UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

"CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR FORESTAL DEL DISTRITO DE MANANTAY, 2018"

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE

CONTADOR PÚBLICO

ODETTE SILVANO CAHUAZA

LARITZA MABEL SILVA MACUYAMA

JUANA MELISA TUESTA PASHANASTE

PUCALLPA – PERÚ

2020

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

COMISION DE GRADOS Y TITULOS

"Año de la Universalización de Salud"

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO

Siendo las 10:30 A.M. del día viernes 25 de Septiembre del 2020, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en los Artículos 17º y 18º del Reglamento de General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de segunda Especialidad Profesional, se reunió el jurado integrado por los docentes: **Dr. Julio Cesar Pastor Segura (Presidente), Mg. Teofilo Ulises Manturano Perez (Miembro), y Mg. Rusvelth Paima Paredes (Miembro)**

Se realizó la Sustentación de la Tesis Titulada: **"CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOE FORESTAL DEL DISTRITO DE MANANTAY 2018"**, por el/la/los Bachilleres en Contabilidad: **Odette Silvano Cahuaza, Laritza Mabel Silva Macuyama y Juana Melisa Tuesta Pashanaste,** y teniendo en cuenta:

Qué; según el Artículo 21° del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de Segunda Especialidad Profesional, que a la letra dice:

"La evaluación se hará de acuerdo a la siguiente escala de calificaciones:

a) Sobresaliente con felicitación escrita y recomendaciones de publicación
b) Aprobado por unanimidad y recomendación de publicación
c) Aprobado por mayoría
d) Desaprobado..."

El/la defensor(a) de la Tesis, ha obtenido la siguiente calificación;

APROBADO POR MAYORÍA

Siendo las 11:28 AM del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los miembros del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.

Dr. Julio Cesar Pastor Segura
Presidente

Mg. Teofilo Ulises Manturano Perez
Miembro

Mg. Rusvelth Paima Paredes
Miembro

Universidad Nacional de Ucayali SECRETARIO PUCALLPA

Edgar Guizado Moscoso
Secretario Académico

ACTA DE APROBACIÓN

La presente tesis fue aprobada por los miembros del Jurado Evaluador de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables de la Universidad Nacional de Ucayali, como requisito para optar el Título Profesional de Contador Público.

Dr. Julio César Pastor Segura
Presidente

Dr. Teófilo Ulises Manturano Pérez
Miembro

Dr. Rusvelth Paima Paredes
Miembro

Mg. Néstor Goyzueta Greyfos
Asesor

Bach. Odette Silvano Cahuaza
Tesista

Bach. Laritza Mabel Silva Macuyama
Tesista

Bach. Juana Melisa Tuesta Pashanaste
Tesista

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN

DIRECCIÓN GENERAL DE PRODUCCIÓN INTELECTUAL

CONSTANCIA

ORIGINALIDAD DE TRABAJO DE INVESTIGACION

SISTEMA ANTIPLAGIO URKUND

N°0120-2020

La **Dirección General de Producción Intelectual**, hace constar por la presente, que el Informe Final (Tesis), titulado:

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR FORESTAL DEL DISTRITO DE MANANTAY, 2018.

Cuyo autor (es)	:	SILVANO CAHUAZA, ODETTE SILVA MACUYAMA, LARITZA MABEL TUESTA PASHANASTE, JUANA MELISA
Facultad	:	CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
Escuela Profesional	:	CONTABILIDAD
Asesor	:	Mg. Goyzueta Greyfos, Nestor

Después de realizado el análisis correspondiente en el Sistema Antiplagio URKUND, dicho documento presenta un **porcentaje de similitud de 10%.**

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentaje establecidos en el artículo 9 de la DIRECTIVA DE USO DEL SISTEMA ANTIPLAGIO URKUND, el cual indica que no se debe superar el 10%. Se declara, que el trabajo de investigación: SI Contiene un porcentaje aceptable de similitud, por lo que SI se aprueba su originalidad.

En señal de conformidad y verificación se FIRMA Y SELLA la presente constancia.

Fecha: 11/03/2020

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI
DIRECCION GENERAL DE PROPIEDAD INTELECTUAL
DINA PARIQUISPE
Direc. Gral Prod Intel

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS

REPOSITORIO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

Yo, ODETTE SILVANO CAHUAZA
Autor de la TESIS titulada:
"CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR FORESTAL DEL DISTRITO DE MANANTAY, 2018".

Sustentada el año: 2020
Con la asesoría de: Mg. NÉSTOR GOYZUETA GREYFOS
En la Facultad de: CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
Carrera Profesional de: CONTABILIDAD

Autorizo la publicación:

PARCIAL [ ] Significa que se publicará en el repositorio institucional solo La caratula, la dedicatoria y el resumen de la tesis. Esta opción solo es válida marcar **si su tesis o documento presenta material patentable**, para ello deberá presentar el trámite de CATI y/o INDECOPI cuando se lo solicite la DGPI UNU.

TOTAL [X] Significa que todo el contenido de la tesis y/o documento será publicada en el repositorio institucional.

De mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali (www.repositorio.unu.edu.pe), bajo los siguientes términos:

Primero: Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

Segundo: Declaro que la **tesis es una creación de mi autoría** y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas, caso contrario, me hago único(a) responsable de investigaciones y observaciones futuras, de acuerdo a lo establecido en el estatuto de la Universidad Nacional de Ucayali y del Ministerio de Educación.

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 25 / 09 / 2020.

Email: PAMELALI23@HOTMAIL.COM Firma:

Teléfono: 929623134 DNI: 45884425

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS

REPOSITORIO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

Yo, LARITZA MABEL SILVA MACUYAMA
Autor de la TESIS titulada:
"CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR FORESTAL DEL DISTRITO DE MANANTAY, 2018".

Sustentada el año: 2020
Con la asesoría de: Mg. NESTOR GOYZUETA GREYFOS
En la Facultad de: CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
Carrera Profesional de: CONTABILIDAD

Autorizo la publicación:

PARCIAL [ ] Significa que se publicará en el repositorio institucional solo La caratula, la dedicatoria y el resumen de la tesis. Esta opción solo es válida marcar **si su tesis o documento presenta material patentable**, para ello deberá presentar el trámite de CATI y/o INDECOPI cuando se lo solicite la DGPI UNU.

TOTAL [X] Significa que todo el contenido de la tesis y/o documento será publicada en el repositorio institucional.

De mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali (www.repositorio.unu.edu.pe), bajo los siguientes términos:

Primero: Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

Segundo: Declaro que la **tesis es una creación de mi autoría** y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas, caso contrario, me hago único(a) responsable de investigaciones y observaciones futuras, de acuerdo a lo establecido en el estatuto de la Universidad Nacional de Ucayali y del Ministerio de Educación.

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 25 / 09 / 2020.

Email: laritza.msm@gmail.com Firma:

Teléfono: 929 791 891 DNI: 72975285

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS

REPOSITORIO DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

Yo, JUANA MELISA TUESTA PASHANASTE
Autor de la TESIS titulada:
"CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR FORESTAL DEL DISTRITO DE MANANTAY, 2018".

Sustentada el año: 2020
Con la asesoría de: Mg. NESTOR BOYZUETA GREYFOS
En la Facultad de: CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
Carrera Profesional de: CONTABILIDAD

Autorizo la publicación:

PARCIAL [ ] Significa que se publicará en el repositorio institucional solo La caratula, la dedicatoria y el resumen de la tesis. Esta opción solo es válida marcar **si su tesis o documento presenta material patentable**, para ello deberá presentar el trámite de CATI y/o INDECOPI cuando se lo solicite la DGPI UNU.

TOTAL [X] Significa que todo el contenido de la tesis y/o documento será publicada en el repositorio institucional.

De mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali (www.repositorio.unu.edu.pe), bajo los siguientes términos:

Primero: Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali **licencia no exclusiva** para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

Segundo: Declaro que la **tesis es una creación de mi autoría** y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas, caso contrario, me hago único(a) responsable de investigaciones y observaciones futuras, de acuerdo a lo establecido en el estatuto de la Universidad Nacional de Ucayali y del Ministerio de Educación.

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 25 / 09 / 2020.

Email: mmelissa.200@hotmail.com Firma:

Teléfono: 937411353 DNI: 73752724

DEDICATORIA

A todas aquellas personas que hicieron posible mi realización profesional.

Odette.

A mi amada familia, por el apoyo, comprensión, motivación y sobre todo por la fortaleza que representan en mi vida para poder seguir firme ante cada obstáculo y alcanzar mis objetivos.

Laritza Mabel.

A mis padres, Aladino y Flor, que con esfuerzo y dedicación me brindado sus apoyos durante toda mi carrera universitaria y a lo largo de mi vida. A todas las personas que me acompañaron en esta etapa, aportando a mi formación tanto profesional y como ser humano.

Juana Melisa.

AGRADECIMIENTO

A Dios Todopoderoso, por darnos la vida, guiar e iluminar nuestro camino y permitir que logremos nuestras metas trazadas.

A nuestros queridos padres, por su infinito amor, sus consejos, valores y constante motivación para culminar con esta investigación.

A los docentes de la Carrera Profesional de Contabilidad, por sus valiosas enseñanzas, en bien de nuestra formación profesional.

A nuestros compañeros y amigos que aportaron en nuestro crecimiento profesional.

A todas las personas que han contribuido en el desarrollo y ejecución de esta investigación.

ÍNDICE DE CONTENIDO

Pág.

DEDICATORIA viii

AGRADECIMIENTO ix

ÍNDICE DE CONTENIDO x

ÍNDICE DE TABLAS xiii

ÍNDICE DE FIGURAS xiv

RESUMEN xv

ABSTRACT xvi

INTRODUCCIÓN xvii

CAPÍTULO I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA 1

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN 1

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA 7

1.2.1. Problema General 7

1.2.2. Problemas Específicos 7

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN 7

1.3.1. Objetivo General 7

1.3.2. Objetivos Específicos 7

1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA 8

1.5. HIPÓTESIS Y/O SISTEMA DE HIPÓTESIS 9

1.6. VARIABLES 10

1.6.1. Variable 1: Financiamiento 10

1.6.2. Variable 2: Rentabilidad 10

1.7. OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLES 10

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO 12

2.1. ANTECEDENTES DEL PROBLEMA 12
2.1.1. A Nivel Internacional 12
2.1.2. A Nivel Nacional 16
2.1.3. A Nivel Regional 18
2.2. BASES TEÓRICAS 20
2.2.1. Teoría del Financiamiento 20
2.2.2. Teoría de la Rentabilidad 29
2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS 33
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA 35
3.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN 35
3.1.1. Tipo de Investigación 35
3.1.2. Nivel de la Investigación 35
3.2. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN 35
3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA 36
3.3.1. Población 36
3.3.2. Muestra 37
3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS 37
3.4.1. Técnicas 37
3.4.2. Instrumentos 37
3.5. PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS 38
3.6. TRATAMIENTO DE LOS DATOS 39
3.7. PRINCIPIOS ÉTICOS 39
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN 42
4.1. RESULTADOS 42
4.2. DISCUSIÓN 54

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES……59

5.1. CONCLUSIONES……59

5.2. RECOMENDACIONES 60

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS..... 61

ANEXO 65

ÍNDICE DE TABLAS

Pág.

Tabla 1. Operacionalización de las variables ……..…..... 11

Tabla 2. Población de estudio..... 37

Tabla 3. Muestra de estudio…….. 37

Tabla 4. Estadística de fiabilidad…..……. 38

Tabla 5. Solicitó crédito…..... 42

Tabla 6. Recibió crédito..... 43

Tabla 7. Monto del crédito solicitado…..... 44

Tabla 8. Monto del crédito recibido..... 45

Tabla 9. Entidad a la que solicitó el crédito…..... 46

Tabla 10. Entidad que le otorgó el crédito…..... 47

Tabla 11. Tasa de interés cobrado por el crédito..... 48

Tabla 12. El crédito fue oportuno…..... 49

Tabla 13. Monto del crédito suficiente…..... 50

Tabla 14. Cree que el financiamiento mejora la empresa…..... 51

Tabla 15. Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa..... 52

Tabla 16. Cree que la rentabilidad ha mejorado en los últimos años..... 53

ÍNDICE DE FIGURAS

Pág.

Figura 1. Solicitó crédito…..... 42

Figura 2. Recibió crédito…..... 43

Figura 3. Monto del crédito solicitado…..... 44

Figura 4. Monto del crédito recibido..... 45

Figura 5. Entidad a la que solicitó el crédito..... 46

Figura 6. Entidad que le otorgó el crédito..... 47

Figura 7. Tasa de interés cobrado por el crédito..... 48

Figura 8. El crédito fue oportuno..... 49

Figura 9. Monto del crédito suficiente..... 50

Figura 10. Cree que el financiamiento mejora la empresa..... 51

Figura 11. Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa..... 52

Figura 12. Cree que la rentabilidad ha mejorado en los últimos años..... 53

RESUMEN

El estudio tuvo por finalidad Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector forestal, del distrito de Manantay, 2018. La metodología aplicada fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, se utilizó un cuestionario de 12 preguntas cerradas a una población-muestra intencionada de 32 micro negocios, los resultados nos demuestran que: El 78.1% de los micro empresarios solicitó crédito, de los cuales el 90.6% recibió los créditos gestionados, asimismo de estos créditos el 75% fueron por más de S/ 10,000, también precisaron que los créditos fueron gestionados y otorgados por las entidades bancarias, pagando entre el 2% a 3% de interés mensual, es más los micro empresarios precisaron que estos créditos recibidos fueron oportunos para sus micro negocio, así como los montos fueron suficientes, más aún expresaron el 53.1% que el financiamiento mejoró su empresa. Finalmente, el 59.4% está convencido que el financiamiento que se les fueron otorgados ha mejorado la rentabilidad de sus micro negocios, así como el 71.9% precisó que su rentabilidad de su micro negocio se ha visto favorecido en estos últimos años.

Palabras claves: Financiamiento, rentabilidad, mype.

ABSTRACT

The purpose of the study was to describe the main financing characteristics and the profitability of micro and small enterprises in the forestry sector, in the Manantay district, 2018. The methodology applied was quantitative-descriptive, not experimental-transversal-retrospective, we used a questionnaire of 12 questions closed to an intentional sample population of 32 micro businesses, the results were: 78.1% of micro entrepreneurs requested credit, of which 90.6% received managed loans, 75% of these credits were also more than S / .10,000, they also specified that the loans were managed and granted by the banking entities, paying between 2% to 3% of monthly interest, moreover, micro entrepreneurs said that these credits received were appropriate for their micro businesses, as well as the amounts were sufficient, moreover they expressed 53.1% that the financing improved their company. Finally, 59.4% are convinced that the financing granted to them has improved the profitability of their micro businesses, as well as 71.9% that their profitability of their micro business has been favored in recent years.

Keywords: Financing, profitability, mype.

INTRODUCCIÓN

El objeto del estudio fue: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector forestal, del distrito de Manantay, 2018, para describir y conocer como es la variable financiamiento y rentabilidad, lo que conllevó a recopilar información para saber el nivel de conocimiento, sobre estas variables, sus dimensiones e indicadores en las micro y pequeñas empresas del sector forestal del distrito de Manantay. La investigación se estructuró en cinco capítulos:

Capítulo I; menciona al Planteamiento del Problema el cual mencionada detalladamente la contextualización de las variables, formulación del problema, objetivos de la investigación, justificación e importancia, hipótesis, variables y operacionalización de las variables.

Capítulo II; Menciona los antecedentes del problema que guardan relación con las variables en estudio, las teorías basadas en las variables y la definición de términos básicos.

Capítulo III; la Metodología el cual menciona y se sustenta el método, tipo, nivel y el diseño de investigación, la población y muestra, las técnicas e instrumentos, el procedimiento de recolección de datos, tratamientos de datos.

Capítulo IV; Resultados y Discusión el cual hace referencia al análisis sobre los resultados, los antecedentes y la teoría.

