



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO – RUBRO  
ABARROTOS DEL DISTRITO DEL NUEVO PROGRESO-  
TOCACHE, 2017**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA:**

**BACH. MAXIMILIANA ANCHAPURI QUISPE**

**ASESOR:**

**Mgtr. ROGER BOCANEGRA ARANDA**

**HUANUCO \_ PERÚ**

**2018**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO – RUBRO  
ABARROTOS DEL DISTRITO DEL NUEVO PROGRESO-  
TOCACHE, 2017**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PUBLICO**

**AUTORA:**

**BACH. MAXIMILIANA ANCHAPURI QUISPE**

**ASESOR:**

**Mgtr. ROGER BOCANEGRA ARANDA**

**HUANUCO \_ PERÚ**

**2018**

**JURADO EVALUADOR DE TESIS**

**Dr. CPCC. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA**  
**PRESIDENTE**

**Mgr. CPCC. JULIO VICENTE PARDAVÉ BRANCACHO**  
**MIEMBRO**

**Mgr. CPCC. ELÍAS AGRIPINO CASTILLO QUISPE**  
**MIEMBRO**

## **AGRADECIMIENTO**

Mi profundo reconocimiento a todos los que fueron parte para hacer posible la conclusión de esta tesis. En primer lugar, quiero agradecer a Dios, por su amor incondicional que me llena de paz y esperanza y por haber puesto en mi camino a personas que han sido mi compañía y soporte durante todo el periodo de estudio. De manera especial a mi madre Lidia Quispe Sanizo, por su apoyo emocional y adorable compañía lleno de sus buenos consejos que han sabido guiarme en cada paso. A mis Hermanos Juan, William, Zenón y Nancy por su amor y confianza de siempre.

Dedico este trabajo de igual manera a mi Asesor el Contador Público Roger Bocanegra Aranda Puente quien me ha orientado en todo momento en la realización de este proyecto que enmarca el último escalón hacia un futuro.

Finalmente, agradezco infinitamente a esta casa superior de estudios ULADECH y la Facultad de Contabilidad por permitir mi formación como profesional, como persona y como ciudadana y a todos quienes que de una u otra forma han colocado un granito de arena para lograr obtener mí mejor arma para la vida MI PROFESIÓN

Maximiliana

## **DEDICATORIA**

“A mi Madre y Padre, por su amor y apoyo incondicional a Juan, William, Zenón y Nancy, por su adorable compañía en mi afán por alcanzar mi sueño.”

Maximiliana

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene por finalidad de determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de abarrotes en el distrito de Nuevo Progreso, provincia de Tocache, 2017.

Las mypes en nuestro país surgieron como fenómeno socioeconómico que busca responder a muchas de las necesidades insatisfechas de los sectores más pobres de la población, es una alternativa frente al desempleo, a los bajos recursos económicos y a la falta de oportunidad de desarrollo, en este contexto, cuán importante es encontrar la relación existente entre el financiamiento y la rentabilidad.

La metodología de investigación seguida en este estudio, es de tipo aplicada, con nivel de investigación descriptiva y su diseño es correlacional descriptivo porque se limitó solo a describir el comportamiento de las variables tanto del financiamiento y la rentabilidad, para el recojo de información se utilizó el cuestionario con preguntas bien estructurados algunos dicotómicas y otros de opción múltiple.

La conclusión más importante que se llegó es que el financiamiento se relaciona positivamente con la rentabilidad de las mypes dado que las utilidades y beneficios que pueda obtener se debe fundamentalmente a la intervención del financiamiento, según la tabla 13 donde el 25% afirman que su rentabilidad ha crecido en un 15%, y un 20% afirman que ha crecido su rentabilidad en un 20%

**Palabra Clave:** financiamiento, rentabilidad y MYPE

## **ABSTRACT**

The purpose of this research work is to determine the relationship between financing and profitability of micro and small businesses in the commercial sector, purchase / sale of groceries in the district of Nuevo Progreso, Tocache province, 2017.

The mypes in our country emerged as a socioeconomic phenomenon that seeks to respond to many of the unmet needs of the poorest sectors of the population, it is an alternative to unemployment, low economic resources and lack of development opportunity, in this context , how important it is to find the relationship between financing and profitability.

