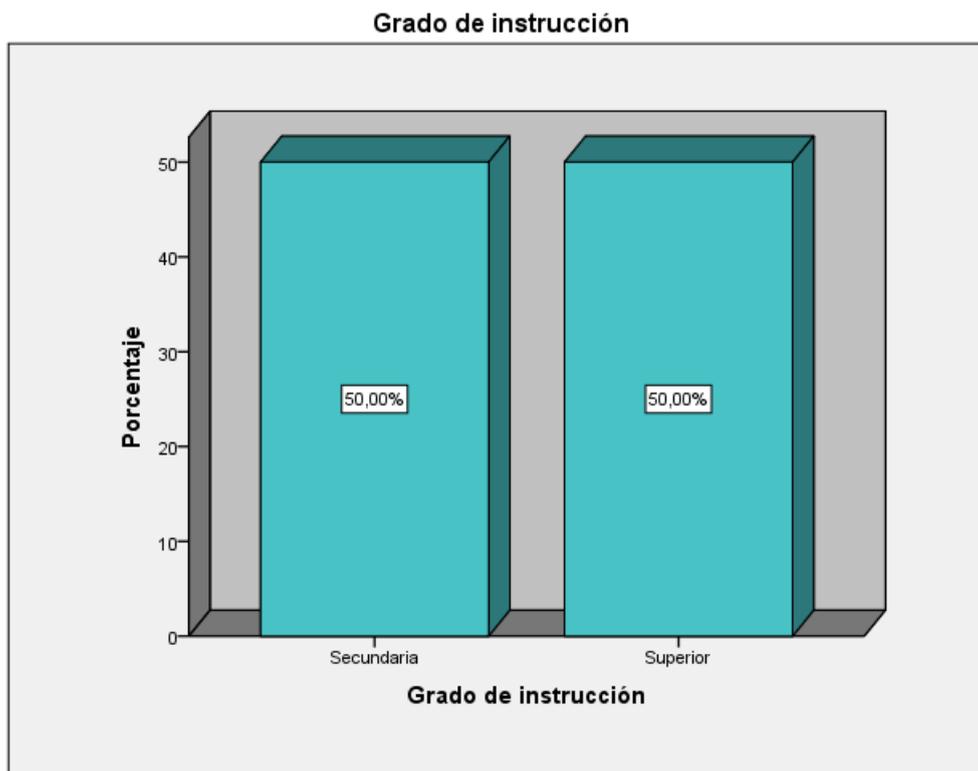
Según el resultado de la investigación el 75,0% de los encuestados son del sexo masculino, y 25,0% de sexo femenino.

**Tabla 5:**  
Grado de instrucción

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Secundaria	2	50,0	50,0	50,0
	Superior	2	50,0	50,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la muestra determinada.

Figura 3



Fuente: tabulación de tabla 5

**Análisis:**

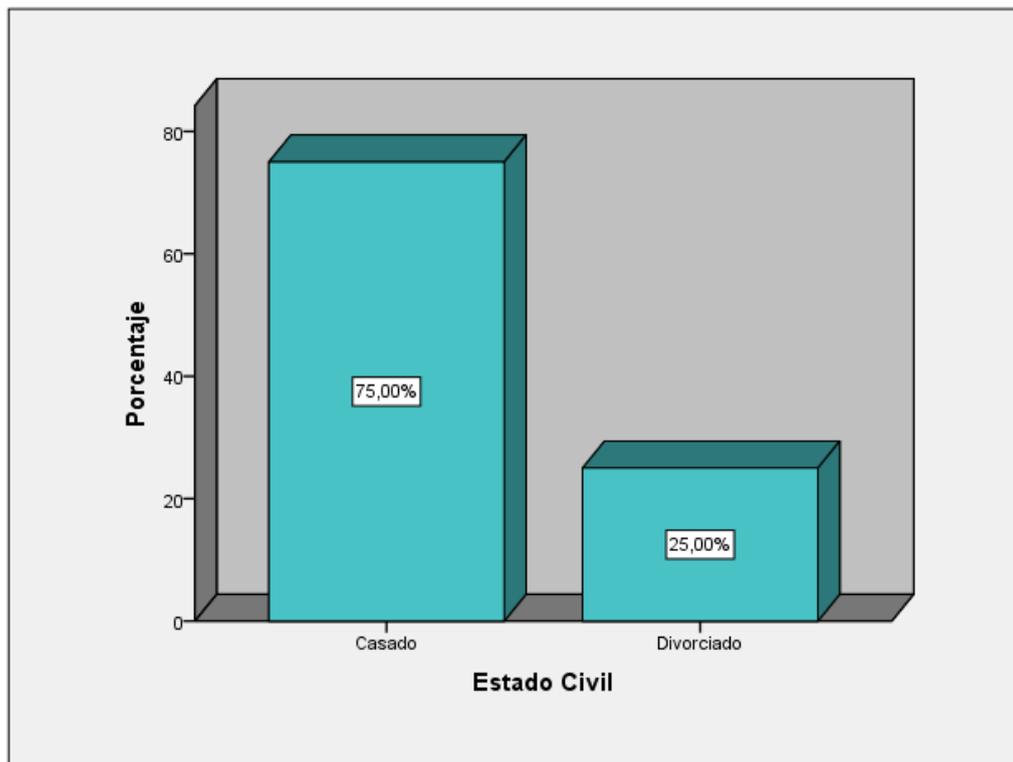
De acuerdo a la información recogida en la investigación, el 50,0% de los microempresarios tienen instrucción superior; y 50,0% secundaria.

**Tabla 6**  
Estado Civil

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casado	3	75,0	75,0	75,0
	Divorciado	1	25,0	25,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la muestra determinada.

Figura 4



Fuente: tabulación de tabla 6

**Análisis:**

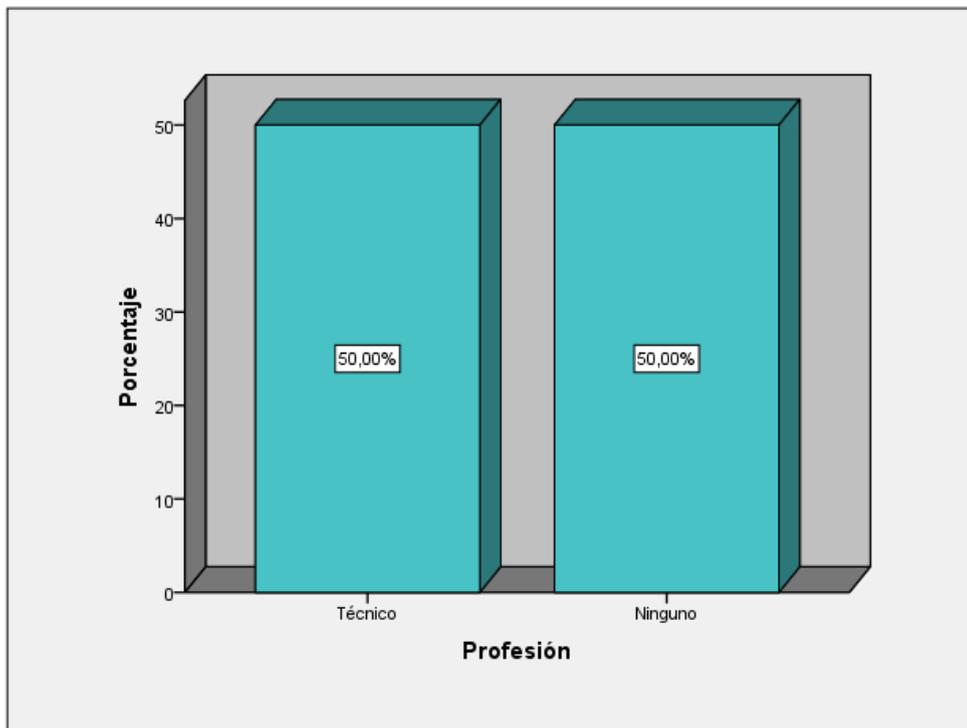
Según la investigación, los encuestados en su mayoría son “casados” (75,0%); “divorciados”, 25,0%.