Capítulo V; Conclusiones y Recomendaciones del informe de tesis, las referencias bibliográficas y los respectivos anexos que incluye el cuestionario, la tabla de fiabilidad, la base de datos y la matriz de consistencia.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

Uno de los desafíos para lograr reducir la informalidad empresarial en el Mundo y en América Latina y el Caribe es avanzar en la formalización, la forma de financiar y que generen su rentabilidad y competitividad las micro y pequeñas empresas (En adelante Mypes), porque según cifras, este sector económico son las que generan empleos. La información con la que se dispone nos indican que estas características de las Mypes son un obstáculo en el desarrollo de las Mypes, así como el camino hacia el desarrollo económico y social para muchos países; por ello, es necesario encontrar soluciones, para avanzar en la reducción de la desigualdad y la pobreza; es de vital importancia brindar el apoyo a las Mypes, sobre todo en la comprensión de sus sistemas de auditoría, su control interno, su sistema tributario, su estructura de financiamiento y su rentabilidad solo así podrán ser competitivas.

Según, la Oficina Internacional de Trabajo (2015), en “Pequeñas y medianas empresas y creación de empleo decente y productivo”, nos indica que, existen sólidos datos empíricos que confirman que las Pequeñas y Medianas Empresas-PYME en Europa son un verdadero motor de creación de empleo. Sin embargo, los análisis realizados muestran también claramente que el sector es muy heterogénea, lo cual hace difícil formular políticas globales para las empresas de esas dimensiones. Si se promueve a las PYME por su importante contribución a la creación de empleo, sin

establecer diferencias entre los diversos subsegmentos, existe el riesgo de que se sacrifique la calidad por la cantidad de empleo, ya que entre las PYME hay también muchas microempresas generadoras de empleos que no son ni productivos ni decentes.

Además, los datos disponibles de los países desarrollados en Europa muestran que las actividades empresariales y la correspondiente creación de empleo están más relacionadas con la edad que con el tamaño de las empresas. Las pequeñas empresas jóvenes son, de lejos, las que más contribuyen a la creación de empleo. Incluso en las PYME de la gran economía informal de los países en desarrollo se observa la misma heterogeneidad y, por ende, la misma necesidad de políticas diferenciadas. En contra de la idea predominante de que el segmento de las empresas informales está integrado únicamente por empresas de subsistencia, existe una proporción considerable de empresas informales de nivel superior orientadas al crecimiento que pueden contribuir de forma significativa a la generación de empleo.

Más aún, es importante precisar que la mayoría de las PYME de los países en desarrollo son microempresas informales con una productividad baja, que no crecerán ni crearán nuevos empleos. La principal consecuencia a la hora de formular políticas es que las políticas de apoyo a las PYME han de basarse en una diferenciación mayor de las partes heterogéneas que componen el grupo definido por tamaño, es decir, tomando en cuenta factores contributivos (impuestos), financieros y la forma como controlan interna y externamente sus procesos administrativos (auditoría) porque solo de esa manera lograran ser rentables. (p.5)

Es más, Bancomext (2015), en su investigación “Se difunden estadísticas detalladas sobre las micro, pequeñas y medianas empresas del país”, indica que, para contar con información de alcance nacional sobre las habilidades gerenciales y de emprendimiento, así como de los apoyos gubernamentales que reciben las micro, pequeñas y medianas empresas en México, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), el Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM) y el Banco Nacional de Comercio Exterior (BANCOMEXT), presentan la Encuesta Nacional sobre Productividad y Competitividad de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas. (ENAPROCE, 2015)

Dicho trabajo realizado nos precisa que las micro y pequeñas empresas mexicanas, es un segmento económico que tiene uno de los impactos sociales más grandes y, por lo tanto, el tema de las capacidades gerenciales y el tema del ambiente en el que se desenvuelven es fundamental para poder entender el desarrollo económico y social de nuestro país. Del total de empresas consideradas en la ENAPROCE (2015), 97.6% son microempresas y concentran el 75.4% del personal ocupado total. Le siguen las empresas pequeñas, que son un 2% y tienen el 13.5% del personal ocupado. Las medianas representan 0.4% de las unidades económicas y tienen poco más del 11% de los ocupados.

Agrega Bancomext, de acuerdo estas cifras encuestadas, el 43.6% de las empresas además de aplicar las medidas de solución ante problemas que se presentan en el proceso de producción, comercio y servicio, instrumentan procesos de mejora continua para evitar que se presenten eventualidades en el futuro; esta acción representa el 30.9% y 9.8% en las

empresas pequeñas y microempresas, respectivamente. Aplican ciertos procedimientos de mejora en sus procesos administrativos, sin embargo tienen pocas facilidades para acceder a fuentes de financiamiento, lo cual en muchos de los casos no les permite crecer ni ser rentables.

Igualmente, el Programa de Promoción de la Formalización en América Latina y el Caribe-Forlac (2014), en “Políticas para la formalización de las micro y pequeñas empresas en Colombia”, nos dice que, el sector de la micro y pequeña empresa en Colombia presenta altos niveles de informalidad. En el año 2015 seis de cada diez microempresas operaban de manera informal. En el mismo año, uno de cada dos ocupados en la economía colombiana tenía un empleo informal. Existe una fuerte relación entre los niveles de formalidad y calidad de trabajo y el tamaño del establecimiento productivo, siendo la microempresa el segmento de mayor vulnerabilidad.

La formalización de las empresas y del empleo han sido objetivos centrales de la política del Gobierno colombiano durante los últimos años. Por medio de una serie de iniciativas legislativas en materia tributaria, financiera y laboral, tal es así, que se busca simplificar los trámites para la creación de empresas, así como reducir los costos para operar formalmente y para contratar trabajadores. Los organismos públicos de fomento diseñaron nuevos instrumentos, con el objetivo de crear un tejido productivo fuerte con empresas competitivas que estuvieran en condiciones de cumplir con la legislación. Así mismo, el gobierno impulsa las asesorías en materia de ordenar sus procesos administrativos y la forma como obtener fuentes de financiamiento. (p.4)

A su vez, la Sociedad de Comercio Exterior del Perú-ComexPerú (2016), en “Tributación para las Mype: Pasito a Pasito”, manifiestan que, de acuerdo con la última Encuesta Nacional de Hogares (ENAHO), el 96.5% de las empresas en nuestro país son micro y pequeñas empresas (Mype). De ellas, se estima que cerca del 20% trabaja en la formalidad. Esto afecta gravemente no solo la recaudación y los ingresos fiscales, sino también nuestro desarrollo y crecimiento como país. Hace décadas somos testigos de esta situación y hasta hace unos cuantos años poco o nada se había hecho para revertirlo.

Si bien la Sunat, históricamente, una de las principales causas de que las empresas decidan mantenerse en la informalidad, ha buscado, junto al poder Ejecutivo, métodos más concretos para mejorar este escenario y ha implementado estrategias específicas para mejorar su relación con los contribuyentes, sobre todo con los más pequeños, es recién a partir de 2016 que las reformas han empezado a materializarse.

Concluye, ComexPerú, con el objetivo de impulsar la competitividad y productividad de la economía nacional, el Gobierno anunció que trabajará en tres ejes de acción: el potenciamiento del Consejo Nacional de Competitividad (CNC), el desarrollo de plataformas estratégicas de competitividad sectorial, y el fomento de estrategias efectivas para el desarrollo de las microempresas y pequeñas empresas (Mypes). Para impulsar el tercer eje se prevé la reforma de compras estatales, mejores condiciones de financiamiento, implementación de experiencias internacionales de éxito y adopción de medidas transversales a todos los segmentos empresariales.

Estas unidades productivas representan el 99% de las empresas en el país y generan más de los dos tercios del empleo total nacional (70%). Sin embargo, de acuerdo con el Ministerio de la Producción (Produce), solo aportan el 24% del valor agregado nacional, menor al de los países de la región (30%) y de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (60%), lo cual es un signo de la escasa productividad de este segmento. El bajo nivel de productividad estaría asociado a la incapacidad para aprovechar las economías de escala, las dificultades para el acceso al crédito, la falta de mano de obra especializada y la informalidad de sus contratos con clientes y proveedores.

Pasando al ámbito local, en el distrito de Manantay, existe una gran variedad de micro y pequeñas empresas distribuidas en distintos sectores como es el comercio, servicio, industria; muchas de estas Mypes se encuentran en los diferentes jirones y avenidas del distrito de Manantay, concentrándose la mayoría de ellos en el casco urbano, lugar elegido para realizar el presente estudio.

Líneas arriba se ha demostrado la importancia que tienen las Mypes para el desarrollo y crecimiento de la localidad. Sin embargo, a nivel del ámbito de estudio se desconocen las características del financiamiento y su rentabilidad. Por ejemplo, se desconoce si dichas Mypes obtienen financiamiento, de que entidad, montos y porcentajes de los intereses, desconocemos si son empresas rentables, etc.; así mismo desconocemos, sin son empresas formales. Por todas estas razones, el enunciado del problema de investigación es el siguiente:

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema General

- ¿Cuáles son las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector forestal, del distrito de Manantay, 2018?

1.2.2. Problemas Específicos

- ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector forestal, del distrito de Manantay, 2018?
- ¿Cuáles son las principales características de la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector forestal, del distrito de Manantay, 2018?

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Objetivo General

- Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector forestal, del distrito de Manantay, 2018.

1.3.2. Objetivos Específicos

- Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector forestal, del distrito de Manantay, 2018.

- Describir las principales características, de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector forestal, del distrito de Manantay, 2018.

1.4. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

La investigación se justifica porque permitirá conocer las características de su financiamiento y su rentabilidad de las micro y pequeñas empresas; es decir, desde el punto de vista práctico, nos permitirá contar con datos estadísticos precisos sobre las características del financiamiento y su rentabilidad de las Mypes en el ámbito de estudio.

Es más, las micro y pequeñas empresas, son el más grande apoyo en la economía nacional porque representan más del 95% del total de establecimientos nacionales, reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingresos, además de generar el autoempleo, también fomentan la productividad y formalización de las empresas fomentando el crecimiento y desarrollo del país, es por ello que el estado quiere impulsar a las micro y pequeñas empresas, que cuentan con un capital mínimo dedicadas al sector forestal, para así poder impulsar el desarrollo del país y dejar de lado la informalidad, es decir, existen muchas Mypes que dan empleos, pero muchas de estas en el momento oportuno obtienen financiamiento.

Asimismo, las Mypes son una de las principales fuentes generadoras de empleo y desarrollo del país el estado promociona e incentiva la formalización en las Mypes, porque la informalidad es un problema aun por superarse al interior de este sector, el desconocimiento de las normas por

parte de las Mypes influye notablemente en su desarrollo y su rentabilidad. Asimismo, la investigación se justifica porque los resultados servirán de base para realizar otros estudios similares con mayor profundidad sobre las Mypes y otras variables relacionadas, tanto del distrito de Manantay, Callería y otros ámbitos geográficos conexos.

Finalmente, la investigación se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación, obtendremos nuestros títulos profesionales de Contadores Públicos, lo que a su vez permitirá que la Universidad Nacional de Ucayali, mejore los estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen a través de la elaboración y sustentación de tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria y sus modificatorias.

1.5. HIPÓTESIS Y/O SISTEMA DE HIPÓTESIS

La investigación fue planteada y se ejecutó como una investigación descriptiva, limitándose a describir al sujeto en estudio vía variable financiamiento y rentabilidad, por lo tanto, no fue necesario plantear hipótesis. Como lo menciona Hernández, Fernández y Baptista. (2014), “no todas las investigaciones cuantitativas y cualitativas se plantean hipótesis. El hecho de que formulemos o no hipótesis depende de un factor esencial: El alcance del estudio. Las investigaciones cuantitativas que formulan hipótesis son aquellas cuyo planteamiento define que su alcance será correlacional o explicativo, o las que tienen un alcance descriptivo, pero que intentan pronosticar una cifra o un hecho”. (p.104)

1.6. VARIABLES

1.6.1. Variable 1: Financiamiento

Es todo mecanismo por medio del cual una organización aporta fondos o gestiona fondos a otra organización y/o entidad financiera; con el fin de llevar a cabo un proyecto, adquirir bienes o servicios; de tal manera que estos sean cubiertos y así poder cumplir sus metas, objetivos y generar rentabilidad. Dentro del financiamiento tenemos: Tipos de crédito, montos, entidad bancaria, tasas de interés, entre otros.

En el ámbito económico, el término financiamiento sirve para referirse a un conjunto de medios monetarios o de crédito, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional. Es importante acotar que la manera más común de obtener financiamiento es a través de un préstamo. Los préstamos pueden provenir de empresas o personas naturales, o por la vía más tradicional, que es a través de créditos bancarios. (López, 2014) tributaria y su incumplimiento genera sanciones para el contribuyente.

1.6.2. Variable 2: Rentabilidad

Relación entre los beneficios que proporcionan una operación y/o inversión; o el esfuerzo que se ha hecho; cuando se trata del rendimiento financiero; se suele expresar en porcentajes.

1.7. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

Se describe en la siguiente tabla:

Tabla 1. Operacionalización de las variables

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍNDICE DE MEDICIÓN	INSTRUMENTO	ESCALA DE MEDICIÓN
Representantes legales y colaboradores de las micro y pequeñas empresas.	Son algunas características del propietario y/o gerentes y los colaboradores de las micro y pequeñas empresas.	Siendo una variable nominal será medido por sus indicadores.	Características	Edad	Años:	Cuestionario	Razón
				Sexo	Masculino Femenino		Nominal
				Grado de instrucción	Primaria Secundaria Instituto Universidad		
Perfil de las micro y pequeñas empresas.	Son algunas características de las micro y pequeñas empresas.		Características	Antigüedad de las micro y pequeñas empresas	1 año 2 años 3 años Más de 3 años		Razón
Financiamiento en las micro y pequeñas empresas.	Es todo mecanismo por medio del cual una organización aporta fondos o gestiona fondos a otra organización y/o entidad financiera; con el fin de llevar a cabo un proyecto, adquirir bienes o servicios; de tal manera que estos sean cubiertos y así poder cumplir sus metas, objetivos y generar rentabilidad. Dentro del financiamiento tenemos: Tipos de crédito, montos, entidad bancaria, tasas de interés, entre otros. (López, 2014)		Características	Solicitó crédito	Sí No		Nominal
				Recibió crédito			
				Monto del crédito	Más de S/1,000 Más de S/5,000 Más de S/10,000		
				Entidad a la que solicitó crédito	Bancaria No Bancaria		
				Tasa de interés cobrado por el crédito	1% mensual 2% mensual 3% Mensual Más de 3% mensual		
				El crédito fue oportuno	S		
				Monto del crédito fue suficiente	No		
				Cree que el financiamiento mejora la empresa.			
Rentabilidad en las micro y pequeñas empresas.	Relación entre los beneficios que proporcionan una operación y/o inversión; o el esfuerzo que se ha hecho; cuando se trata del rendimiento financiero; se suele expresar en porcentajes. (Sevilla, 2019)		Características	Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa.	Sí No		
				Cree que su rentabilidad a mejora en los últimos años.			

Fuente: Elaboración propia.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DEL PROBLEMA

2.1.1. A Nivel Internacional

Financiamiento

Martínez (2016), en su tesis doctoral “Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España”, el objetivo de la investigación fue: Crear un modelo de simulación que permita analizar distintas alternativas sobre el importe que debe tener la inversión en Necesidades Operativas de Fondos-NOF de la empresa, desde la perspectiva de la solvencia, la liquidez, la rentabilidad y el valor, para corregir el problema de falta de liquidez. Para el diseño de la investigación se utilizó las herramientas y procesos existentes para la gestión de los distintos elementos que componen las NOF, aplicando criterios de optimización o criterios de minimización de impactos negativos que puedan surgir por ineficiencias en el uso de los recursos financieros, así como criterios de control y seguimiento. (p.1)

Agrega Martínez (2016), los principales resultados son: Las NOF son las inversiones netas necesarias que realiza la empresa para poder llevar a cabo las operaciones de su ciclo de explotación. Las dimensiones de las NOF dependen de la naturaleza del negocio, de la estacionalidad y el nivel de actividad, de las características del mercado y de las condiciones de

aprovisionamiento.