The research methodology followed in this study is of the applied type, with a level of descriptive research and its design is descriptive correlation because it was limited to describing the behavior of the variables of both financing and profitability, for the collection of information was used the questionnaire with well structured questions, some dichotomous and others multiple choice.

The most important conclusion that was reached is that the financing is positively related to the MYPES 'profitability given that the profits and benefits that can be obtained are fundamentally due to the financing intervention, according to Table 13, where 25% affirm that their profitability it has grown by 15%, and 20% say that its profitability has grown by 20%

**Keyword: financing, profitability and MYPE**

## ÍNDICE

<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	iv
<b>DEDICATORIA</b> .....	v
<b>RESUMEN</b> .....	vi
<b>ABSTRACT</b> .....	vii
<b>ÍNDICE TABLAS</b> .....	ix
<b>ÍNDICE DE GRÁFICOS</b> .....	x
<b>I. INTRODUCCION</b> .....	11
<b>II. REVISION DE LA LITERATURA</b> .....	17
<b>2.1 Antecedentes</b> .....	17
<b>2.2 Bases teóricas de la investigación</b> .....	23
<b>2.2.1 Teorías de Financiamiento</b> .....	23
<b>2.3 Micro y pequeñas empresas (MYPES)</b> .....	40
<b>2.4 Marco conceptual</b> .....	42
<b>III. HIPOTESIS</b> .....	44
<b>3.1 Hipótesis general</b> .....	44
<b>3.2 Hipótesis Nula</b> .....	44
<b>3.3 Hipótesis específicas:</b> .....	44
<b>IV. METODOLOGIA</b> .....	45
<b>4.1 Diseño de investigación</b> .....	45
<b>4.2 El Universo y Muestra</b> .....	46
<b>4.3 Definición y operacionalización de las variables</b> .....	46
<b>4.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos</b> .....	49
<b>4.5 Plan de Análisis</b> .....	49
<b>4.6 Matriz de Consistencia</b> .....	50
<b>4.7 Principios Éticos</b> .....	52
<b>V. RESULTADOS</b> .....	53
<b>5.1 Resultados</b> .....	53
<b>5.2 Análisis de resultados</b> .....	75
<b>VI. CONCLUSIONES</b> .....	77
<b>VII. BIBLIOGRAFIA</b> .....	79
<b>ANEXOS</b> .....	82

## ÍNDICE TABLAS

<b>Tabla 1 En el año 2017 usted solicito crédito financiero.</b> .....	53
<b>Tabla 2 Cuál es el tipo de financiamiento de su MYPE</b> .....	54
<b>Tabla 3 Solicitó crédito para su negocio.</b> .....	55
<b>Tabla 4 Cuál fue la tasa de interés mensual.</b> .....	56
<b>Tabla 5 Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo.</b> .....	57
<b>Tabla 6 De qué instituciones financieras ha obtenido el crédito.</b> .....	58
<b>Tabla 7 En qué fue invertido el crédito financiero que Usted obtuvo.</b> .....	59
<b>Tabla 8 Cree usted que el crédito obtenido fue suficiente para su financiamiento.</b> .....	60
<b>Tabla 9 el tramite documentario para la obtención del crédito fue.</b> .....	61
<b>Tabla 10 En líneas generales ¿Cómo califica el financiamiento para las Mypes.</b> .....	62
<b>Tabla 11 El crédito obtenido le permitió a usted aumentar su inversión.</b> .....	63
<b>Tabla 12 Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido.</b> .....	64
<b>Tabla 13 la mejora de su rentabilidad de su negocio fue de.</b> .....	65
<b>Tabla 14 ¿Cree usted que las utilidades de su negocio aumentan por la calidad de atención.</b> .....	66
<b>Tabla 15 En qué medida ha mejorado sus ventas tras el crédito solicitado.</b> .....	67
<b>Tabla 16 Considera usted que el crédito permitió el aumento de volumen de su mercadería.</b> .....	68
<b>Tabla 17 Respecto a sus ventas ¿Estos aumentaron tras la inversión hecha con el crédito solicitado.</b> .....	69
<b>Tabla 18 Usted abastece constantemente su negocio.</b> .....	70
<b>Tabla 19 Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad.</b> .....	71
<b>Tabla 20 En líneas generales ¿Cómo considera la rentabilidad de su actividad económica.</b> .....	72