**Tabla 7**  
Profesión

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Técnico	2	50,0	50,0	50,0
	Ninguno	2	50,0	50,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la muestra determinada.

**Figura 5**



Fuente: tabulación de tabla 7

**Análisis:**

La investigación nos muestra que 50,0% tiene formación “Técnico” y sin estudios 50,0%.

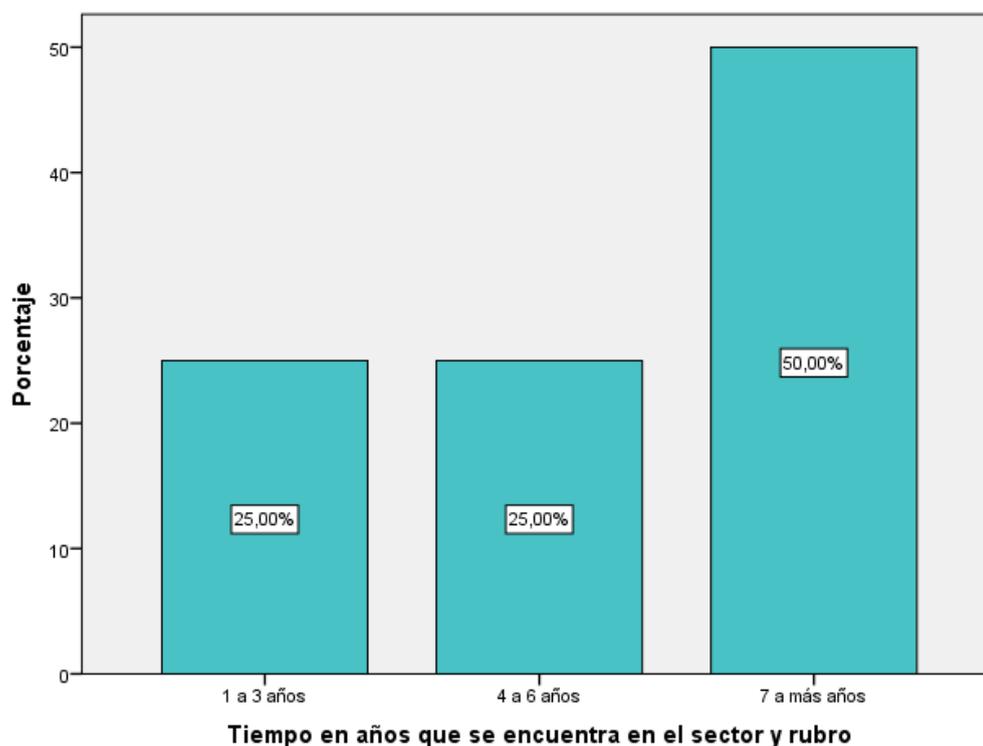
**Tabla 8**

Tiempo en años que se encuentra en el sector y rubro

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	1 a 3 años	1	25,0	25,0	25,0
	4 a 6 años	1	25,0	25,0	50,0
	7 a más años	2	50,0	50,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la muestra determinada.

**Figura 6**



Fuente: tabulación de tabla 8

**Análisis:**

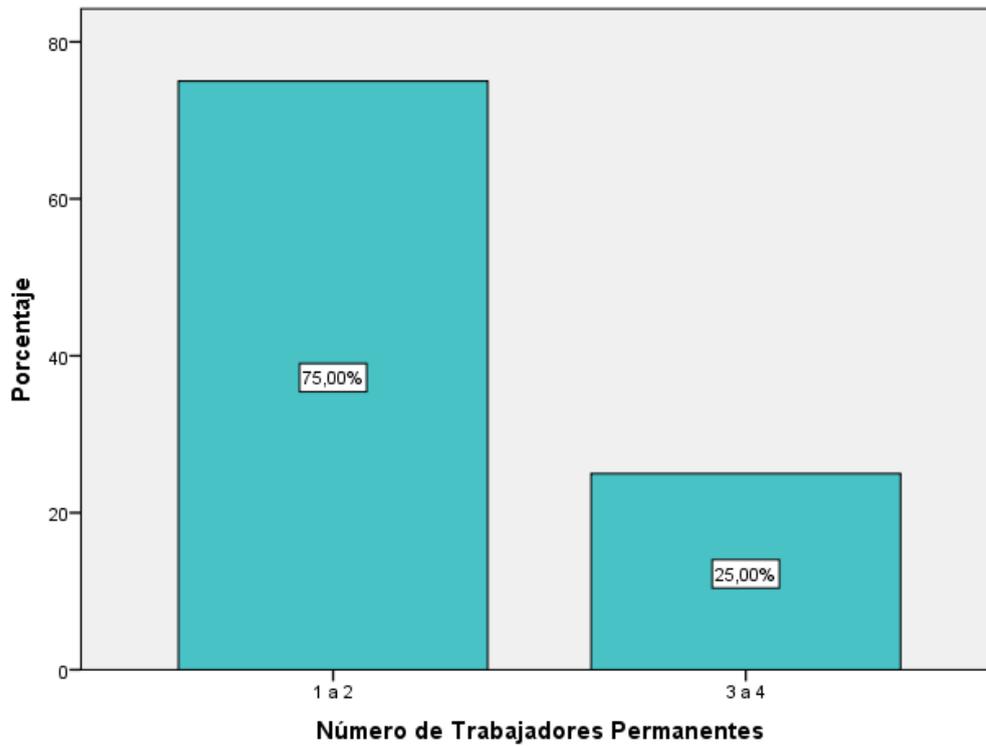
Según la investigación, de “1 a 3 años” 25,0%; de “4 a 6 años” 25,0% y de “7 a más años” 50,0%.

**Tabla 9:**  
Número de Trabajadores Permanentes

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	1 a 2	3	75,0	75,0	75,0
	3 a 4	1	25,0	25,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la muestra determinada.