Concluye, Martínez (2016), el objetivo de toda empresa es minimizar la inversión en NOF, para realizar el ciclo productivo con la menor inversión posible y conseguir la rentabilidad financiero que permita que los recursos negociados financien la totalidad de los recursos necesarios, lograr el máximo de rentabilidad en el menor tiempo posible invirtiendo el menor importe posible de recursos financieros (p.320). Un modelo de gestión basado en la optimización de las NOF permite analizar el impacto de las distintas alternativas de obtención de liquidez a partir de los elementos del ciclo de explotación de la empresa en términos de solvencia, rentabilidad y valor. (p.2)

Además, Cuadrado (2016), en su tesis de maestría “Las finanzas corporativas, aplicadas a la correcta administración de empresas”, en Quito-Ecuador, el objetivo principal de la investigación fue: Manejar las finanzas corporativas para precisar las estrategias de desarrollo y planificación financiera empresarial, en virtud del análisis de los indicadores financieros de la empresa Talleres Faconza, permitiendo optimizar el uso de los recursos empresariales, mejorar la solvencia, estabilidad y productividad financiera. (p.3). La investigación fue del tipo exploratoria-descriptiva-explicativa. (p.34)

Agrega, Cuadrado (2016), las estrategias planteadas, permiten optimizar el uso de los recursos de la empresa, mejorar la solvencia, estabilidad y productividad financiera, lo cual se evidencia en la rentabilidad operacional, la misma que al cabo de un año se hade incrementar.

Concluye, Cuadrado (2016), al analizar los factores del entorno de la empresa, contribuye a una acertada aplicación de las finanzas corporativas, ya que permite conocer la situación empresarial en el ámbito interno y externo de la empresa. Tanto así, que el período de pago se incrementó, de casi 4 meses en 2014 a 6 meses en el 2015, con lo cual se logra un mayor crédito con los proveedores, y se contribuye a la liquidez de la empresa. (p.114)

Rentabilidad

Asimismo, Remuiñán (2012), en su tesis de maestría “Análisis económico-financiero de las empresas del IGBM” en Coruña-España, su objetivo general fue: Analizar una serie de ratios económico-financieros para ver si el comportamiento de los mismos está influenciado o no por el sector y por el tamaño empresarial. Además, se estudia la relación entre la rentabilidad económico-financiera y bursátil para toda la muestra y también por sector y por tamaño, de una muestra de 107 empresas de Madrid. (p.6)

Agrega, Remuiñán (2012), los principales resultados son: Tras realizar el análisis de varianza ANOVA, hemos comprobado que el sector resulta una variable significativa a la hora de explicar el comportamiento de tres ratios, el ratio de liquidez, el fondo de rotación y la rentabilidad bursátil. En cuanto al tamaño, vemos que influye a la hora de explicar el fondo de rotación y la rentabilidad financiera pero obtenemos que no es significativo para explicar el comportamiento de los otros ratios. (p.53). El sector de actividad puede constituir una variable de interés a la hora de explicar determinados ratios. Cabe esperar que dentro de un sector se sigan estrategias y políticas similares, lo cual provocará diferencias sectoriales

que pueden dar lugar a características comunes en la estructura económico-financiera de empresas dedicadas a la misma actividad. (p.54)

Concluye, Remuiñán (2012), debe tenerse en cuenta que los resultados obtenidos deben acotarse al espacio y al periodo analizado de manera que analizando otras empresas se pueden obtener diferentes resultados. (p.55)

Más aún, Villamar (2019), en su tesis “Las finanzas conductuales y el nivel de endeudamiento de las empresas florícolas de pichincha”, en Sangolquí-Ecuador, el objetivo de la investigación fue: Investigar la influencia de las finanzas conductuales y el nivel de endeudamiento en el desempeño financiero; mediante el estudio de las diferentes teorías, seleccionando un cuestionario que permita la recolección de datos, y así establecer la evaluación del desempeño financiero; para aseverar o negar las hipótesis (p.13). La investigación fue cuantitativo-aplicada. (pp. 50-51)

Agrega, Villamar (2019), los resultados fueron: el indicador financiero de la liquidez corriente de las empresas florícolas de la provincia de Pichincha se identifica que al realizar el modelo estadístico de ANOVA la relación de las varianzas frente a las cinco dimensiones de personalidad se obtiene que el nivel de significancia para la dimensión de estabilidad emocional es de 0,058 por lo que establece que tiene una relación con este ratio financiero el cual identifica el nivel con el que cuentan las empresas de este sector para cubrir sus deudas a corto plazo a comparación de los diferentes indicadores financieros según lo demostrado en las tablas de resultados del modelo esto quiere decir que la toma de decisiones de los gerentes generales de las empresas florícolas está dado por el control de

emociones y de control de impulsos. (p.105)

Concluye, Villamar (2019), el nivel de endeudamiento no cuenta con una relación directa de acuerdo a los análisis establecidos y detallados de las tablas 12, 13, 14 y 15 respectivamente por lo que se determina que las finanzas conductuales no tienen consecuencia en la toma de decisiones en cuanto al este ratio financiero, ya que generalmente el nivel de endeudamiento de una organización está medido por factores externos como el incremento en la tasa de intereses para adquirir financiamiento. El análisis previo del sector en cuanto la evaluación de los indicadores de endeudamiento se identifica que el nivel de este ratio se incrementa para el año 2015 por el problema en la caída del rublo de su principal importador extranjero lo cual se detalla en los resultados anteriormente presentados. (p.106)

2.1.2. A Nivel Nacional

Financiamiento

Igualmente, Gonzales y Aguirre (2011), en su tesis “Análisis de las necesidades financieras de los conglomerados pyme de Lima Metropolitana: Caso “Mi Banco”, el objetivo de la investigación fue: identificación de la oferta financiera que Mibanco puede realizar, usando un método sencillo de recopilación de datos entre su propio personal de campo (cuyo cargo es asesor de negocios), los cuales diariamente están en contacto con sus clientes microempresarios. (p.4)

Agrega Gozales y otros (2011), las conclusiones son: No existe conocimiento por parte del personal del banco sobre el producto dirigido a

los conglomerados que es el financiamiento de compra y/o construcción de inmuebles. Por tal motivo, se pierden oportunidades de colocación de créditos a mayor escala con la atención de estos conglomerados, con el perjuicio del crecimiento de estas agrupaciones y del propio banco. Mi banco debe capacitar a su personal y promover el reto de la atención de las diversas necesidades de los conglomerados para mantenerse a la vanguardia de la atención al segmento de la micro y pequeña empresa.

Concluye Gonzales y otros (2011), las necesidades financieras de los conglomerados son principalmente de activo fijo y capital de trabajo. Es importante que el banco desarrolle esquemas para su atención eficiente y oportuna, sabiendo que la necesidad de adquisición y construcción de los locales comerciales se realiza a través del producto Proyectos Especiales. La atención de las necesidades puede ser trabajada con un esquema de garantía cruzada o sábana. Por tanto, el reto para Mi banco es trabajar en la construcción de la demanda para dicho segmento de mercado. La identificación de los conglomerados informales puede realizarse mediante la aplicación de encuestas a su personal de campo, mientras que los formales se pueden identificar a través de los datos existentes en las municipalidades, organismos no gubernamentales, empresas financieras. (p.44)

Rentabilidad

También, Rincón (2016), en su tesis “La gestión de calidad y la rentabilidad en las empresas del sector textil en el distrito de la Victoria, año 2015”, el objetivo de la investigación fue: Determinar la incidencia de la Gestión de Calidad en la Rentabilidad de las empresas del sector textil en

el distrito de la Victoria, año 2015. (p.6). La investigación fue de diseño no experimental, de tipo aplicada. La población estuvo conformada por 60 personas entre gerentes, administradores y personal que labora en las principales empresas del sector textil ubicadas en el distrito de la Victoria, de las cuales se tomó como muestra a 36. (pp. 99-100)

Agrega, Rincón (2016), las principales conclusiones fueron: No se elabora el planeamiento estratégico para establecer los objetivos y las metas que esperan alcanzar en términos de resultados lo cual no permite que la gerencia logre tomar decisiones oportunas. No existe una política de control de calidad que ayude a contribuir con la productividad, tampoco existe un control del tiempo, las mermas y desmedros, perjudicándose de esa manera los costos de producción.

Concluye, Rincón (2016), no se toma en cuenta el desarrollo de las empresas que compiten en el mercado, descuidándose su posicionamiento sin medir las consecuencias de ver reducidas las ventas, afectando de esta manera la rentabilidad económica. Se descuida la mejora continua de los colaboradores que están en condiciones de contribuir con sus nuevas ideas para optimizar la calidad de los productos y por ende desarrollar el crecimiento sostenible. (p.140)

2.1.3. A Nivel Regional

Financiamiento

Por otra parte, Siccha (2017), en su tesis “Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha,

2017”, el objetivo general fue: describir las principales características del financiamiento, de la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha, 2017. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se trabajó con una muestra poblacional de 25 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. (p.5)

Agrega, Siccha (2017), las principales conclusiones fueron: El 12% es Propio, 44% es Terceros, 44% es Otros, Financiamiento de la empresa. El 28% es Bancarias, 28% es No Bancarias, 44% es Prestamistas, Entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito. El 20% es Corto Plazo, 80% es Largo Plazo, Situación del crédito obtenido por las Entidades financieras. El 16% es 1 Vez, 44% es 2 Veces, 40% es 3 Veces, Veces que solicitó crédito por las Entidades financieras. El 40% es Capital de Trabajo, 20% es Mejoramiento local, 12% es Activo Fijo, 28% es Otros, Inversión del crédito por las Entidades financieras. (p.119)

Concluye, Siccha (2017), El 76% es SI, 24% es NO, El micro crédito financiero que obtuvo contribuyo al incremento de la rentabilidad anual de su empresa. El 44% es SI, 56% es NO, Considera Ud. Que la capacitación hacia usted y su personal mejoro la rentabilidad en su empresa. El 52% es SI, 48% es NO, Considera que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años. El 52% es Capital de trabajo, 48% es Mejoramiento y/o ampliación local, Como fue invertido crédito invertido en la empresa. (p.120)

Rentabilidad

Consecuentemente, Narvasta (2017), en su tesis “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de madera aserrada del distrito de Yarinacocha, 2016”, el objetivo de la investigación fue: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de madera aserrada, del distrito de Yarinacocha, 2016. La investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal-retrospectiva, para el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 15 microempresarios. (p.6)

Agrega, Narvasta (2017), los principales resultados fueron: La mayoría de las Mypes se autofinancian, solo el 40% se financia con terceros, siendo estas con 67% de las entidades no bancarias ya que estas les permiten cumplir y priorizar sus planes a corto y mediano plazo, estos créditos fueron a largo plazo, cuyos montos fueron más de S/.20,000.00 y lo invirtió en compra de madera.

Concluye, Narvasta (2017), las Mypes encuestadas en el ámbito de estudio, el 60% no precisa si su rentabilidad mejoro en los últimos años gracias al financiamiento. (p.62)

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. Teoría del Financiamiento

Según la Literatura de Piñeiro (2018), sostiene que las finanzas son un área de conocimiento extraordinariamente dinámica. En parte, esto se

explica por los profundos cambios que han experimentado el entorno y la propia configuración empresarial; sin embargo no puede obviarse el impacto de la innovación financiera, y de la continua aparición de nuevos métodos y técnicas para diagnosticar la realidad empresarial.

2.2.1.1. Algunos hitos en el desarrollo de la teoría financiera



Fuente: Piñeiro (2018).

Figura A. Desarrollo de la teoría financiera

Según Piñeiro, las finanzas modernas son un complejo edificio asentado sobre varios principios, relativos fundamentalmente a dos conceptos: valor y riesgo.

2.2.1.2. La noción financiera de valor

Valor es un concepto elusivo, más bien abstracto y con una fuerte componente subjetiva - es posible que dos inversores atribuyan diferente valor a un activo o inversión, debido a diferencias en las expectativas y/o en las capacidades; en el caso de las finanzas, la valoración tropieza además con las dificultades inherentes a la cuantificación del riesgo. Como

veremos, disponemos de modelos que permiten estimar razonablemente las primas de riesgo incorporadas en las tasas de descuento, y por tanto completar la valoración de un proyecto o una empresa; también, de alternativas potencialmente viables para construir valoraciones neutrales al riesgo.

2.2.1.3. Costo de capital y estructura financiera

La relevancia de la estructura financiera fue largamente debatida, aunque actualmente la teoría financiera permite describir con rigurosidad y precisión su incidencia sobre el valor de la empresa y los intereses de los accionistas; también podemos razonar la conveniencia de los pagos de dividendos, considerando su impacto sobre la capacidad de autofinanciación y el crecimiento, y la rentabilidad exigida por los accionistas.

2.2.1.4. Modelos de selección de inversiones

Disponemos de métodos de análisis de inversiones alternativos a la tradicional rentabilidad contable, que en nuestro contexto tiene una dudosa relevancia debido a i) su dependencia de los principios contables, en particular de la interpretación del principio de devengo; y ii) la ausencia de un tratamiento concreto del riesgo y el tiempo.

2.2.1.5. Fondo de maniobra y gestión del circulante

Tradicionalmente, el centro de atención de las finanzas han sido las grandes decisiones a largo plazo, como el presupuesto de capital o la

estructura financiera; pero la gestión corriente es esencial en la medida en que asegura la supervivencia de la empresa día a día. Han surgido grandes áreas especializadas, como la gestión de la tesorería o la logística, estrechamente relacionadas con los sistemas de información y la teoría de la organización.

2.2.1.6. Formación de los precios en el mercado de capitales

Eficiencia y factibilidad. La manera en que se forman los precios en los mercados ha sido uno de los enigmas tradicionales de las finanzas: ¿cómo "acuerdan" los inversiones cuál es el precio de un activo? ¿De qué manera interpretan la información financiera de las empresas? ¿Cómo la emplean para formar sus expectativas, y cómo se explica que dichas expectativas resulten ser similares en todos ellos? ¿Por qué los precios de las acciones cambian? Hemos descubierto que (sin entrar en detalles) los precios de las acciones cambian de forma errática, describiendo lo que técnicamente se denomina un recorrido aleatorio; en otras palabras, es imposible predecir con certeza esos cambios, porque tienen carácter aleatorio. Hay, sin embargo, algunas anomalías no del todo clarificadas, que han dado paso al empleo de fractales y modelos estadísticos alternativos a la tradicional hipótesis de normalidad.

2.2.1.7. Diversificación del riesgo

La optimización de las inversiones, entendida como la búsqueda de configuraciones que equilibrasen satisfactoriamente el rendimiento y el riesgo, ha sido un objetivo esencial de la praxis, por su relevancia para la

gestión de patrimonios y carteras individuales. La teoría de la eficiencia, unida al desarrollo de la programación matemática, abrió nuevos caminos para el desarrollo de modelos de optimización y, con ello, una nueva área de trabajo: la gestión del riesgo financiero. Hemos descubierto que el riesgo de los activos financieros tiene (sin entrar en mayores detalles) dos componentes, una vinculada al mercado (sistemática) y otra que refleja características singulares del título (riesgo específico), y que las oportunidades de diversificación dependen de la configuración de estos dos bloques de riesgo.

2.2.1.8. Valoración de activos de capital

CAPM y APT. El desarrollo de la teoría de cartera ha conducido a CAPM, que es el modelo estándar para la valoración de activos de capital y la estimación de la rentabilidad exigida por los accionistas; es un modelo incompleto, o cuando menos imperfecto, y la valoración por arbitraje (APT) ofrece una alternativa en principio viable.

2.2.1.9. Riesgo y derivados

Como hemos señalado, la gestión del riesgo financiero es un área plenamente consolidada, no solo en el caso de las entidades financieras sino con carácter general en cualquier tipo de organización: todas ellas están expuestas a riesgo de interés, por ejemplo por el simple hecho de emplear deuda o financiación ajena; todas ellas están expuestas a riesgo de impago, y a muchas otras fuentes de indeterminación. Los instrumentos financieros derivados representan un "universo paralelo" en el que

podemos construir cualquier tipo de posición, cualquier tipo de "activo sintético" adaptado a nuestra exposición al riesgo.

Los derivados son una forma de cubrir (neutralizar o mitigar) el riesgo, aunque esta flexibilidad les confiere también gran interés como objeto de inversión. El empleo de derivados ha traído consigo un paradigma completamente nuevo para la valoración, alternativo a la tradicional valoración con primas de riesgo: la valoración sin riesgo, o neutral al riesgo.