Figura 7



Fuente: tabulación de tabla 9

**Análisis:**

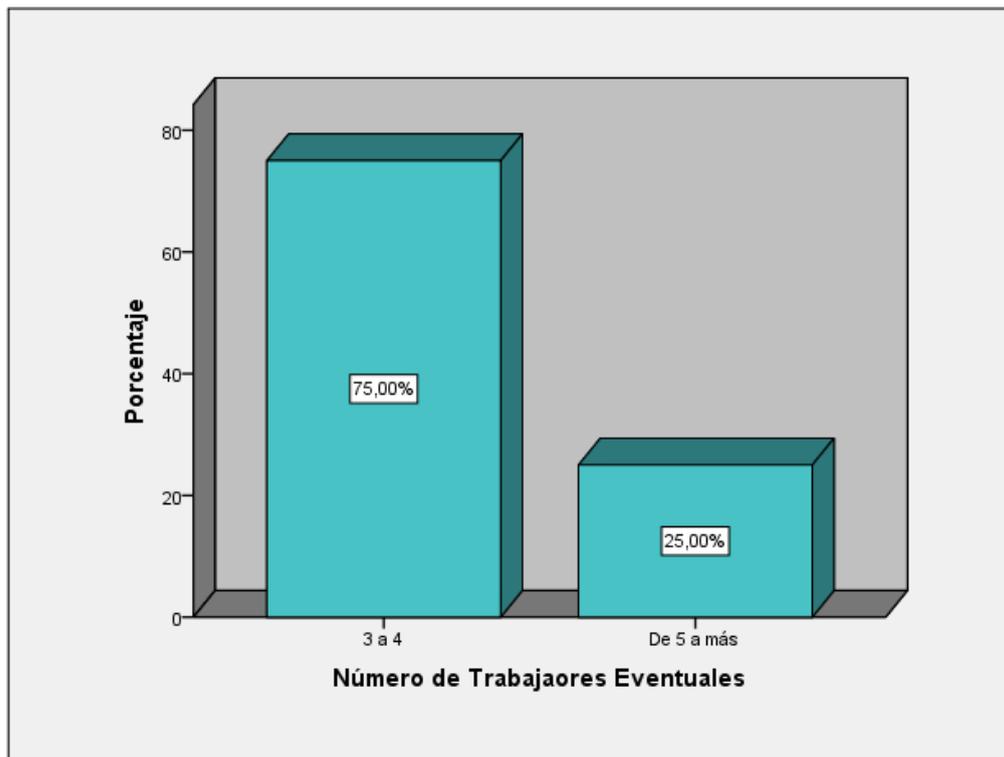
Según los datos obtenidos de la investigación: la mayoría de las micro y pequeña empresas del rubro panadería tiene “de 1 a 2” trabajadores permanentes (75,0%) y de “3 a 4” trabajadores permanentes (25.0%).

**Tabla 10:**  
Número de Trabajadores Eventuales

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	3 a 4	3	75,0	75,0	75,0
	De 5 a más	1	25,0	25,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la muestra determinada.

Figura 8



Fuente: tabulación de tabla 10

**Análisis:**

De acuerdo a la pregunta, 75,0% de los encuestados, tienen “de 3 a 4 trabajadores eventuales” y de “5 a más” 25,0%.

### 5.1.1. Respecto al objetivo específico 1: Financiamiento

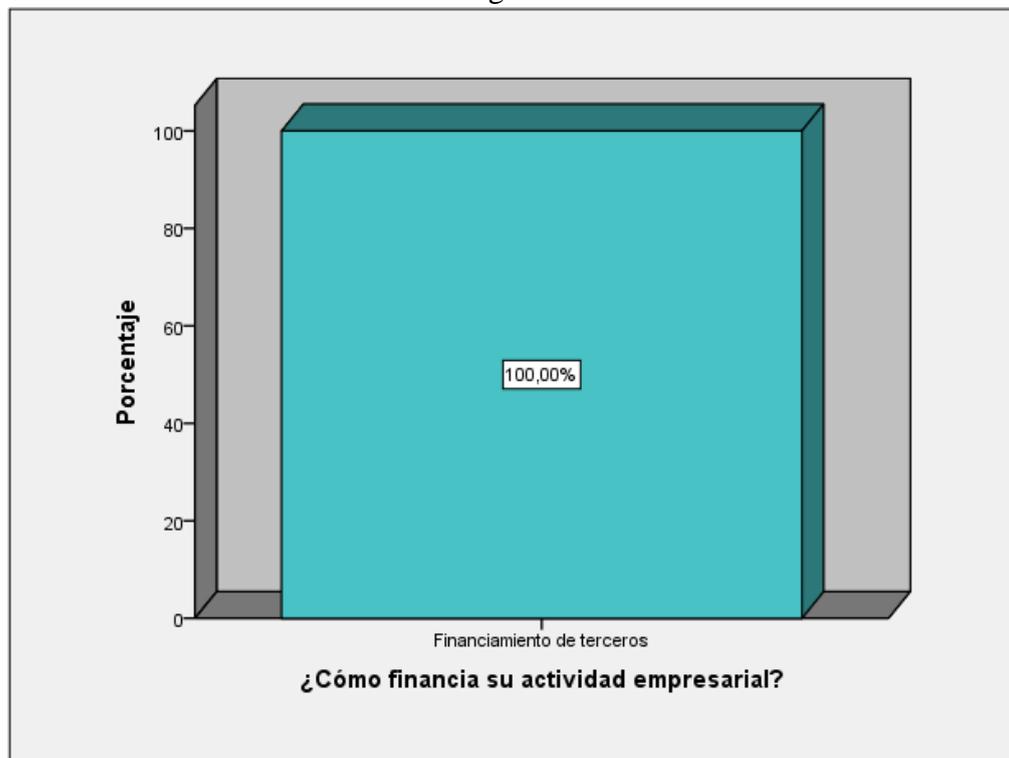
**Tabla 11**

¿Cómo financia su actividad empresarial?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Financiamiento de terceros	4	100,0	100,0	100,0

Fuente: Datos obtenidos de la muestra determinada.

Figura 9



Fuente: tabulación de tabla 11

#### **Análisis:**

Según la investigación, el 100,0% de las micro y pequeñas empresas realiza financia sus operaciones con financiamiento de terceros.

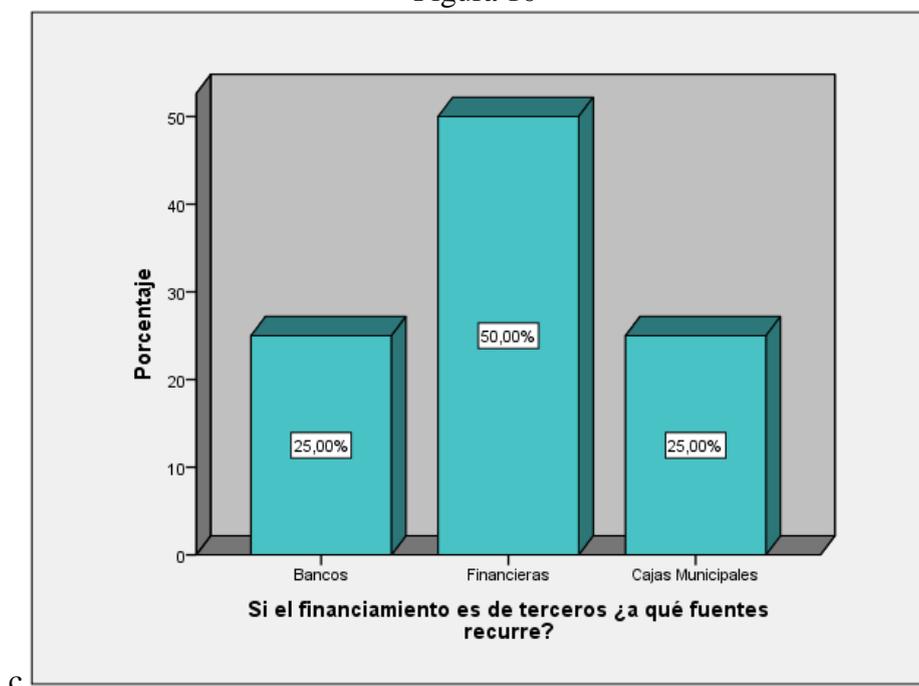
**Tabla 12**

Si el financiamiento es de terceros ¿a qué fuentes recurre?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Bancos	1	25,0	25,0	25,0
	Financieras	2	50,0	50,0	75,0
	Cajas Municipales	1	25,0	25,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la muestra determinada.

**Figura 10**



Fuente: tabulación de tabla 12

**Análisis:**

En la investigación se halla que es con entidades bancarias 25,0%; financieras 50,0% y cajas municipales 25,0%, respectivamente.