2.2.1.10. Los intangibles

Han sido identificados como un factor competitivo esencial para muchas empresas, y como determinantes de una parte significativa de su valor. Sin embargo plantean los problemas propios de su naturaleza inmaterial y no observable.

2.2.1.11. Estructura de las finanzas

Según las Finanzas Básicas (2019), sostiene que la estructura financiera refleja las distintas fuentes de procedencia de los recursos financieros que han sido utilizados para hacer posible las inversiones en el activo (estructura económica). La Estructura Financiera recoge los distintos recursos financieros que en un momento determinado están siendo utilizados por la empresa. Es decir, recoge las deudas y obligaciones de la empresa, clasificándolas según sus procedencias (internas o externas, propias o ajenas) y plazo (a largo o a corto). Es por ello, por lo que se dice que la estructura financiera constituye las fuentes de financiación de la empresa, que podemos clasificarlas en:



Figura B. Recursos financieros

2.2.1.12. Recursos financieros internos

Se trata de todos aquellos recursos que ha generado la empresa en el desarrollo de su actividad propia. Es conocido como autofinanciación, dentro de la cual debemos distinguir: La autofinanciación de mantenimiento, beneficios que se retienen para mantener la capacidad productiva de la empresa. Está compuesta por las distintas dotaciones que se efectúan para provisiones y amortizaciones y la autofinanciación de enriquecimiento, beneficios retenidos para acometer nuevas inversiones que conlleven al crecimiento de la empresa. Está compuesta por las reservas.

2.2.1.13. Recursos financieros externos

Se trata de los recursos que no han sido generados por la propia actividad empresarial. Según su procedencia podríamos clasificarlos en: Recursos propios, si son aportados por los propietarios de la empresa (Capital o Capital social) y recursos ajenos: si son aportados por personas

físicas o jurídicas distintas de los propietarios. A su vez suelen distinguirse entre:

- **Recursos ajenos a largo plazo,** si el plazo de exigibilidad es superior al año, recursos ajenos a corto plazo, si el plazo de exigibilidad es igual o inferior al año. Entre las múltiples fórmulas de financiación que nos podemos encontrar dentro de los recursos externos ajenos a largo plazo, destacan los préstamos y créditos bancarios, las operaciones de leasing y la emisión de títulos.

    - **Préstamos y créditos bancarios:** En las operaciones de préstamos el banco entrega una determinada cantidad de dinero para que sea devuelta en un determinado período de tiempo con sus intereses correspondientes. En las operaciones de crédito, el banco pone a disposición una cantidad máxima de dinero, de la que se podrá disponer según las necesidades financieras de la empresa en cada momento, pagando solamente los intereses correspondientes a la cantidad dispuesta.

    - **El leasing:** Esta operación, denominada también arrendamiento financiero, obedece a un contrato por el cual el arrendador alquila un bien a una empresa mediante el pago de unas cuotas estipuladas. Una vez finalizado el contrato se podrá optar por comprar el bien, devolverlo o efectuar un nuevo contrato sobre el mismo bien.

    - **La emisión de títulos o empréstitos:** (obligaciones y bonos). Podríamos decir que se trata de un préstamo dividido en

pequeñas partes (obligaciones), distribuido entre distintos acreedores.

- En cuanto a las fórmulas más conocidas pertenecientes a los recursos externos ajenos a corto plazo tenemos: los créditos comerciales, la financiación bancaria y el factoring.

  - **Créditos comerciales:** Es la financiación espontánea que conceden los proveedores cuando se acuerda pagarles las compras a 30, 60 o 90 días después de su recepción.

  - **Financiación bancaria:** Se refiere a los préstamos y créditos a corto plazo y presentan las mismas características que los préstamos y créditos a largo plazo. Se incluye también aquí el descuento comercial, que es una operación mediante la cual una entidad financiera pone a disposición de su cliente el importe de uno o varios efectos comerciales antes de su vencimiento previa deducción de una serie de gastos.

  - **El factoring:** Es una operación mediante la cual una empresa vende, antes de su vencimiento, un crédito concedido a sus clientes a una sociedad de factoring, que se encargará de cobrarlo. De esta forma, la empresa consigue liquidez y se evita el trabajo administrativo de cobrar una venta aplazada.

Evidentemente, todas estas operaciones están acompañadas de un coste para la empresa. A este coste se le denomina costo de financiación o costo de capital y se calcula como la media ponderada de los costes de

cada uno de los recursos financiero utilizados, en función de su peso dentro del volumen total de financiación de la empresa.

Es decir, se tiene que determinar el Costo de los Recursos Propios, el Costo de los Recursos Ajenos y, como media ponderada de los dos anteriores, el Costo Medio Ponderado de Capital (CMPC o WACC). El Costo Medio Ponderado de Capital es una de las variables más importantes de la empresa, ya que le permite tomar dos tipos de decisiones: Determinar la estructura financiera óptima de la empresa, que es aquella que hace mínimo el coste de los recursos financieros que se utilizan y analizar la viabilidad de un proyecto de inversión, ya que el CMPC marca la tasa de corte a partir de la cual se debe exigir la rentabilidad a una inversión; serán viables solo aquellos proyectos cuya rentabilidad sea superior al costo de capital (CMPC).

2.2.2. Teoría de la Rentabilidad

Según la literatura de Sevilla (2019), en “Rentabilidad”, sostiene que, La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados.

2.2.2.1. Rentabilidad económica (RE)

Hace referencia a un beneficio promedio de la empresa por la totalidad de las inversiones realizadas. Se representa en porcentaje y se

traduce de la siguiente manera, si la rentabilidad de una empresa en un año es del 10% significa que ha ganado $10 por cada $100 invertidos.

La rentabilidad económica compara el resultado que hemos obtenido con el desarrollo de la actividad de la empresa con las inversiones que hemos realizado para obtener dicho resultado. Obtenemos un resultado al que todavía no hemos restado los intereses, gastos ni impuestos. Se conoce comúnmente como EBITDA.

Para calcular la rentabilidad económica de una empresa y conocer el rendimiento conseguido por cada unidad monetaria invertida se utiliza el ratio rentabilidad de los activos (ROA, return on assets en inglés). Es el resultado de multiplicar el margen de beneficios por la rotación del activo, es decir, el margen que obtenemos de la venta de un producto o servicio por las veces que lo vendemos. Como cada actividad, para aumentar la rentabilidad económica, cada empresa tendrá que adoptar la mejor estrategia para su negocio. Una manera de aumentar la rentabilidad económica es aumentando los precios de venta y reduciendo los costes, aunque como hemos dicho, esto no lo podemos aplicar a todas las actividades económicas.

Por ejemplo, si nos encontramos ante un negocio que se enfrenta a mucha competencia en precios, no podrá subir los precios sino que tendrá que aumentar las ventas. Recordemos que la rentabilidad económica la obtenemos de dos variables el margen de beneficio y el número de ventas. Si no podemos subir el margen, tendremos que subir el número de ventas.

2.2.2.2. Rentabilidad financiera

Por otro lado, la rentabilidad financiera hace referencia al beneficio que se lleva cada uno de los socios de una empresa, es decir, el beneficio de haber hecho el esfuerzo de invertir en esa empresa. Mide la capacidad que posee la empresa de generar ingresos a partir de sus fondos. Por ello, es una medida más cercana a los accionistas y propietarios que la rentabilidad económica.

El ratio para calcularla es el ratio sobre capital, conocido comúnmente como ROE (return on equity). En términos de cálculo es la relación que existe entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la empresa. Existen tres maneras de mejorar la rentabilidad financiera: aumentando el margen, aumentando las ventas o disminuyendo el activo, o aumentar la deuda para que así la división entre el activo y los fondos propios sea mayor.

2.2.2.3. Diferencia entre rentabilidad financiera y rentabilidad económica

La rentabilidad económica (RE) es diferente de la rentabilidad financiera (RF). La rentabilidad económica tiene en cuenta todos los activos utilizados para generar rentabilidad. En contraste, la rentabilidad financiera sólo tiene en cuenta la cantidad de recursos propios utilizados. Es decir, a la hora de calcular la RF excluimos las deudas.

Así, a través de la siguiente fórmula podemos establecer una relación entre ambas rentabilidades, establecer la rentabilidad financiera real y adquirir nociones de cuándo el apalancamiento es positivo o negativo

para una empresa:

$$RF = RE\ [RE + k(1-t)] \times D/RP$$

RF: Rentabilidad financiera.

RE: Rentabilidad económica.

k : Coste de la deuda (interés).

t : Impuestos.

D : Deuda o pasivo total de la empresa.

RP: Recursos propios.

Cuando la RE es mayor que el coste de la deuda (k), el apalancamiento financiero es positivo y la RF será mayor que la RE. En cambio si el coste de la deuda es mayor que la RE, habrá un efecto apalancamiento negativo y la RF será menor que la RE. Miremos estos dos ejemplos:

Además, cuanto mayor sea la deuda (D) utilizada para financiar una inversión mayor será el apalancamiento financiero y por tanto mayor será la RF en comparación con la RE. Así mismo, menor será la rentabilidad financiera, pero la rentabilidad puede ser mayor debido al apalancamiento financiero. Si una empresa no utiliza deuda, la RE será igual a la RF.

2.2.2.4. Rentabilidad social

No debemos olvidarnos tampoco, del concepto de rentabilidad social. Éste hace referencia a los beneficios que puede obtener una sociedad de un proyecto o inversión de una empresa. Es independiente del concepto de rentabilidad económica ya que un proyecto puede ser rentable

socialmente pero no serlo económicamente para el inversor. Normalmente es un concepto que se aplica en la construcción de infraestructuras en una sociedad. Por ejemplo, la construcción de una carretera será rentable socialmente si los ciudadanos ahorran en tiempo, comodidad y precio al utilizar la nueva carretera y no otra.

2.3. DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS

- **Aserradero:** Un aserradero o serrería es una instalación mecanizada o artesanal dedicada al aserrado de madera. Los aserraderos son industrias de primera transformación de la madera; proveen de productos semi acabados que generalmente son destinados a una industria de segunda transformación (carpintería, ebanistería, construcción, etc.) encargada de fabricar objetos o partes de objetos de consumo.

- **Banco:** Un banco, también conocido como entidad de crédito o entidad de depósito es una empresa financiera que se encarga de captar recursos en la forma de depósitos, y prestar dinero, así como la prestación de servicios financieros. La banca, o el sistema bancario, es el conjunto de entidades o instituciones que, dentro de una economía determinada, prestan el servicio de banco. La internacionalización y la globalización promueven la creación de una Banca universal.

- **Capital:** El capital social se encuentra en el pasivo del balance y desarrolla una función de garantía por parte de la empresa hacia

terceros. Es el valor de los bienes que posee la empresa y la aportación que realizan los socios. El capital social se encuentra en el pasivo del balance; forma parte de los fondos propios.

- **Formalizar:** Acción de dar o aumentar la seriedad y estabilidad a una cosa, especialmente a una relación entre personas.

- **Impuesto:** Es el tributo cuyo pago no origina por parte del Estado una contraprestación directa en favor del contribuyente. Tal es el caso del Impuesto a la Renta.

- **Interés:** Interés, en economía y finanzas, es un índice utilizado para medir la rentabilidad de los ahorros e inversiones así también el costo de un crédito. Si por ejemplo se hablara de un crédito bancario como un crédito hipotecario para la compra de una vivienda. Se expresa como un porcentaje referido al total de la inversión o crédito.

- **Tasa:** Es el tributo que se paga como consecuencia de la prestación efectiva de un servicio público, individualizado en el contribuyente, por parte del Estado. Por ejemplo los derechos arancelarios de los Registros Público.

- **Remuneración:** Sueldos, salarios y prestaciones en dinero, pagados a los trabajadores que dependen de un empleador.

- **Informalidad laboral:** Es toda actividad laboral de quienes trabajan y perciben ingresos al margen del control tributario del Estado y de las disposiciones legales en materia laboral.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

3.1.1. Tipo de Investigación

El tipo de investigación fue cuantitativo, porque para la recolección de datos y presentación de los resultados se utilizaron procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, p.4)

3.1.2. Nivel de la Investigación

El nivel de investigación fue descriptivo, debido a que solo se limitó a describir las principales características de las variables en estudio.

Al respecto, Hernández, Fernández y Baptista (2014), nos dice que los estudios descriptivos, buscan especificar las propiedades, características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se somete a un análisis. Es decir, únicamente pretende medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es, su objetivo no es indicar como se relacionan estas. (p.92)

3.2. DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El diseño que se utilizó en la investigación fue del tipo cuantitativo-no experimental-transversal-retrospectivo-descriptivo.



Dónde:

M = Muestra conformada por las micro y pequeñas empresas.

O = Observación de la variable: Financiamiento y rentabilidad.

No experimental

La investigación ha sido "no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, observándolas tal como se mostraron dentro de su contexto, para luego ser analizados". (Hernández et al., 2014, p.152)

Transversal

Porque se "recolectaron los datos en un solo momento y en un tiempo único, su propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en interrelación en un momento dado". (Hernández et al., 2014, pp.154-155)

Retrospectivo

Porque se indagó sobre hechos ocurridos en el pasado. "Las investigaciones no experimentales es la que se realiza sin manipular deliberadamente las variables; se basa en sucesos o contextos que ya ocurrieron o se dieron sin la intervención directa del investigador". (Hernández et al., 2014, pp.164-165)

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.3.1. Población

La población estuvo conformado por 34 micro y pequeñas empresas

del distrito de Manantay, 2018. Las mismas que se encuentran ubicados el sector del estudio.

Tabla 2. Población de estudio

Detalle	Cantidad
Micro empresarios	34
Total	**34**

Fuente: Elaboración propia.

3.3.2. Muestra

De la población en estudio se tomó en forma intencionada como muestra a 32 micro y pequeñas empresas del distrito de Manantay, 2018. El cual representa el 95% del universo.

Tabla 3. Muestra de estudio

Detalle	Cantidad
Micro empresarios	32
Total	**32**

Fuente: Elaboración propia.

3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.4.1. Técnicas

Para el recojo de información de la presente investigación, se aplicó la técnica de la encuesta.

3.4.2. Instrumentos

Para el recojo de información se utilizó un cuestionario estructurado de 12 preguntas cerradas, en función a los objetivos específicos planteados

y de la definición operacional de las variables, con la finalidad de describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de los micro empresarios del distrito de Manantay.

Teniendo en cuenta los niveles de autenticidad de los instrumentos de valoración, se determinó utilizar la prueba de Alfa de Cronbach, teniendo el propósito fue determinar el grado de afinidad que mantienen los ítems referentes a los instrumentos y escalas de utilización para la medición ordinal. Siendo la forma que estos instrumentos confeccionen los veredictos estables, razonables. Por ende, se puede afirmar en que su aplicación de forma frecuente a la misma persona dará resultados idénticos mediante el coeficiente Alfa de Cronbach, ya que este es determinante en el estudio del software SPSS, se recabó los siguientes resultados:

Tabla 4. Estadísticas de fiabilidad

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,817	,712	12

3.5. PROCEDIMIENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Para la aplicación del cuestionario se realizó los siguientes procedimientos: Se coordinó con los representantes de las micro empresas, se buscó un lugar apropiado para la realización de la encuesta, se registró la información obtenida de los encuestados, se codificó la información

obtenida de los encuestados, y por último se tabuló la información obtenida de los encuestados.