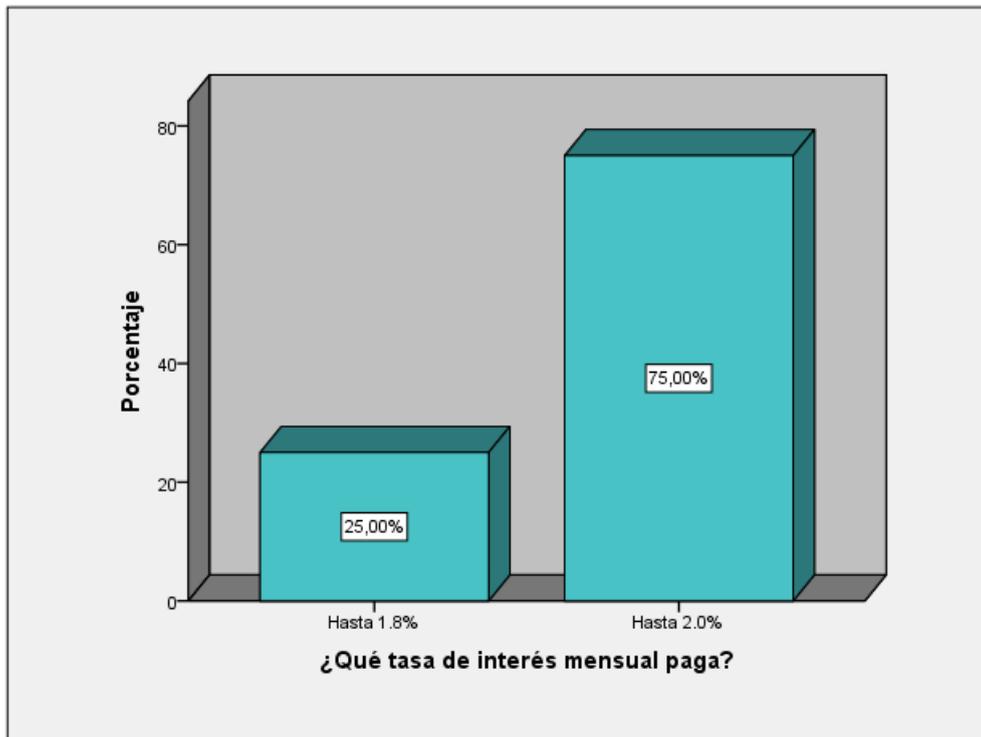
**Tabla 13**

¿Qué tasa de interés mensual paga?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Hasta 1.8%	1	25,0	25,0	25,0
	Hasta 2.0%	3	75,0	75,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la muestra determinada.

**Figura 11**



Fuente: tabulación de tabla 13

**Análisis:**

Según los datos recogidos de la investigación, resulta que el 25,0% aplica una tasa de interés de “hasta 1.8%” y 75,0% “Hasta 2.0%”.

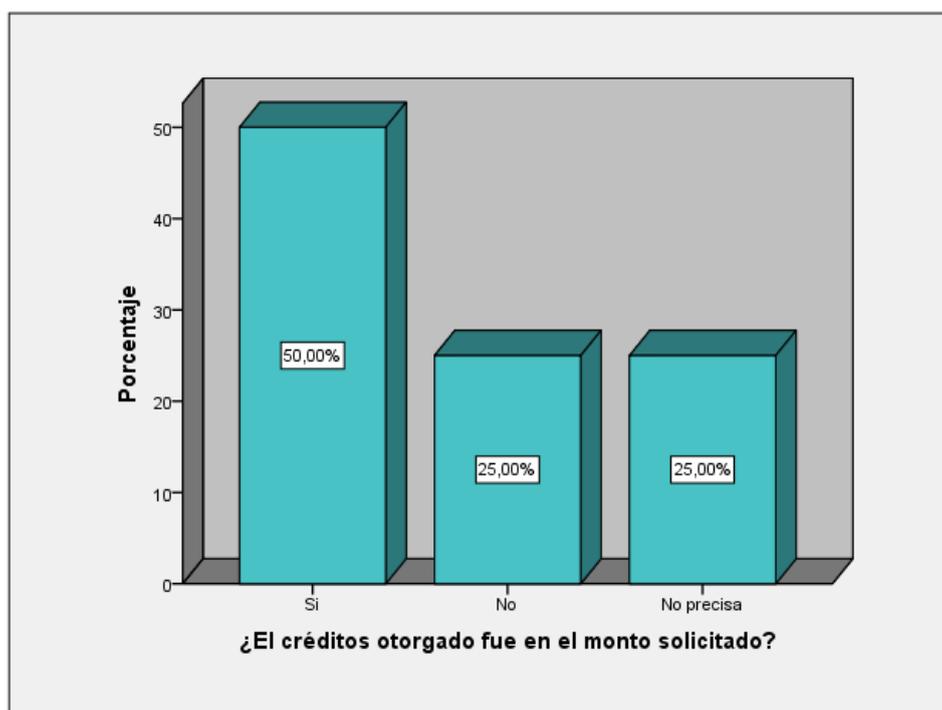
**Tabla 14**

¿El crédito otorgado fue en el monto solicitado?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	2	50,0	50,0	50,0
	No	1	25,0	25,0	75,0
	No precisa	1	25,0	25,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la muestra determinada.

**Figura 12**



Fuente: tabulación de tabla 14

**Análisis:**

Los microempresarios indican que “Sí” las entidades de financiamiento otorgaron el monto solicitado (50,0%); “No” 25,0% y “No precisa” 25,0%.

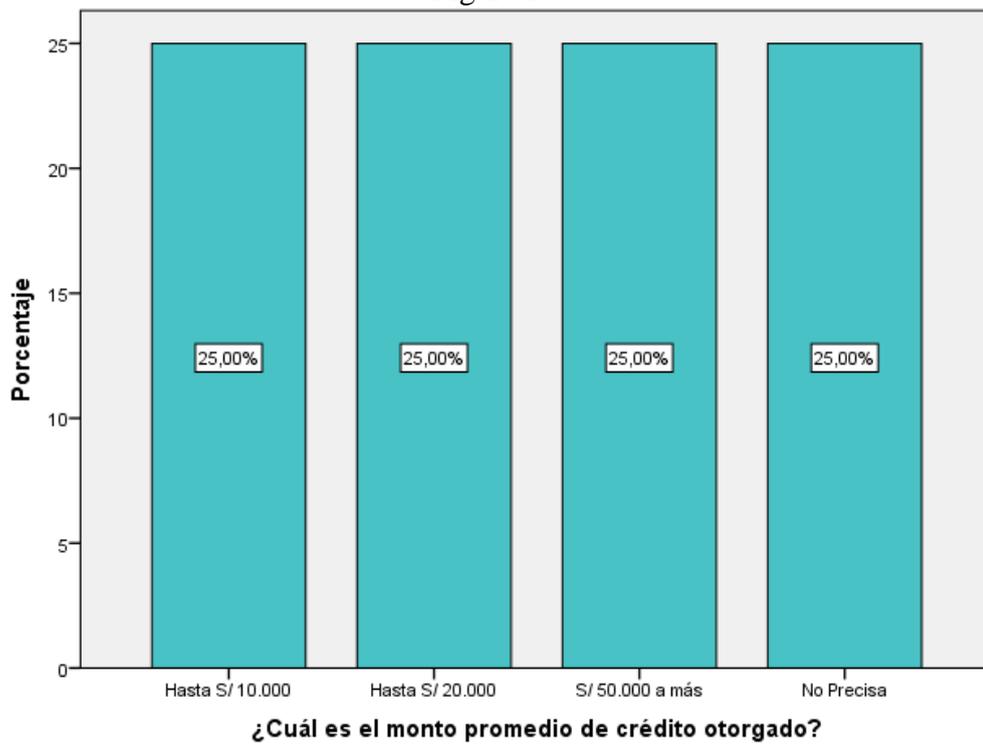
**Tabla 15**

¿Cuál es el monto promedio de crédito otorgado?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Hasta S/ 10.000	1	25,0	25,0	25,0
	Hasta S/ 20.000	1	25,0	25,0	50,0
	S/ 50.000 a más	1	25,0	25,0	75,0
	No Precisa	1	25,0	25,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la muestra determinada.

**Figura 13**



Fuente: tabulación de tabla 15

**Análisis:**

Según la investigación, los microempresarios fueron beneficiados con montos que superan incluso los S/.50,000.

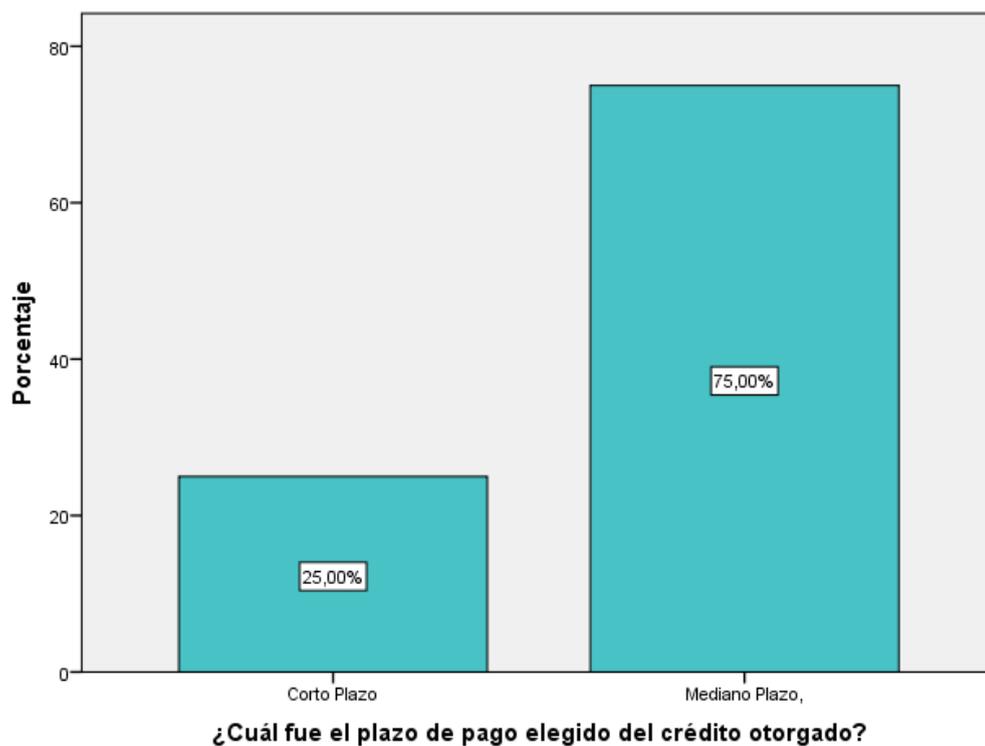
**Tabla 16**

¿Cuál fue el plazo de pago elegido del crédito otorgado?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Corto Plazo	1	25,0	25,0	25,0
	Mediano Plazo,	3	75,0	75,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la muestra determinada.

**Figura 14**



Fuente: tabulación de tabla 16

**Análisis:**

Según la investigación, las micro y pequeñas empresas optan por el “Mediano Plazo” (75,0%), en su mayoría. “Corto Plazo” 11,1%; 25,0%.

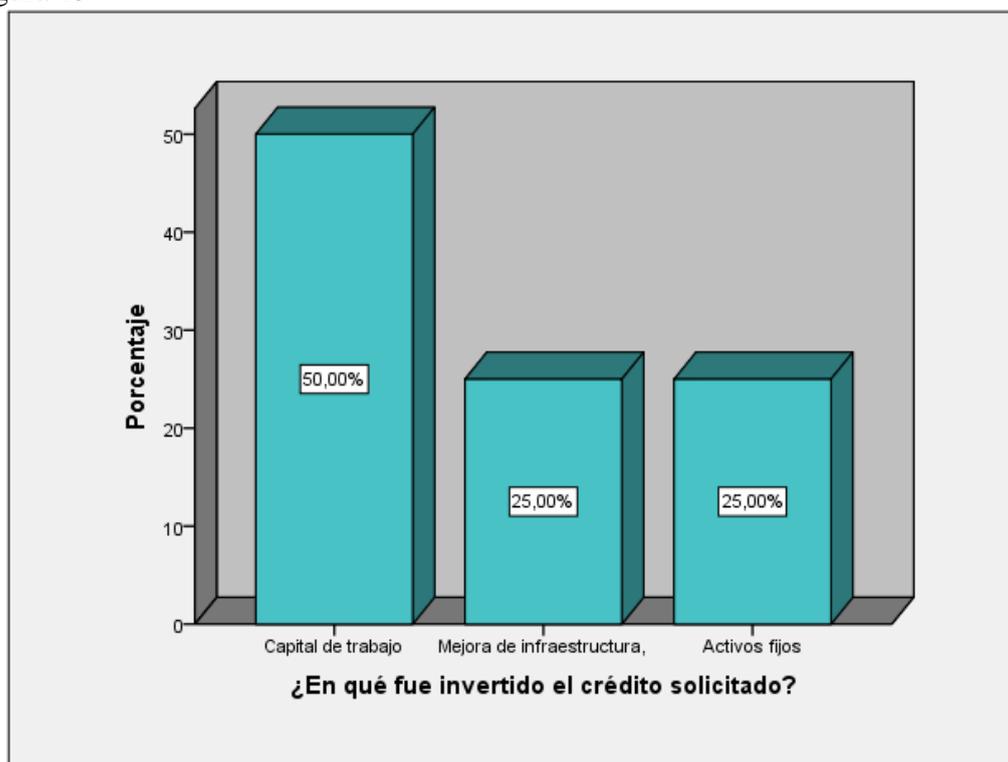
**Tabla 17**

¿En qué fue invertido el crédito solicitado?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Capital de trabajo	2	50,0	50,0	50,0
	Mejora de infraestructura,	1	25,0	25,0	75,0
	Activos fijos	1	25,0	25,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la muestra determinada.

**Figura 15**



Fuente: tabulación de tabla 17

**Análisis:**

Según la investigación, “Capital de Trabajo” (50,0%); “Mejora de Infraestructura” (25,0%); “activos fijos” (25,0%), respectivamente.