3.6. TRATAMIENTO DE LOS DATOS

En esta investigación, la información recolectada se analizó utilizando la estadística descriptiva y se tabuló la información mediante el uso del Software SPSS científico versión 24 (Programa de estadística para ciencias sociales), como lo sostiene, Tresierra (2010), quien dice que “el análisis estadístico es necesario en toda investigación. Los datos pueden organizarse y resumirse en función de las unidades de medida y presentarse en tablas y figuras. Los análisis estadísticos se llevan a cabo mediante programas para computadoras utilizando paquetes estadísticos”. (p.107)

3.7. PRINCIPIOS ÉTICOS

Según Koepsell y Ruiz (2015), sostiene que en “los resultados de una investigación no se debe tener intereses particulares, sino que se debe de tratar de encontrar la verdad. La labor científica conduce frecuentemente a callejones sin salida y no alcanza grandes avances, pero es mediante este tipo de investigación que llegan a darse descubrimientos. Los científicos desinteresados persiguen la verdad sin importar a dónde los lleven sus estudios o el resultado obtenido”. (p.15)

El principio de autonomía: Este principio nos dice que “la dignidad es un derecho que todos poseen, esto implica un trato respetuoso para

todos independientemente del origen o condición. No es deseable que se empleen personas como medio para un fin, sino que normalmente se espera recibir un trato como persona no como instrumento. Además, si somos coherentes, haremos lo mismo para los demás". (p.94)

El principio de la dignidad: Este principio nos dice que "el ser humano merece ser tratado como fin en sí mismo y no únicamente como medio para un fin. En el ámbito de la investigación, esto también implica que el consentimiento informado debe realizarse correctamente. En general, la investigación busca desarrollar conocimientos, sin embargo, al involucrar sujetos humanos siempre existe la posibilidad de que se den abusos. De hecho, como parte del proceso de consentimiento, los sujetos deben ser advertidos de que la investigación en la que participan no pretende ayudarles a ellos en particular y que no deben tener expectativas de beneficio ante el riesgo asumido. La única manera de guardar el debido respeto a la dignidad de los sujetos es asegurarse de que estén plenamente informados acerca de su participación en el estudio y los riesgos que asumen". (p.98)

El principio de la beneficencia/no maleficencia: Este principio nos dice que "La beneficencia significa cuidar a los sujetos de un estudio y a la sociedad en general, así como asegurarse de que los beneficios superen a los daños. La beneficencia se distingue de la no maleficencia en el hecho de que el segundo principio sólo exige no tener la intención de causar un mal. El daño no tiene que ser físico también puede propiciar un daño psicológico o bien la privación de derechos; asimismo, no afecta

únicamente a individuos sino también a grupos. Los científicos y el público son mutuamente interdependientes y la ciencia debe contribuir a la mejora de la sociedad ya sea por la adquisición del conocimiento o mediante el incremento del bienestar general. Se debe llevar a cabo la práctica científica a la luz de estos deberes recíprocos". (p.101)

El principio de justicia: Este principio nos dice que "la justicia es otro de los requisitos de la equidad de trato y está vinculada a la noción de dignidad. Más que igualdad de trato se refiere a la obligación de recibir un trato como corresponde, conforme a las capacidades de cada persona. La noción moderna de justicia manifiesta una tensión entre el principio de autonomía y la prestación de determinados bienes. La justicia requiere de imparcialidad y de una distribución equitativa de esos bienes. Debe prestarse especial atención durante el procedimiento de autorización y en lo posible, hay que evitar el uso de sujetos en situación de vulnerabilidad. Esto no siempre es posible y, a menudo, se realizan estudios que pueden resultar benéficos para las poblaciones vulnerables por lo que se justificaría su participación. Lo que se requiere, entonces, es una atención especial a sus capacidades reducidas o alteradas, así como una supervisión cuidadosa durante el desarrollo del estudio para asegurar la reducción de los daños al mínimo". (pp.101-102)

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

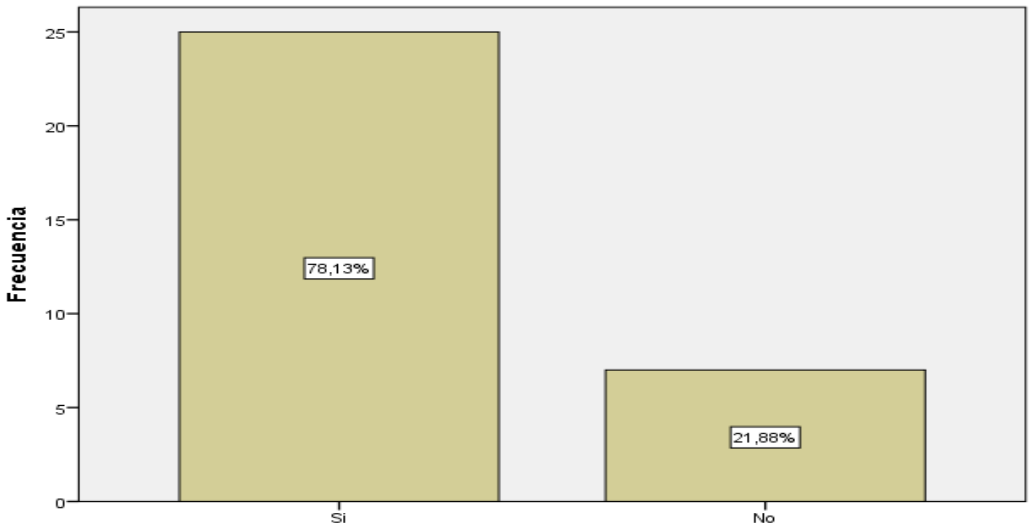
4.1. RESULTADOS

- Respecto al objetivo específico 1: Describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector forestal del distrito de Manantay, 2018.

Tabla 5. Solicitó crédito.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	25	78,1
	No	7	21,9
	Total	32	100,0

Fuente: Data del financiamiento.



Fuente: Tabla 5.

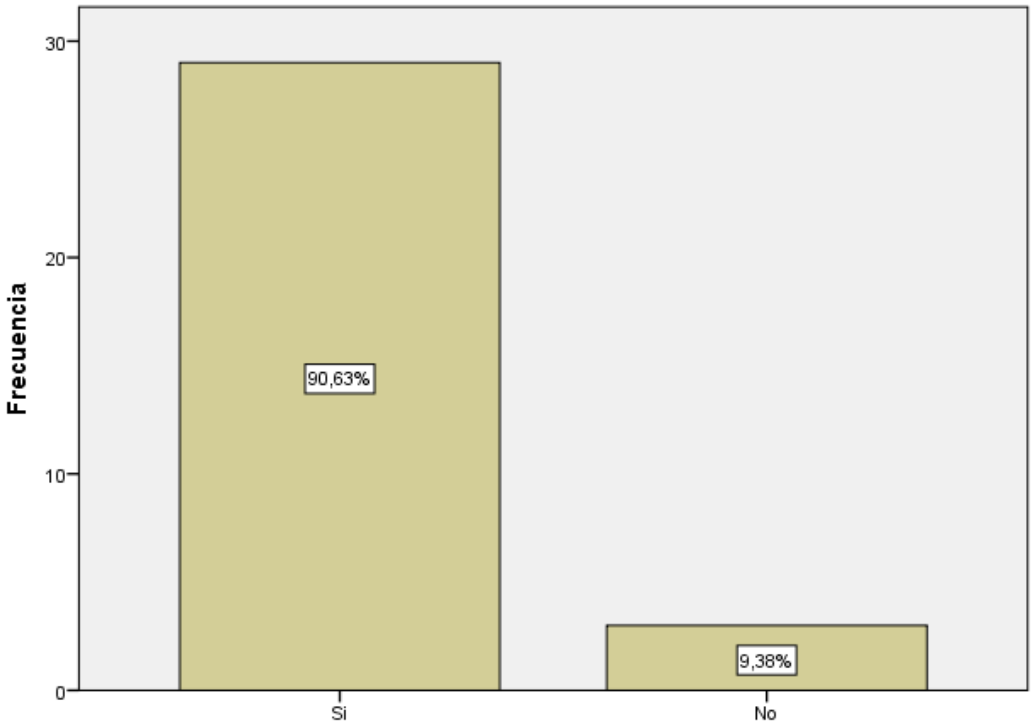
Figura 1. Solicitó crédito.

Se observa en la tabla 5 y figura 1, que, del 100% de los micro empresarios encuestados, el 78.1% solicitó crédito, mientras que el 21.9% indicó que no solicitó crédito.

Tabla 6. Recibió crédito.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	29	90,6
	No	3	9,4
	Total	32	100,0

Fuente: Data del financiamiento.



Fuente: Tabla 6.

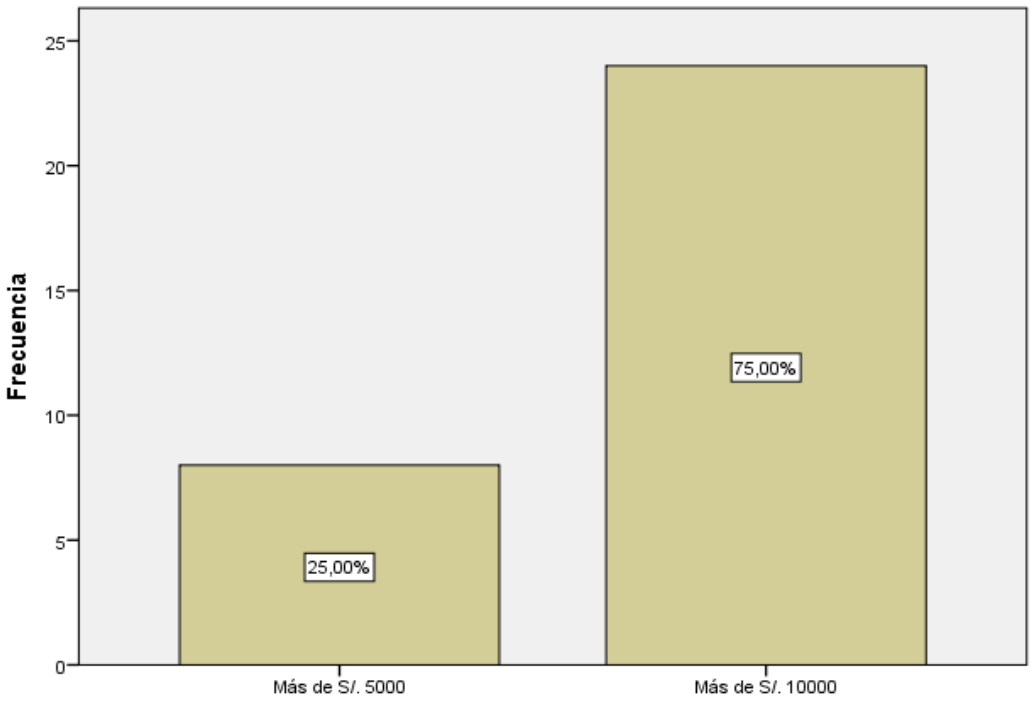
Figura 2. Recibió crédito.

Se observa en la tabla 6 y figura 2, que, del 100% de los micro empresarios encuestados, el 90.6% recibió crédito, mientras que el 9.4% preciso que no recibió crédito.

Tabla 7. Monto del crédito solicitado.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Más de S/. 5,000	8	25,0
	Más de S/. 10,000	24	75,0
	Total	32	100,0

Fuente: Data del financiamiento.



Fuente: Tabla 7.

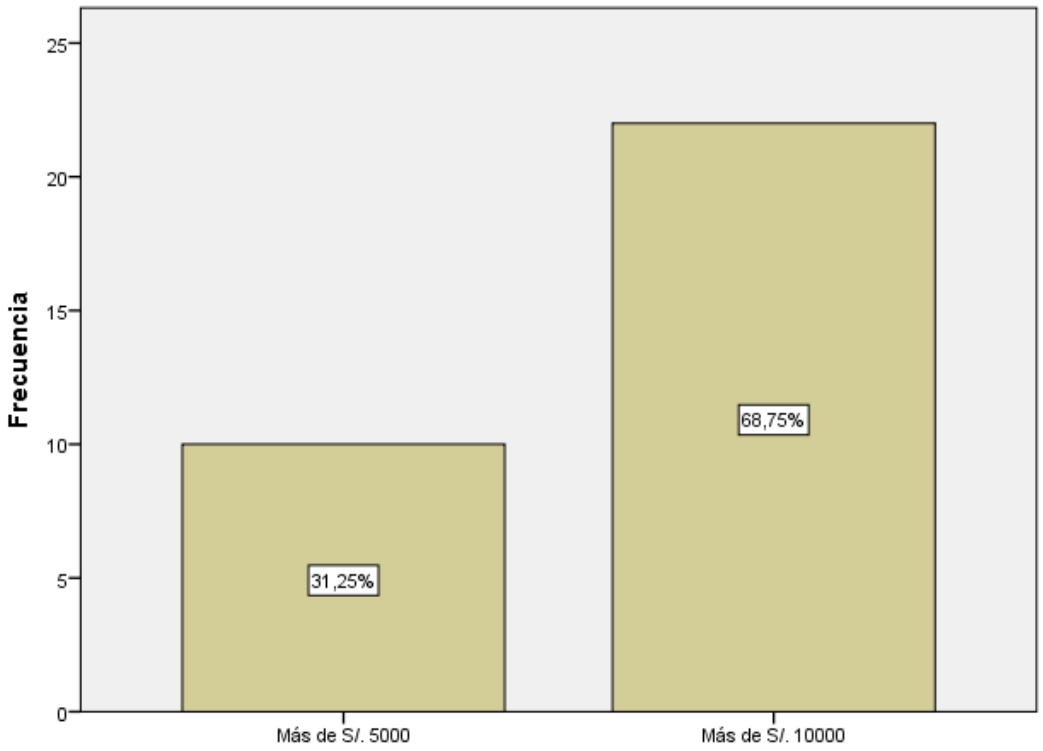
Figura 3. Monto del crédito solicitado.

Se observa en la tabla 7 y figura 3, que, del 100% de los micro empresarios encuestados, el 75% expreso que el monto del crédito solicitado fue más de S/ 10,000, mientras que el 25% manifestó que solicitó crédito por más de S/ 5,000.

Tabla 8. Monto del crédito recibido.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Más de S/. 5,000	10	31,3
	Más de S/. 10,000	22	68,8
	Total	32	100,0

Fuente: Data del financiamiento.



Fuente: Tabla 8.

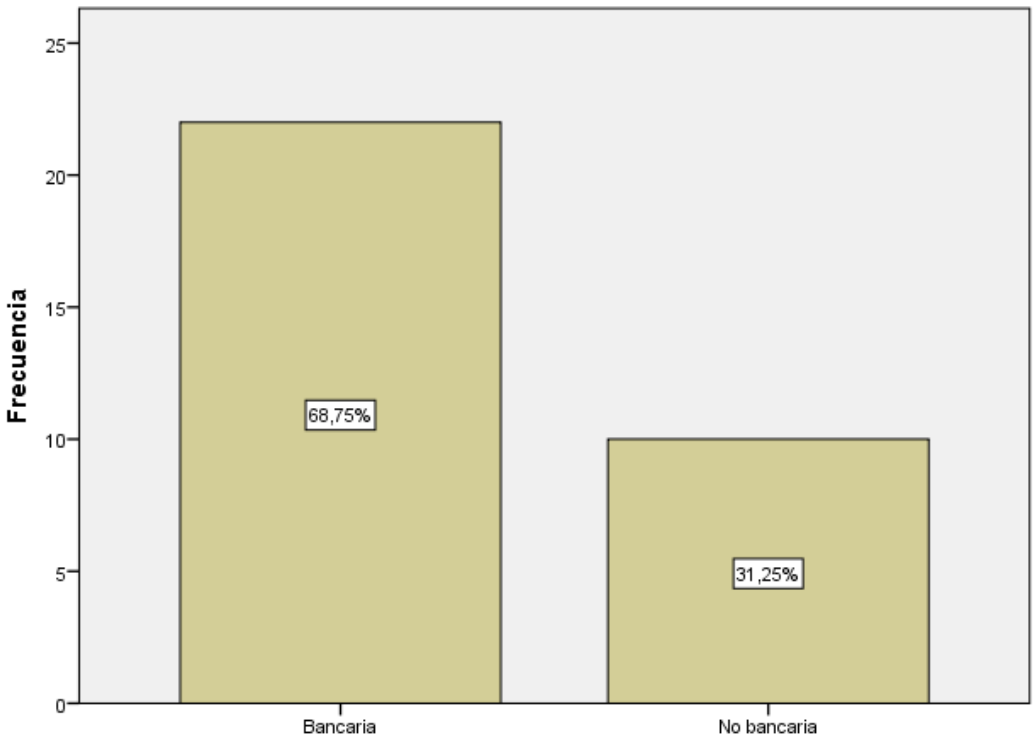
Figura 4. Monto del crédito recibido.

Se observa en la tabla 8 y figura 4, que, del 100% de los micro empresarios encuestados, el 68.8% preciso que el monto del crédito recibido fue más de S/ 10,000, mientras que el 31.3% manifestó que recibió crédito por más de S/ 5,000.