### 5.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Rentabilidad

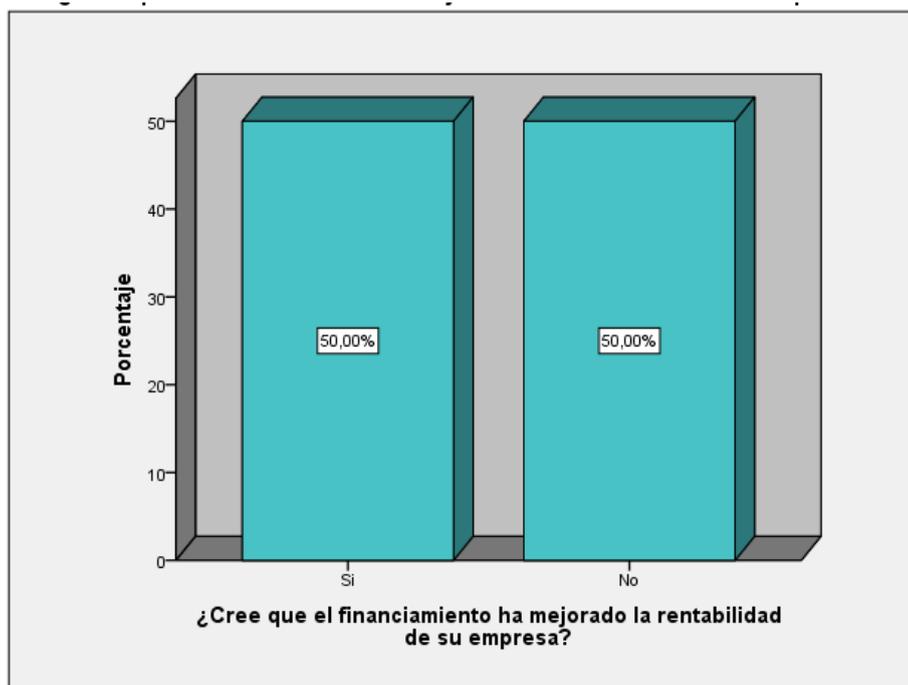
**Tabla 18**

¿Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	2	50,0	50,0	50,0
	No	2	50,0	50,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la muestra determinada.

**Figura 16**



Fuente: tabulación de tabla 18

#### **Análisis:**

Según la investigación, los resultados indican que "Sí" mejoró su rentabilidad (50,0%).

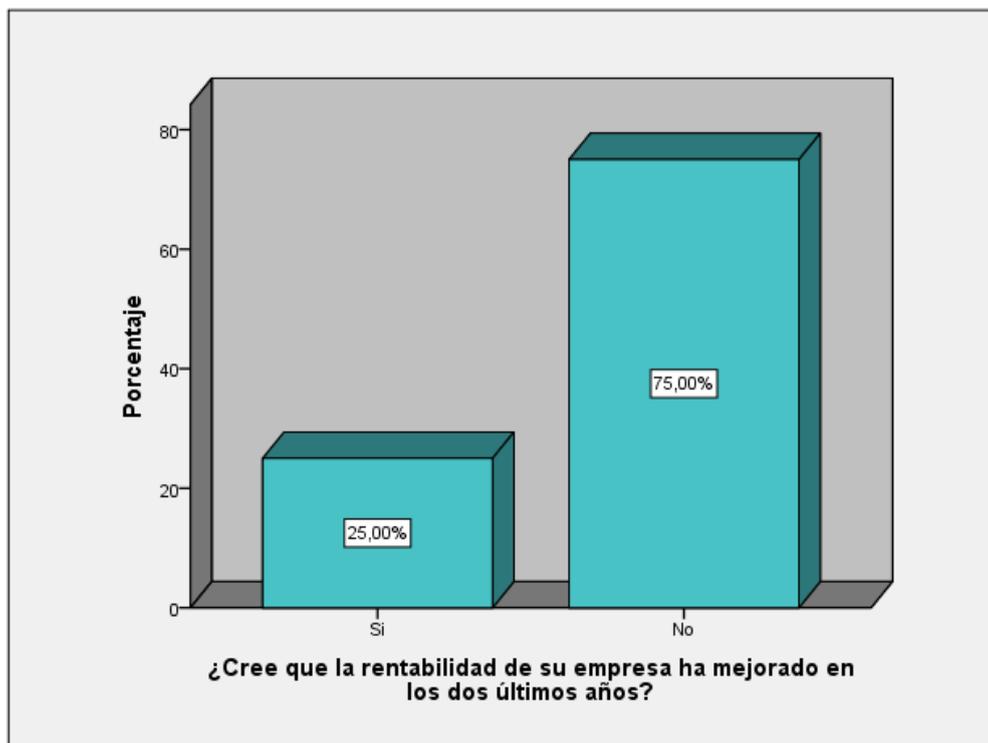
**Tabla 19**

¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	1	25,0	25,0	25,0
	No	3	75,0	75,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la muestra determinada.

**Figura 17**



Fuente: tabulación de tabla 19

**Análisis:**

Los microempresarios consideran en su mayoría que "No" (75,0%), aduciendo motivos indistintos.

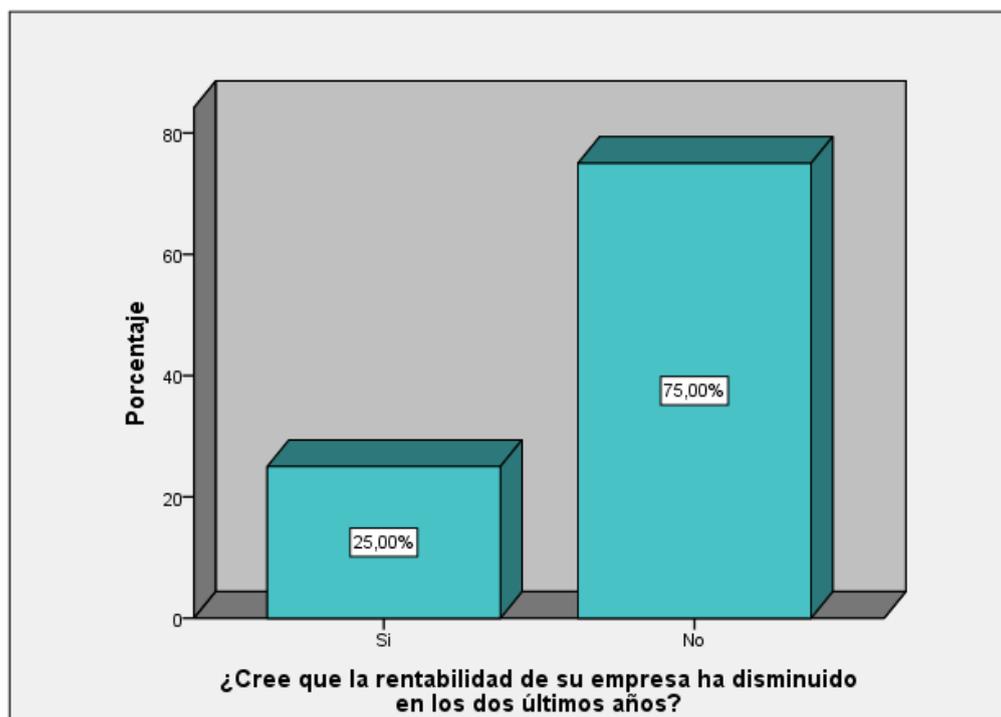
**Tabla 20:**

¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los dos últimos años?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	1	25,0	25,0	25,0
	No	3	75,0	75,0	100,0
	Total	4	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la muestra determinada.

**Figura 18**



Fuente: tabulación de tabla 20

**Análisis:**

Algunos microempresarios indican que sí (25,0%), lo cual atribuyen otros aspectos que sucedieron.

## 5.2 Análisis de resultados

### 5.2.1. *Respecto al objetivo específico 1: Financiamiento*

Changerben (2017), Sánchez (2017), Gonzales (2016), Jamanca (2017) y Quispe (2017) concuerdan con los resultados obtenidos de la investigación, porque en la gestión financiera de la micro y pequeña empresa Panadería Jhoys del distrito de Padre Abad ha sido eficaz por lograr obtener el financiamiento que necesita de fuente de terceros, es decir, no utiliza capital propio sino el que ha logrado de entidades como bancos, cajas rurales y financieras a tasas de interés convenientes según el mediano plazo y al riesgo que toleran estas entidades.

#### **Respecto a la dimensión: acceso a financiamiento**

Los encuestados indican que la forma de financiar las operaciones de lamype, recurren directamente a financiamiento de terceros en 100,0%, porque no disponen de capital propio y el dinero obtenido es para impulsar las operaciones comerciales. En ese sentido concuerda con la investigación de Changerben (2017), en su trabajo: *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*”, que concluye que el financiamiento es un componente prioritario para el desarrollo y crecimiento de los microempresarios, debido a que permitirá mantener sus operaciones y aumentar la capacidad productiva generando más ingresos y aumentos en los rendimientos financieros.

### **Respecto a la dimensión: Fuentes de financiamiento**

La salud contable y financiera de la empresa caso de estudio, permite superar las exigencias de las fuentes de financiamiento, ya que éstas por el riesgo que representa, limitan el otorgamiento de financiamiento a las microempresas. En tal sentido, la investigación presenta que la fuente más recurrente han sido las financieras, luego los bancos y las cajas municipales. Este resultado guarda relación con Sánchez (2017), que concluye que las microempresas pueden alcanzar un desarrollo económico en relación al crédito que puedan obtener y la correcta administración. Es recomendable inferir a un análisis previo a fin de determinar adecuadamente las necesidades financieras.

Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse, se les brinda la posibilidad de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan.

### **Respecto a la dimensión: Tasa de interés.**

Se destaca las tasas de interés que más han tenido recurrencia: entre 1,8 y 2% mensual. Estos resultados, son propios del comportamiento de la variable financiamiento, tal como lo indican Franco Modigliani y Merton Miller (2012), que con su Teoría de Financiamiento, se buscan los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se manejarían para

incrementar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otras, con el fin de elevar dicho nivel a lo máximo posible. El financiamiento es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Los resultados encuentran relación con la investigación de de Norabuena (2018), que concluye que las fuentes de financiamiento para las micro y pequeñas empresas dedicadas son las fuentes externas, por la obtención de mayores beneficios al momento que obtienen el financiamiento; asimismo, dentro del financiamiento de las micro y pequeña empresas a corto plazo, la tasa de interés es mayor por poco tiempo de plazo que le otorga la entidad financiera, para el pago mensual del financiamiento obtenido. Finalmente, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas se realiza a través de terceras personas porque son las entidades financieras, las cuales brindan mayor facilidad de acceso al financiamiento y a grandes beneficios para el logro de sus objetivos.

### ***5.2.2. Respecto al objetivo específico 1: Rentabilidad***

Jamanca (2017), Quispe (2017) y Salazar (2018), presentan investigaciones que guardan relación con nuestros resultados al concluir que el financiamiento de terceros que alcanza obtener nuestra empresa caso de estudio tiene un importante impacto en la rentabilidad y de esto se desprende que para las microempresas en general es importante que los entes reguladores permitan brindar más acceso al crédito

para que puedan adquirir activos, mercadería u otros temas importantes de la empresa para proyectar el crecimiento y rentabilidad al negocio.

**Respecto a la dimensión: Impacto del financiamiento.**

La información obtenida permite inferir que la gestión financiera dirigida por la empresa caso de estudio es positiva porque se refiere préstamos concretados que van desde los S/10,000 a S/.50,000 y que en 50,0% de las veces han correspondido a los montos solicitados, es decir que producto del análisis interno de la empresa, se solicitó un importe que finalmente coincide con el otorgado por la fuente externa. Aspecto que guarda relación con Quispe (2017) que concluye la relación entre el financiamiento, la capacidad financiera y la rentabilidad potencial.

**Respecto a la dimensión: Plazo.**

Producto de la gestión financiera positiva, corresponde el otorgamiento del plazo de financiamiento. Así Panadería Jhoys ha mantenido el mediano plazo como espacio recurrente en los créditos otorgados. Esto es resultado del historial crediticio y la capacidad de endeudamiento de la empresa. Situación que permite inferir una gestión contable también positiva. Este resultado se relaciona con la investigación de Quispe (2017) que concluye la relación entre el financiamiento, la capacidad financiera y la rentabilidad potencial.

**Respecto a la dimensión: Resultados.**

En 50,0% se considera que el financiamiento obtenido y correctamente invertido por la microempresa Panadería Jhoys, sobre todo destinado a capital de trabajo como indica la investigación, ha logrado alcanzar rentabilidad. Según Salazar (2018), quien concluye que “dentro de los mercados financieros, los rendimientos se incrementan en proporción al riesgo de las micro y pequeñas empresas del Perú”, también se traducen en restricciones que limitan la rentabilidad, porque la práctica correcta es analizar y determinar el monto de crédito que se necesita, habiendo analizado todo los factores al interno de la empresa y los externos, sin embargo, el recibir un monto menor, aleja alcanzar los resultados esperados y en consecuencia la rentabilidad probablemente tampoco aparezca.

## VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### 6.1 Conclusiones:

#### *6.1.1. Respecto al objetivo específico 1: Financiamiento*

Changerben (2017), Sánchez (2017), Gonzales (2016), Jamanca (2017) y Quispe (2017) concuerdan con los resultados obtenidos de nuestra investigación, porque la gestión financiera de la micro y pequeña empresa Panadería Jhoys del distrito de Padre Abad ha sido eficaz por lograr obtener el financiamiento que necesita de fuente de terceros, es decir, no utiliza capital propio sino el que ha logrado agenciarse de entidades como bancos, financieras y cajas rurales a tasas de interés convenientes, a mediano plazo y en relación a su capacidad de endeudamiento y al riesgo que toleran estas entidades. Se puede concluir también una gestión contable ordenada y eficiente.

#### *6.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Rentabilidad*

Jamanca (2017), Quispe (2017) y Salazar (2018), presentan investigaciones que guardan relación con nuestros resultados, al concluir que el financiamiento de terceros que otorgó flujo de dinero a la microempresa Panadería Jhoys tiene un importante impacto en su rentabilidad y de esto se desprende que para las microempresas en general es importante que los entes reguladores permitan brindar más acceso al crédito para que puedan adquirir activos, mercadería u otros temas importantes de la empresa para proyectar el crecimiento y rentabilidad al negocio.

## **Conclusión general:**

La investigación que se realizó concluye que Panadería Jhoys es una microempresa que financia sus operaciones recurriendo a fuentes de capital de terceros, gracias a su capacidad de endeudamiento y gestión contable ordenada, que complementa con una eficaz administración de los recursos financieros guardando relación directa con la rentabilidad generada.

## **6.2. Recomendaciones**

### ***6.2.1. Respecto al objetivo específico 1: Financiamiento***

Se sugiere a la gerencia de Panadería Jhoys, estandarizar sus procesos de determinación de capital, plantear una adecuada planificación y supervisión de los usos del flujo dinerario que ingresa a la microempresa, a fin de evitar contingencias financieras a futuro.