Tabla 9. Entidad a la que solicitó crédito.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Bancaria	22	68,8
	No bancaria	10	31,3
	Total	32	100,0

Fuente: Data del financiamiento.



Fuente: Tabla 9.

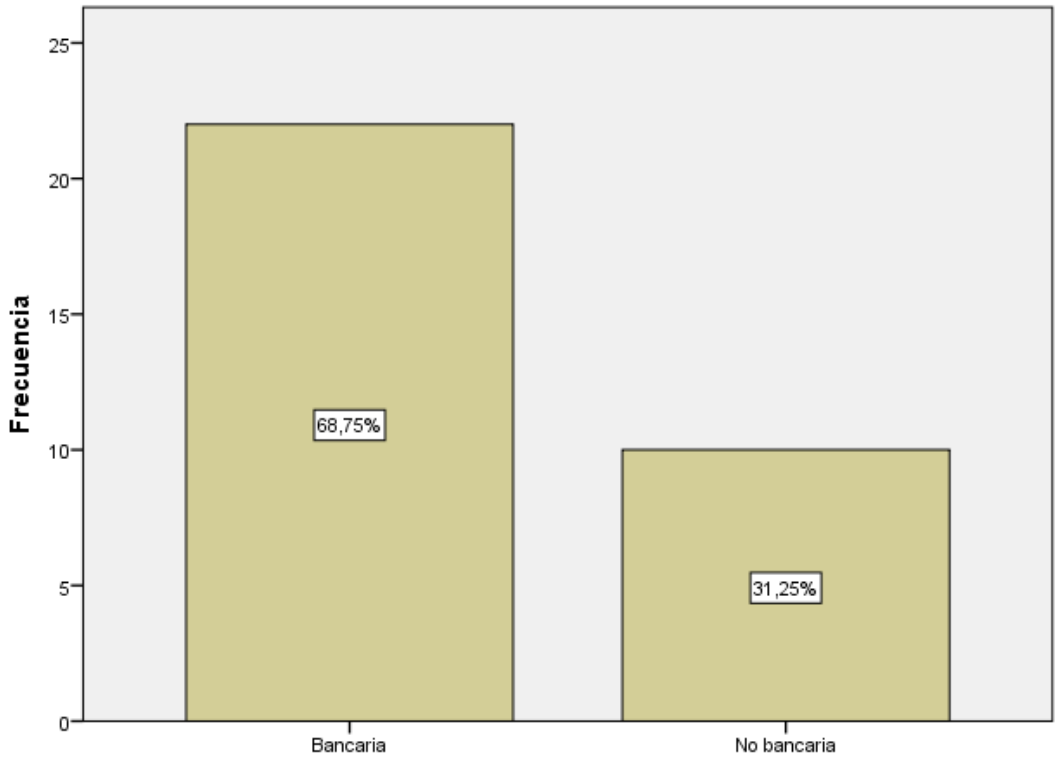
Figura 5. Entidad a la que solicitó crédito.

Se observa en la tabla 9 y figura 5, que, del 100% de los micro empresarios encuestados, el 68.8% preciso que solicitó crédito a las entidades bancarias, mientras que el 31.3% manifestó que solicitó crédito a las entidades no bancarias.

Tabla 10. Entidad que le otorgó el crédito.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Bancaria	22	68,8
	No bancaria	10	31,3
	Total	32	100,0

Fuente: Data del financiamiento.



Fuente: Tabla 10.

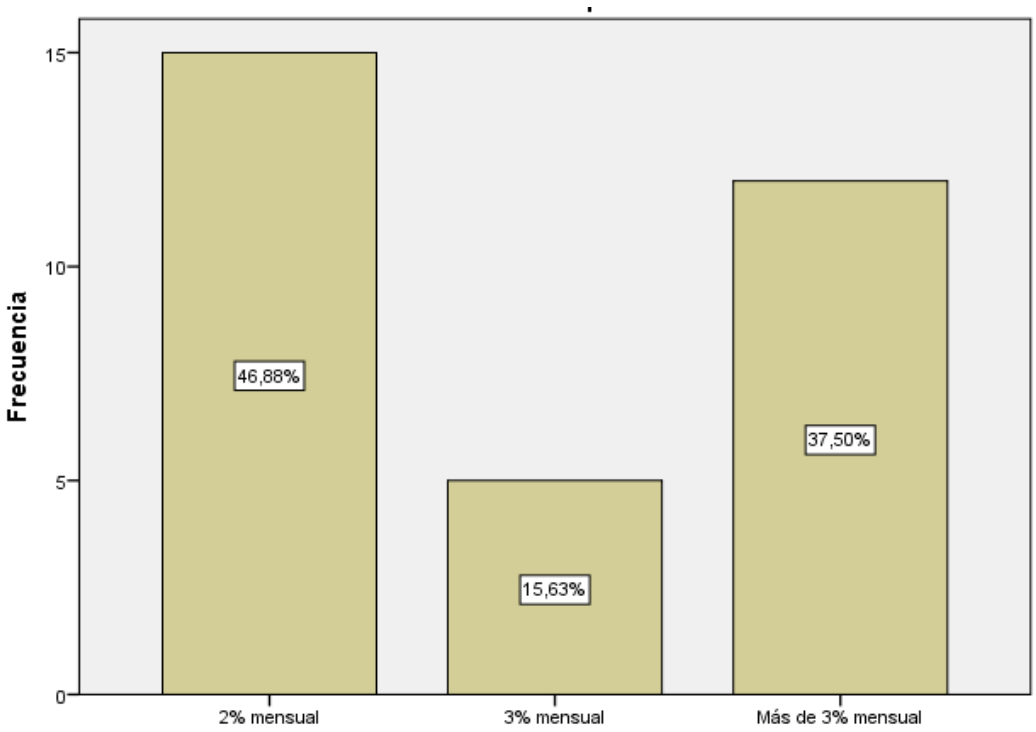
Figura 6. Entidad que le otorgó el crédito.

Se observa en la tabla 10 y figura 6, que, del 100% de los micro empresarios encuestados, el 68.8% precisó que la entidad que le otorgó el crédito fueron las entidades bancarias, mientras que el 31.3% precisó que fueron las entidades no bancarias.

Tabla 11. Tasa de interés cobrado por el crédito.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	2% mensual	15	46,9
	3% mensual	5	15,6
	Más de 3% mensual	12	37,5
	Total	32	100,0

Fuente: Data del financiamiento.



Fuente: Tabla 11.

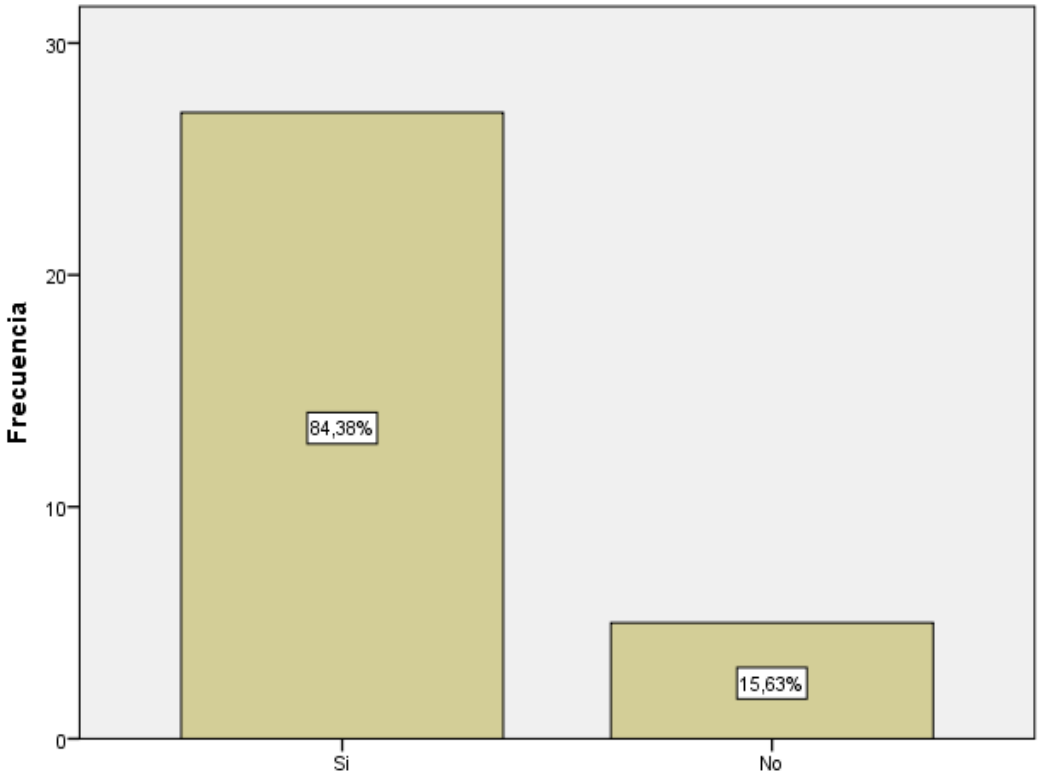
Figura 7. Tasa de interés cobrado por el crédito.

Se observa en la tabla 11 y figura 7, que, del 100% de los micro empresarios encuestados, el 46.9% manifestó que la tasa de interés cobrado por los créditos desembolsados fueron de 2% mensual, el 37.5% precisó que les cobraron más del 3% de interés mensual, mientras que el 15.6% precisó que les cobraron solo el 3% de interés mensual.

Tabla 12. El crédito fue oportuno.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	27	84,4
	No	5	15,6
	Total	32	100,0

Fuente: Data del financiamiento.



Fuente: Tabla 12.

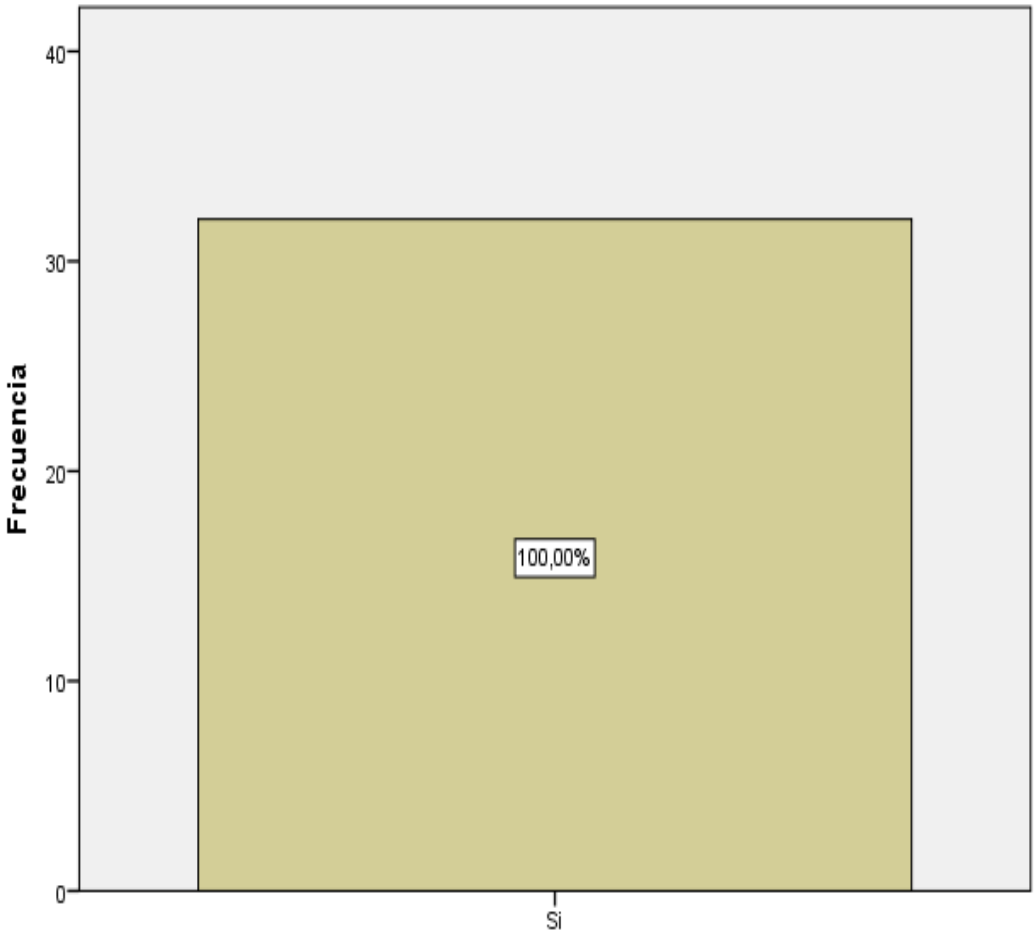
Figura 8. El crédito fue oportuno.

Se observa en la tabla 12 y figura 8, que, del 100% de los micro empresarios encuestados, el 84.4% manifestó que el crédito les fue oportuno, mientras que el 15.6% expresó que no.

Tabla 13. Monto del crédito suficiente.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	32	100,0

Fuente: Data del financiamiento.



Fuente: Tabla 13.

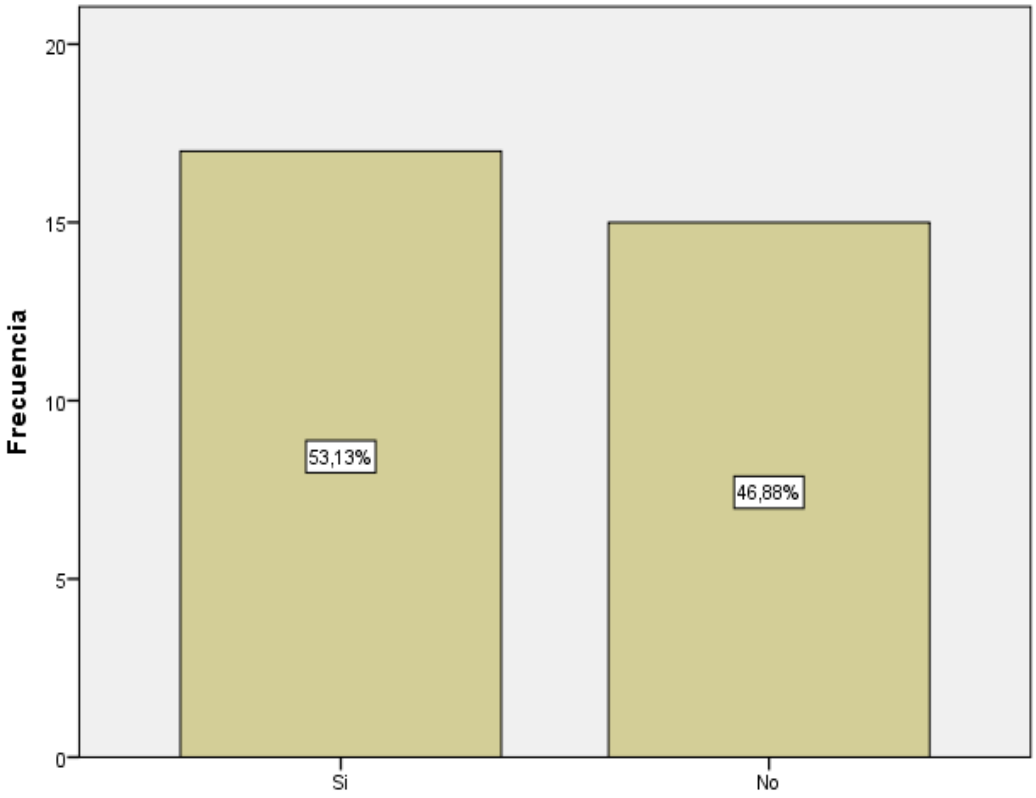
Figura 9. Monto del crédito suficiente.

Se observa en la tabla 13 y figura 9, que, el 100% de los micro empresarios encuestados, expresaron que el monto del crédito les fue suficiente para su empresa.

Tabla 14. Cree que el financiamiento mejora la empresa.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	17	53,1
	No	15	46,9
	Total	32	100,0

Fuente: Data del financiamiento.



Fuente: Tabla 14.

Figura 10. Cree que el financiamiento mejora la empresa.