### ***6.2.2. Respecto al objetivo específico 2: Rentabilidad***

La gerencia debe liderar un análisis del entorno económico a fin de detectar aspectos que afecten los resultados y plantear acciones preventivas, para asegurar el mejor cumplimiento de los objetivos de rentabilidad que se ha propuesto alcanzar la empresa.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Avolio, B. (2016). *Factores que Limitan el Crecimiento de las Foto: Maggy producciones Micro y Pequeñas Empresas en el Perú*. Tesis para optar el título profesional de Contabilidad, Lima, Perú.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación*. Tercera edición. Pearson Educación: Colombia.
- Bustos, J. (2013). *Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito Federal – México para el desarrollo de las micros, pequeñas y medianas empresas*. Tesis para optar el título profesional Contabilidad, Universidad de México.
- Bravo, M. (2010). auditoría integral, p.143.
- Briones, G. (2002). *Metodología de la investigación cuantitativa en las ciencias sociales*. Instituto colombiano para el fomento de la educación superior, ECFES. Colombia.
- Código de ética para la investigación versión 001. Aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0108-2016-CU-Uladech Católica, de fecha 25 de enero del 2016.
- Changerben, L. (2017). *La importancia del financiamiento en el sector microempresario*. Tesis inédita de pregrado. Guayaquil, Ecuador,
- Ferruz, L. (2011). *Casos resueltos de dirección financiera*. México: editorial Pearson educación.
- Galán, M. (2009). *Metodología de la investigación*. Bucaramanga: editorial colmundo

- Gálvez (2017). *Caracterización de la Auditoría y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hospedajes, del distrito de Yarinacocha, 2016*. Tesis inédita de pregrado.
- Giro, S. (2011). *Estrategias de Financiamiento a corto plazo para las pymes del sector ferretero del municipio San Rafael de Carvajal estado de Trujillo*. Tesis para optar el título profesional de Contador, Universidad de Trujillo, Trujillo, Perú.
- Gitman, K. (2010). *Fundamentos de inversiones*. México: editorial Pearson educación.
- Gonzales (2016). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*” (Tesis inédita de pregrado). Universidad Nacional de Colombia, Sede Bogotá – 2015.
- Jamanca, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del rubro pastelerías de Huaraz, 2015*. Tesis para optar el título de Contador Público, Escuela profesional de Contabilidad, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Huaraz, Perú.
- Limache, L. (2016). *El planeamiento tributario como herramienta en la administración de contingencias tributarias en las empresas de transporte interprovincial de pasajeros en la provincia de Huancayo*. Tesis inédita de pregrado.
- Ludeña, E. (2014). *Implantación de la contabilidad de costos por lotes de producción en la panadería (The Paulas's Bakery) periodo octubre-Diciembre 2012*. Tesis para optar el título profesional de Contabilidad, Escuela profesional de Contabilidad, Auditoría en la Universidad Nacional de Loja, Loja, Ecuador.

- Ley N° 21621. *Ley de la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL)*, Lima, Perú, 14 de setiembre de 1976.
- Ley 30056. *Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial*, Lima, Perú, 02 de Julio 2013.
- Ley MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA D.S. N° 007-2008-TR. *Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente*, Lima, Perú, 30 de setiembre 2008.
- Ley Micro y pequeña empresa, Aprobada por Decreto Legislativo N° 1086. (El Peruano: 28 de junio de 2008).
- Ley Micro y pequeña empresa D.S. N° 009-2003-TR. *Reglamento de la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa*, Lima, Perú, promulgada el 02 de Julio 2013.
- Llosira, R. (2017). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panadería del distrito de Yarinacocha, 2017*. Tesis para optar el título de Contador Público, Escuela profesional de Contabilidad, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Pucallpa, Perú.
- Norabuena, E. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro panaderías del distrito de Independencia, 2016*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Escuela profesional de Contabilidad, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Lima, Perú.

- Modigliani, F. & Miller. M. (2012). *Pasado y presente en las corporativas*. Universidad de Valladolid, publicado el 12 de setiembre del 2012.
- Quispe (2017). *Influencia del financiamiento en el desarrollo de las Mypes del sector artesanía Textil periodo 2011- 2015*.(Tesis inédita de pregrado). Universidad Nacional San Cristóbal de Huamanga.
- Saavedra, M. (2016). *Alternativas de financiamiento para la micro y pequeña y mediana empresa latinoamericana-México*. Tesis inédita de pregrado.
- Sabino, C. (1992). *El proceso de investigación*. Bogotá: editorial panamericana.
- Sánchez (2017). *Nuevas modalidades de financiación para microempresas*. (Tesis inédita de pregrado). Universidad de la Costa, Colombia.
- Sánchez, G. (2019), “Financiamiento, tributación y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector servicios en el Perú caso: hospedaje y restaurante Santa Rosa EIRL (Tesis inédita de pregrado). Ayacucho, Perú.
- Salazar (2018), “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso de la empresa restaurant cebichería El Mijano E.I.R.L. de Iquitos,2016. (Tesis inédita de pregrado). Iquitos, Perú.
- Tamayo, M. (1994). *El proceso de investigación científica*. México: editorial Limusa S.A. de CV.
- Taylor, F.W. (1856 – 1915). *La administración científica*. (11° edición). México: Herrero Hnos. S. A.

## ANEXOS

### Anexo 1: Instrumento de recolección



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y**  
**ADMINISTRATIVAS**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información para desarrollar el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de la micro y pequeña empresa del sector comercial, panadería Jhoys, distrito de padre abad, Aguaytía, 2019”

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

.Encuestador (a):..... Fecha: ...../...../.....

#### **I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:**

1.1 Edad del representante legal de la empresa: .....

1.2 Sexo:

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

1.3 Grado de instrucción:

Ninguno (...) Primaria (...) Secundaria (...) Superior (...)

1.4 Estado Civil:

Soltero (...) Casado (...) Divorciado (...) Viudo (...)

1.5 Profesión.....Ocupación.....

## **II PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LAS MICRO Y PEQUEÑA EMPRESAS:**

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

2.2 Número de trabajadores permanentes.....

2.3. Número de trabajadores eventuales.....

## **III. DEL FINANCIAMIENTO:**

3.1 Cómo financia su actividad comercial:

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

Con financiamiento de terceros: Si (...) No (...)

3.2 Si el financiamiento es de terceros: A qué entidades recurre para obtener financiamiento:

Entidades bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria) .....

Que tasa interés mensual paga.....

Entidades no bancarias (especificar el nombre de la entidad bancaria):.....

Que tasa interés mensual paga.....

Prestamistas o usureros (...).Qué tasa de interés mensual paga.....

3.3. Qué tasa de interés mensual pagó: .....

3.4. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados: Si (...) No (...)

3.5. Monto Promedio de crédito otorgado: .....

3.6. Tiempo del crédito solicitado:

El crédito fue de corto plazo: Si (....) No (....)

El crédito fue de largo plazo.: Si (....) No (....)

3.7. En qué fue invertido el crédito financiero solicitado:

Capital de trabajo (%)..... Mejoramiento y/o ampliación del local

(%)..... Activos fijos (%)..... Programa de capacitación

(%)..... Otros - Especificar: (%) .....

#### **IV. DE LA RENTABILIDAD:**

4.1 Cree que el financiamiento ha mejorado la rentabilidad de su empresa:

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

4.2 Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años: Si

(....) No (....)

4.3 Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha disminuido en los 2 últimos años:

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

## Anexo 2: Turnitin

The screenshot displays a web browser window with the Turnitin interface. The browser's address bar shows the URL: <https://ev.turnitin.com/app/carta/es/?o=1581252470&lang=es&stun=60%>. The user is identified as ISABEL ARELIZ ZURITA SANDOVAL. The main content area shows the following text:

**I. INTRODUCCIÓN**

Las micro y pequeñas empresas en el distrito de Padre Abad en la localidad de Aguaytía, aunque muchas de ellas son dirigidas mediante una gestión práctica y otras ni siquiera están constituidas formalmente, dinamizan la economía local, la que se sustenta en la comercialización de bienes y prestación de servicios.

On the right side, a sidebar titled 'Resumen de coincidencias' (Summary of matches) displays a similarity score of 0%. Below the score, it states: 'No existen fuentes coincidentes para este informe.' (No matching sources exist for this report). The bottom status bar indicates 'Página: 1 de 42' and 'Número de palabras: 1.552'. The Windows taskbar at the bottom shows the date and time as 04:41 on 8/5/2021.