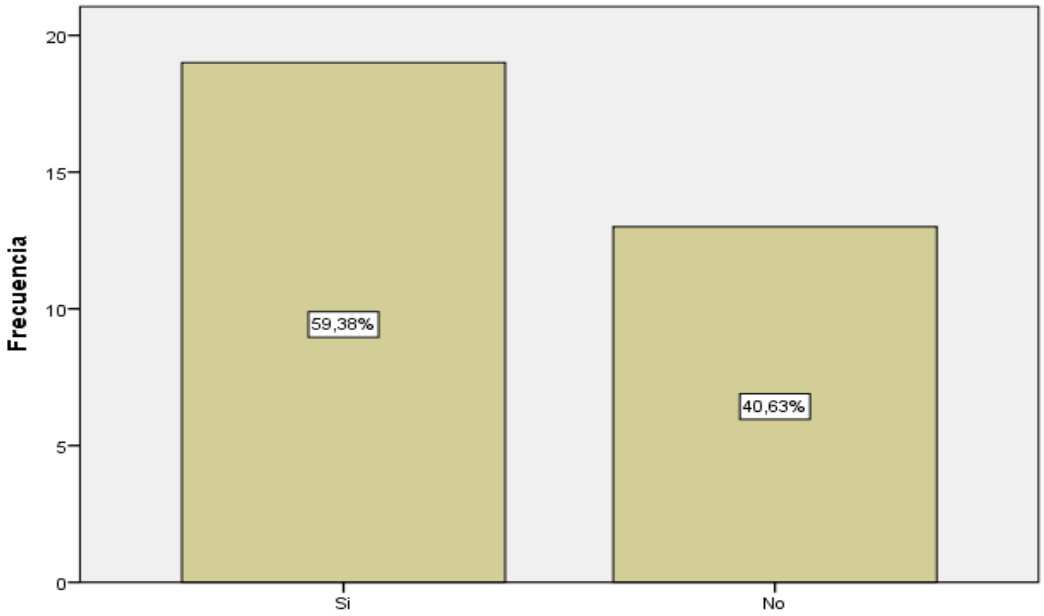
Se observa en la tabla 14 y figura 10, que, del 100% de los micro empresarios encuestados, el 53.1% expresó que el financiamiento mejora su empresa, mientras que el 46.9% indicó lo contrario.

- Respecto al objetivo específico 2: Describir las principales características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector forestal del distrito de Manantay, 2018.

Tabla 15. Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	19	59,4
	No	13	40,6
	Total	32	100,0

Fuente: Data de la rentabilidad.



Fuente: Tabla 15.

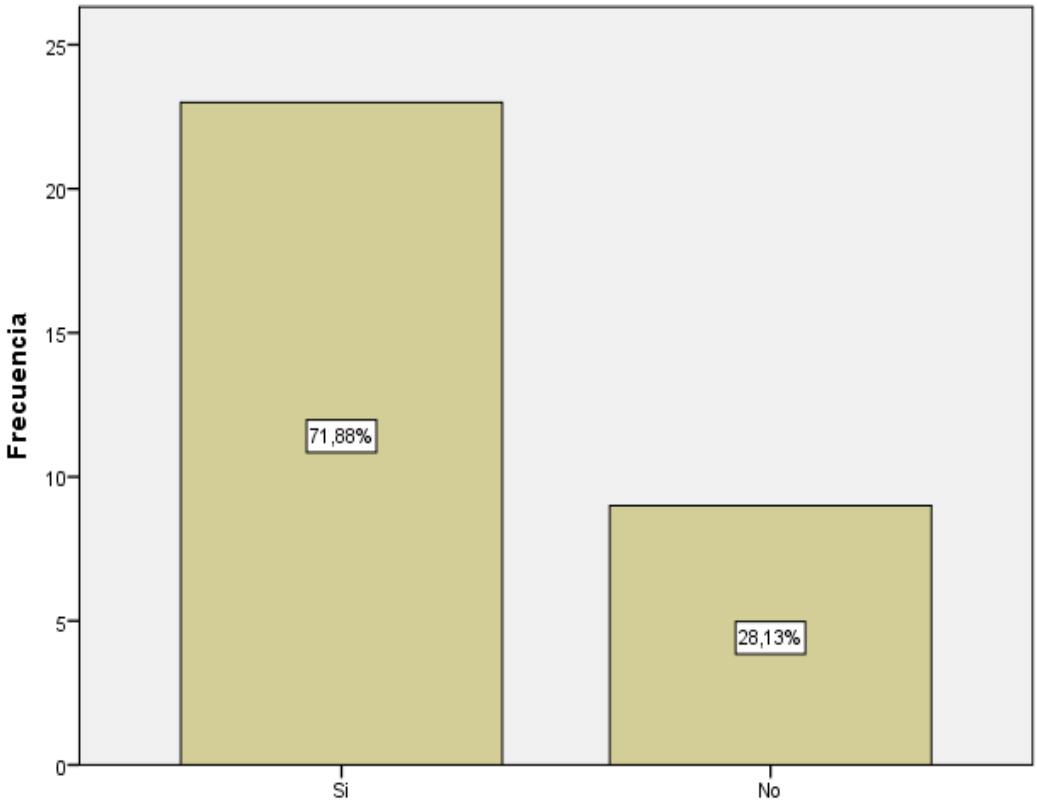
Figura 11. Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa.

Se observa en la tabla 15 y figura 11, que, del 100% de los micro empresarios encuestados, el 59.4% cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su micro negocio, mientras que el 40.6% precisó lo contrario.

Tabla 16. Cree que su rentabilidad ha mejorado en los últimos años.

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	23	71,9
	No	9	28,1
	Total	32	100,0

Fuente: Data de la rentabilidad.



Fuente: Tabla 16.

Figura 12. Cree que su rentabilidad ha mejorado en los últimos años.

Se observa en la tabla 16 y figura 12, que, del 100% de los micro empresarios encuestados, el 71.9% cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado en los últimos años, mientras que el 28.1% precisó lo contrario.

4.2. DISCUSIÓN

- **Respecto al objetivo específico 1: Describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector forestal del distrito de Manantay, 2018.**

Según los resultados, el 78.1% de los micro empresarios solicitó crédito, de los cuales el 90.6% recibió los créditos gestionados, asimismo de estos créditos el 75% fueron por más de S/ 10,000, también precisaron que los créditos fueron gestionados y otorgados por las entidades bancarias, pagando entre el 2% a 3% de interés mensual, es más los micro empresarios precisaron que estos créditos recibidos fueron oportunos para sus empresas, así como los montos fueron suficientes, más aún expresaron el 53.1% que el financiamiento mejoró su empresa.

Estos resultados son contrarios a lo encontrado por Villamar, quien expone, que el nivel de endeudamiento (financiamiento y/o apalancamiento financieros) no cuenta como una relación directa de acuerdo a los análisis establecidos, por lo que se determina que las finanzas conductuales no tienen consecuencia en la toma de decisiones en cuanto a los ratios financieros, ya que generalmente el nivel de endeudamiento de una organización está medido por factores externos como el incremento en la tasa de intereses para adquirir financiamiento.

También, estos resultados son ampliados por Gonzales, quien en sus datos encontrados nos indica que, las necesidades financieras de los conglomerados (micro y pequeñas empresas) son principalmente de activo fijo y capital de trabajo. Es importante que el banco desarrolle esquemas para su atención eficiente y oportuna, sabiendo que la necesidad de

adquisición y construcción que desean realizar los micro negocios siempre está en función a su capacidad de endeudamiento, tasa de interés, montos de los créditos y el tiempo a ser pagado.

Además, estos resultados son contrarios a los datos de Siccha, quien encontró que el 44% de los micro empresarios sus financiamientos es por Terceros, el 44% es de otros, el 28% recibió financiamiento de las entidades bancarias, expresaron que las entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito, siendo sus créditos en un 20% a Corto Plazo, 80% es a Largo Plazo.

Por otra parte, estos resultados son profundizados por la literatura de Piñeiro, quien sostiene que las finanzas son un área de conocimiento extraordinariamente dinámica. En parte, esto se explica por los profundos cambios que han experimentado el entorno y la propia configuración empresarial; sin embargo no puede obviarse el impacto de la innovación financiera, y de la continua aparición de nuevos métodos y técnicas para diagnosticar la realidad empresarial. Tradicionalmente, el centro de atención de las finanzas han sido las grandes decisiones a largo plazo, como el presupuesto de capital o la estructura financiera; pero la gestión corriente es esencial en la medida en que asegura la supervivencia de la empresa día a día. Han surgido grandes áreas especializadas, como la gestión de la tesorería o la logística, estrechamente relacionadas con los sistemas de información y la teoría de la organización.

Y lo que es más, la literatura de Finanzas Básicas, sostiene que la estructura financiera refleja las distintas fuentes de procedencia de los recursos financieros que han sido utilizados para hacer posible las

inversiones en el activo (estructura económica). La Estructura Financiera recoge los distintos recursos financieros que en un momento determinado están siendo utilizados por la empresa. Es decir, recoge las deudas y obligaciones de la empresa, clasificándolas según sus procedencias (internas o externas, propias o ajenas) y plazo (a largo o a corto). Es por ello, por lo que se dice que la estructura financiera constituye las fuentes de financiación de la empresa.

- **Respecto al objetivo específico 2: Describir las principales características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector forestal del distrito de Manantay, 2018.**

Según los resultados, el 59.4% está convencido que el financiamiento que se les fueron otorgados ha mejorado la rentabilidad de sus micro negocios, así cómo el 71.9% precisó que su rentabilidad de su micro negocio se ha visto favorecido en estos últimos años.

Estos resultados son similares a lo encontrado por Cuadrado, quien precisa que las estrategias de financiamiento, permiten optimizar el uso de los recursos de la empresa, mejorar la solvencia, estabilidad y productividad financiera, lo cual se evidencia en la rentabilidad operacional, la misma que al cabo de un año se incrementará en las empresas.

Además, estos resultados son contrarios a lo encontrado por Rincón, quien precisa que los micro empresarios no cuentan con política de control de calidad, tanto para los bienes y servicios que ofertan, de tal manera que ello ayude a conseguir una productividad óptima, tampoco cuentan con un control del tiempo, las mermas y desmedros; perjudicándose de esa

manera los costos de producción; es decir, ya sea el financiamiento, los controles de calidad, las políticas internas y la calidad del bien o servicio, sin un análisis serio de las estructuras financieras ello no permitirá al micro negocio conseguir rentabilidad óptima.

Es más, estos resultados son similares a los datos de Siccha, quien precisa en sus datos que el 52% de los micro negocios considera que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los 2 últimos años. Y lo que es más, los resultados de Narvasta, indica que el 60% de los micro negocios no precisa si su rentabilidad mejoró en los últimos años gracias al financiamiento.

Por otra parte, estos resultados son precisados por la literatura de Sevilla, quien sostiene que la rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados. Siendo la Rentabilidad Económica (RE), como un beneficio promedio de la empresa por la totalidad de las inversiones realizadas. Se representa en porcentaje y se traduce de la siguiente manera, si la rentabilidad de una empresa en un año es del 10% significa que ha ganado $10 por cada $100 invertidos. La rentabilidad económica compara el resultado que hemos obtenido con el desarrollo de la actividad de la empresa con las inversiones que hemos realizado para obtener dicho resultado. Obtenemos un resultado al que todavía no hemos restado los intereses, gastos ni impuestos. Se conoce comúnmente como EBITDA.

Finalmente, la rentabilidad financiera hace referencia al beneficio que se lleva cada uno de los socios de una empresa, es decir, el beneficio de haber hecho el esfuerzo de invertir en esa empresa. Mide la capacidad que posee la empresa de generar ingresos a partir de sus fondos. Por ello, es una medida más cercana a los accionistas y propietarios que la rentabilidad económica.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

1. Respecto al objetivo específico 1: Describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector forestal del distrito de Manantay, 2018.

Según los resultados, el 78.1% de los micro empresarios solicitó crédito, de los cuales el 90.6% recibió los créditos gestionados, asimismo de estos créditos el 75% fueron por más de S/.10,000, también precisaron que los créditos fueron gestionado y otorgados por las entidades bancarias, pagando entre el 2% a 3% de interés mensual, es más los micro empresarios precisaron que estos créditos recibidos fueron oportunos para sus empresas, así como los montos fueron suficientes, más aún expresaron el 53.1% que el financiamiento mejoró su empresa.

2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las principales características de la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector forestal del distrito de Manantay, 2018.

Según los resultados, el 59.4% está convencido que el financiamiento que se les fueron otorgados ha mejorado la rentabilidad de sus micro negocios, así como el 71.9% precisó que su rentabilidad de su micro negocio se ha visto favorecido en estos últimos años.

5.2. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a los micro negocios realizar un análisis serio sobre la estructura financiera de sus empresas, así como exigir a los profesionales contables, que se interesen por la estructura financiera de sus asesorados, puesto que ello nos conllevará a los cálculos serios de los ratios financieros y a la toma de decisiones acertadas.

2. A los micro negocios escoger financiamiento a largo plazo y con tasas de interés bajo, y utilizar estos fondos como capital de trabajo; de tal manera que el apalancamiento financiero se evidencia en la mejora de los indicadores financieros; de tal manera que se pueda conseguir la ansiada rentabilidad que no es más que el margen de ganancia de un capital invertido.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Bancomext. (2015). *Se difunden estadísticas detalladas sobre las micro, pequeñas y medianas empresas del país*. Recuperado de https://www.bancomext.com/comunicados/14237.

Cuadrado, A. E. (2016). *Las finanzas corporativas, aplicadas a la correcta administración de empresas*. (pp. 3, 34, 114). Tesis de maestría. Universidad del Pacífico-Quito-Ecuador. Recuperado de: http://repositorio.upacifico.edu.ec/bitstream/40000/159/1/ MBA-UPAC-27827.pdf

Decreto Supremo Nº 009-2003-TR – *Reglamento de la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa*.

Decreto Legislativo Nº 1086 – *Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente*.

Decreto Supremo Nº 008-2008-TR – *Reglamento de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente*.

Decreto Supremo Nº 013-2013-PRODUCE - *Texto Único Ordenado de la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial*.

Finanzas Básicas. (2019). *Fuentes de financiamiento.* Recuperado de http://yirepa.es/fuentes%20financiaci%C3%B3n.html

Gonzales, S.; Aguirre, G. (2011). *Análisis de las necesidades financieras de los conglomerados pyme de Lima Metropolitana: Caso Mi Banco.* (pp. 4, 44). Tesis de maestría en gestión de instituciones micro financieras. Universidad del Pacífico. Recuperado de: http://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/

11354/1592/Santiago_Tesis_Maestria_2005.pdf?sequence=1&isAllowed=

Hernández, S.; Fernández, C.; Baptista, L. (2010). *Metodología de la investigación. En (Ed), ¿En qué consisten los estudios de alcance descriptivo? (p. 80). En toda tesis de plantean hipótesis (p.104).* México: McGraw-Hill/Interamericana Editores.

Koepsell, D. R.; Ruiz, M. H. (2015). *Ética de la investigación.* (pp. 15, 94, 98, 101-102). Iztapalaca-México. Edamsa Impresiones S.A. de CV

Ley Nº 28015 – *Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa*.

Ley Nº 28851 – *Ley que modifica la Ley Nº 28015, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa.*

Ley N° 30056 - *Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial*

López, J. L. (2014). *Fuentes de Financiamiento*. Recuperado de: https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/

Martínez, J. M. (2016). *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España*. (pp. 1-2, 320). Tesis doctoral Universidad de Madrid-España. Recuperado de:https://eprints.ucm.es/40638/1/T38190.pdf

Narvasta, V. E. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de madera aserrada del distrito de Yarinacocha, 2016*. (pp. 6, 62). Tesis de pregrado. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4214

Oficina Internacional de Trabajo. (2015). *Pequeñas y medianas empresas y*

creación de empleo decente y productivo. Recuperado de: http://www.herramientasoit.org/_lib/file/doc/ PyME%20-%20CIT% 202015.pdf

Piñeiro, C. (2018). Teoría financiera. Recuperado de: https://www.udc.es/grupos/fysig/carlos/oikonomicon/la_teora_financiera.html

Piñeiro, C. (2018). Tres teorías (principales) y una síntesis. Recuperado de https://www.udc.es/grupos/fysig/carlos/oikonomicon/tres_teoras_principales_y_una_sntesis.html

Programa de Promoción de la Formalización en América Latina y el Caribe-FORLAC (2014). Políticas para la formalización de las micro y pequeñas empresas en Colombia. (p. 4). Recuperado de: https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/documents/publication/wcms_318206.pdf

Remuiñán, S. (2012). *Análisis económico-financiero de las empresas del IGBM.* (pp. 6, 53-55). Tesis de maestría. Universidad de Coruña-España. Recuperado de: https://ruc.udc.es/dspace/bitstream/handle/2183/9958/Tesis%20Silvia%20Remui%C3%B1%C3%A1n%20Mosquera.pdf?sequence=2

Rincón, F. Y. (2016). *La gestión de calidad y la rentabilidad en las empresas del sector textil en el distrito de la Victoria, año 2015*. (pp. 6, 99-100, 140). Tesis de pre grado. Universidad San Martín de Porres. Recuperado de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/2758/1/rincon_rfy.pdf

Sevilla, A. (2019). *Rentabilidad.* Recuperado de:

https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html

Siccha, F. A. (2017). *Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha, 2017*. (pp. 5, 119-120). Tesis de pregrado. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2467

Sociedad de Comercio Exterior del Perú-ComexPerú (2016). *Tributación para las Mype: Pasito a Pasito*. Recuperado de: https://www.comexperu.org.pe/articulo/tributacion-para-las-mype-pasito-a-pasito.

Tresierra, A. E. (2010). *Metodología de la investigación científica*. (pp.81, 107). Trujillo, Perú: Editorial Biociencia. Cuestionario.

Villamar, R. L. (2019). *Las finanzas conductuales y el nivel de endeudamiento de las empresas florícolas de pichincha*. (pp. 13, 50-51, 105-106). Tesis de pregrado. Universidad de las Fuerzas Armadas-Sangolquí-Ecuador. Recuperado de http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/handle/21000/1060.

ANEXO

ANEXO 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título: "Caracterización del financiamiento, la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector forestal, del distrito de Manantay, 2018"

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES	MARCO TEÓRICO	DIMENSIONES	INDICADOR	MÉTODO
Problema General ¿Cuáles son las principales características del financiamiento, y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector forestal, del distrito de Manantay, 2018?	**Objetivo General** Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector forestal, del distrito de Manantay, 2018.	Financiamiento	Es todo mecanismo por medio del cual una organización aporta fondos o gestiona fondos a otra organización y/o entidad financiera; con el fin de llevar a cabo un proyecto, adquirir bienes o servicios; de tal manera que estos sean cubiertos y asi poder cumplir sus metas, objetivos y generar rentabilidad. Dentro del financiamiento tenemos: Tipos de crédito, montos, entidad bancaria, tasas de interés, entre otros. (López, 2014)	Características	Solicitudes Monto Entidad Tasas Oportunidad del crédito Mejora la empresa	**Tipo:** Cuantitativa-Descriptiva **Diseño:** No experimental - Transversal - Retrospectivo **Población:** Estuvo conformado por 34 propietarios de las micro y pequeñas empresas del sector forestal, del distrito de Manantay, 2018. **Muestra:** Fue intencionada tomándose a 32 micro y pequeñas empresas del sector forestal, del distrito de Manantay, 2018. **Técnicas:** La encuesta **Instrumento:** Cuestionario de 12 preguntas cerradas **Métodos de Análisis de Investigación** Se hizo uso del análisis descriptivo; para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel científico y para el procesamiento de los datos el software SPSS Versión 24.
Problemas Específicas ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector forestal, del distrito de Manantay, 2018?	**Objetivos Específicos** Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector forestal, del distrito de Manantay, 2018.					
¿Cuáles son las principales características de la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector forestal, del distrito de Manantay, 2018?	Describir las principales características, de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector forestal, del distrito de Manantay, 2018.	Rentabilidad	Relación entre los beneficios que proporcionan una operación y/o inversión; o el esfuerzo que se ha hecho; cuando se trata del rendimiento financiero; se suele expresar en porcentajes. (Sevilla, 2019)	Características	Mejora por el financiamiento Mejora rentabilidad en los últimos años	

ANEXO 2

INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

CUESTIONARIO

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI
FACULTAD DE CS. ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las Micro y Pequeñas Empresas del ámbito de estudio.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado: "Caracterización del financiamiento, la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector forestal, del distrito de Manantay, 2018". La información que usted nos proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Encuestador (a):..... *Fecha:* ...../...../2018
Razón Social:.....RUC Nº.....:

I. DEL FINANCIAMIENTO:

1.1 ¿Solicito crédito?

Si ( ) No ( )

1.2 ¿Recibió crédito?

Si ( ) No ( )

1.3 Monto del crédito solicitado

S/ más de 1,000 ( ) S/ más de 5,000 ( ) S/. más de 10,000 ( )

1.4 Monto del crédito recibido

S/ más de 1,000 ( ) S/ más de 5,000 ( ) S/. más de 10,000 ( )

1.5 Entidad a la que solicito el crédito

Bancaria ( ) No bancaria ( )

1.6 Entidad que le otorgo el crédito:

Bancaria ( ) No bancaria ( )

1.7 Tasa de interés cobrado por el crédito

1% mensual ( ) 2% mensual ( )

3% mensual ( ) Más de 3% mensual ( )

1.8 ¿El crédito fue oportuno?

Si ( ) No ( )

1.9 ¿Monto del crédito suficiente?

Si ( ) No ( )

1.10 ¿Cree que el financiamiento mejora la empresa?

Si ( ) No ( )

II. DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES:

2.1 Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa: Si.....No.....

2.2 Cree que su rentabilidad a mejora en los últimos años: Si.....No.....

¡Gracias por su apoyo!

Pucallpa, enero del 2020.

ANEXO 3

TABLA DE FIABILIDAD

Estadísticas de elemento

	Media	Desviación estándar	N
Solicitó crédito	1,22	,420	32
Recibió crédito	1,09	,296	32
Monto del crédito solicitado	2,75	,440	32
Monto del crédito recibido	2,69	,471	32
Entidad a la que solicitó el crédito	1,31	,471	32
Entidad que le otorgó el crédito	1,31	,471	32
Tasa de interés cobrado por el crédito	2,91	,928	32
El crédito fue oportuno	1,16	,369	32
Cree que el financiamiento mejora la empresa	1,47	,507	32
Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa	1,41	,499	32
Cree que su rentabilidad a mejorado en los últimos años	1,28	,457	32

ANEXO 4

VALIDEZ DE LOS INSTRUMENTOS

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	32	100,00
	Excluido[a]	0	,00
	Total	32	100,00

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,817	,712	12

ANEXO 5

MATRIZ DE COVARIANZA

Matriz de correlaciones entre elementos

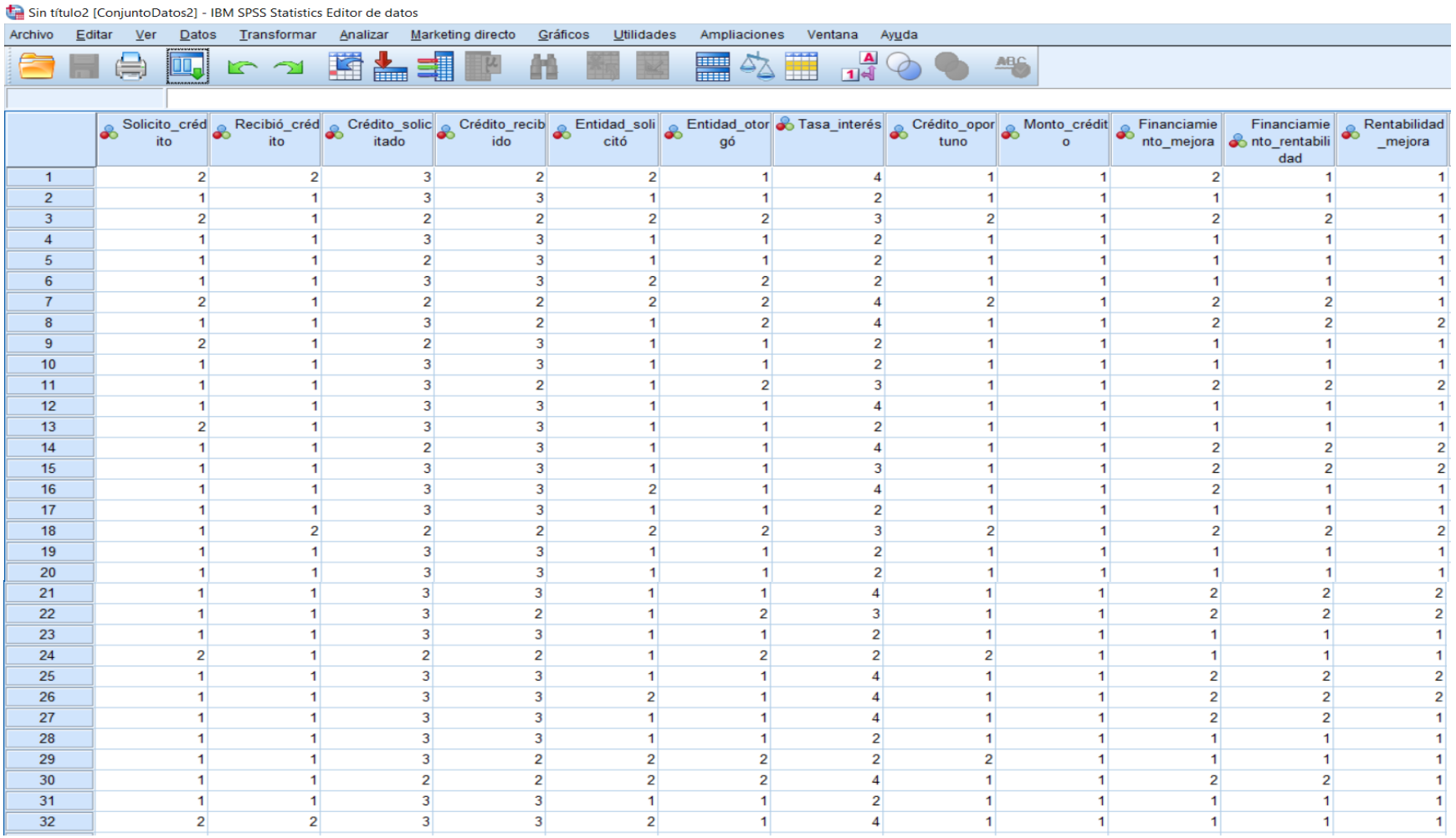
	Solicitó crédito	Recibió crédito	Monto del crédito solicitado	Monto del crédito recibido	Entidad a la que solicitó el crédito	Entidad que le otorgó el crédito	Tasa de interés cobrado por el crédito	El crédito fue oportuno	Cree que el financiamiento mejora la empresa	Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa	Cree que su rentabilidad a mejorado en los últimos años
Solicitó crédito	1,000	,348	-,393	-,296	,296	,133	,054	,397	-,043	-,130	-,331
Recibió crédito	,348	1,000	-,062	-,246	,477	,014	,268	,157	,128	-,048	,037
Monto del crédito solicitado	-,393	-,062	1,000	,389	-,234	-,389	-,059	-,547	-,181	-,257	,040
Monto del crédito recibido	-,296	-,246	,389	1,000	-,418	-,855	-,217	-,638	-,448	-,403	-,178
Entidad a la que solicitó el crédito	,296	,477	-,234	-,418	1,000	,418	,364	,453	,312	,129	-,122
Entidad que le otorgó el crédito	,133	,014	-,389	-,855	,418	1,000	,069	,638	,312	,403	,178
Tasa de interés cobrado por el crédito	,054	,268	-,059	-,217	,364	,069	1,000	-,050	,782	,642	,445
El crédito fue oportuno	,397	,157	-,547	-,638	,453	,638	-,050	1,000	,113	,170	-,078
Cree que el financiamiento mejora la empresa	-,043	,128	-,181	-,448	,312	,312	,782	,113	1,000	,881	,666
Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa	-,130	-,048	-,257	-,403	,129	,403	,642	,170	,881	1,000	,756
Cree que su rentabilidad a mejorado en los últimos años	-,331	,037	,040	-,178	-,122	,178	,445	-,078	,666	,756	1,000

Matriz de covarianzas entre elementos

	Solicitó crédito	Recibió crédito	Monto del crédito solicitado	Monto del crédito recibido	Entidad a la que solicitó el crédito	Entidad que le otorgó el crédito	Tasa de interés cobrado por el crédito	El crédito fue oportuno	Cree que el financiamiento mejora la empresa	Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa	Cree que su rentabilidad a mejorado en los últimos años
Solicitó crédito	,176	,043	-,073	-,058	,058	,026	,021	,061	-,009	-,027	-,064
Recibió crédito	,043	,088	-,008	-,034	,067	,002	,074	,017	,019	-,007	,005
Monto del crédito solicitado	-,073	-,008	,194	,081	-,048	-,081	-,024	-,089	-,040	-,056	,008
Monto del crédito recibido	-,058	-,034	,081	,222	-,093	-,190	-,095	-,111	-,107	-,095	-,038
Entidad a la que solicitó el crédito	,058	,067	-,048	-,093	,222	,093	,159	,079	,075	,030	-,026
Entidad que le otorgó el crédito	,026	,002	-,081	-,190	,093	,222	,030	,111	,075	,095	,038
Tasa de interés cobrado por el crédito	,021	,074	-,024	-,095	,159	,030	,862	-,017	,368	,297	,189
El crédito fue oportuno	,061	,017	-,089	-,111	,079	,111	-,017	,136	,021	,031	-,013
Cree que el financiamiento mejora la empresa	-,009	,019	-,040	-,107	,075	,075	,368	,021	,257	,223	,154
Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa	-,027	-,007	-,056	-,095	,030	,095	,297	,031	,223	,249	,172
Cree que su rentabilidad a mejorado en los últimos años	-,064	,005	,008	-,038	-,026	,038	,189	-,013	,154	,172	,209

ANEXO 6

BASE DE DATOS


Sin título2 [ConjuntoDatos2] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

	Solicito_crédito	Recibió_crédito	Crédito_solicitado	Crédito_recibido	Entidad_solicitó	Entidad_otorgó	Tasa_interés	Crédito_oportuno	Monto_crédito	Financiamiento_mejora	Financiamiento_rentabilidad	Rentabilidad_mejora
1	2	2	3	2	2	1	4	1	1	2	1	1
2	1	1	3	3	1	1	2	1	1	1	1	1
3	2	1	2	2	2	2	3	2	1	2	2	1
4	1	1	3	3	1	1	2	1	1	1	1	1
5	1	1	2	3	1	1	2	1	1	1	1	1
6	1	1	3	3	2	2	2	1	1	1	1	1
7	2	1	2	2	2	2	4	2	1	2	2	1
8	1	1	3	2	1	2	4	1	1	2	2	2
9	2	1	2	3	1	1	2	1	1	1	1	1
10	1	1	3	3	1	1	2	1	1	1	1	1
11	1	1	3	2	1	2	3	1	1	2	2	2
12	1	1	3	3	1	1	4	1	1	1	1	1
13	2	1	3	3	1	1	2	1	1	1	1	1
14	1	1	2	3	1	1	4	1	1	2	2	2
15	1	1	3	3	1	1	3	1	1	2	2	2
16	1	1	3	3	2	1	4	1	1	2	1	1
17	1	1	3	3	1	1	2	1	1	1	1	1
18	1	2	2	2	2	2	3	2	1	2	2	2
19	1	1	3	3	1	1	2	1	1	1	1	1
20	1	1	3	3	1	1	2	1	1	1	1	1
21	1	1	3	3	1	1	4	1	1	2	2	2
22	1	1	3	2	1	2	3	1	1	2	2	2
23	1	1	3	3	1	1	2	1	1	1	1	1
24	2	1	2	2	1	2	2	2	1	1	1	1
25	1	1	3	3	1	1	4	1	1	2	2	2
26	1	1	3	3	2	1	4	1	1	2	2	2
27	1	1	3	3	1	1	4	1	1	2	2	1
28	1	1	3	3	1	1	2	1	1	1	1	1
29	1	1	3	2	2	2	2	2	1	1	1	1
30	1	1	2	2	2	2	4	1	1	2	2	1
31	1	1	3	3	1	1	2	1	1	1	1	1
32	2	2	3	3	2	1	4	1	1	1	1	1