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>Grafico 1 En el año 2017 usted solicito crédito financiero.</b> .....	53
<b>Grafico 2 Cuál es el tipo de financiamiento de su MYPE.</b> .....	54
<b>Grafico 3 Solicitó crédito para su negocio.</b> .....	55
<b>Grafico 4 Cuál fue la tasa de interés mensual.</b> .....	56
<b>Grafico 5 Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo.</b> .....	57
<b>Grafico 6 De qué instituciones financieras ha obtenido el crédito.</b> .....	58
<b>Grafico 7 En qué fue invertido el crédito financiero que Usted obtuvo.</b> .....	59
<b>Grafico 8 Cree usted que el crédito obtenido fue suficiente para su financiamiento.</b> ....	60
<b>Grafico 9 el tramite documentario para la obtención del crédito fue.</b> .....	61
<b>Grafico 10 En líneas generales ¿Cómo califica el financiamiento para las Mypes.</b> .....	62
<b>Grafico 11 El crédito obtenido le permitió a usted aumentar su inversión.</b> .....	63
<b>Grafico 12 Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido.</b> .....	64
<b>Grafico 13 la mejora de su rentabilidad de su negocio fue de.</b> .....	65
<b>Grafico 14 Cree usted que las utilidades de su negocio aumentan por la calidad de atención.</b> .....	66
<b>Grafico 15 En qué medida ha mejorado sus ventas tras el crédito solicitado.</b> .....	67
<b>Grafico 16 Considera usted que el crédito permitió el aumento de volumen de su mercadería.</b> .....	68
<b>Grafico 17 Respecto a sus ventas ¿Estos aumentaron tras la inversión hecha con el crédito solicitado.</b> .....	69
<b>Grafico 18 Usted abastece constantemente su negocio.</b> .....	70
<b>Grafico 19 Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad.</b> .....	71
<b>Grafico 20 En líneas generales ¿Cómo considera la rentabilidad de su actividad económica.</b> .....	72

## **I. INTRODUCCION**

El financiamiento actualmente es muy importante para las micro y pequeñas empresas en adelante MYPE por ello es necesario estudiar su canalización de los recursos para la constitución, desarrollo y ampliación de las MYPE. En efecto, el financiamiento es importante porque permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la productividad lograda de dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal.

La importancia del estudio de la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector abarrotos traerá como consecuencia información relevante sobre las necesidades de capacitación, financiamiento y otros aspectos que se vinculen con el desarrollo de las MYPE en el distrito de nuevo progreso.

Global (2012), el Perú es uno de los países que promueve el desarrollo de micro y pequeñas empresas, manteniéndose líder entre países con mejor entorno para micro finanzas, siendo las entidades micro financieras las que generan mayor sustento a las MYPES. Por lo tanto, surge la necesidad de conocer profundamente el rol de las mypes en la economía del país.

En América Latina y el Caribe las Micro y pequeñas empresas son los motores del crecimiento económico, por ello es preocupación de los gobiernos de turno y de la sociedad civil en general, generar los instrumentos adecuados para apoyarlas. Estos instrumentos son fundamentalmente el financiamiento (créditos) y la Rentabilidad.

En América Latina, las pequeñas y medianas empresas representan gran parte del tejido empresarial de los países, pero tienen diferentes dificultades principalmente financieras que les impiden tener un desarrollo óptimo de sus operaciones. En Latinoamérica cerca del 70% del Producto Interno Bruto PIB, es generado por grandes empresas mientras que en países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) estas sólo contribuyen con el 40%. El 60% restante es generado por las pequeñas y medianas empresas (Pymes) (OCDE, 2013).

También, en Colombia, el micro, pequeñas y medianas empresas representan el mayor porcentaje del total de empresas que impulsan el crecimiento económico del país. En ese sentido, el gobierno de Colombia entendió la importancia de estas empresas, para lo cual creó la ley 590 o Ley MIPYMES, para promover el desarrollo de estas, así como también creó la modalidad del microcrédito, si se compara las entidades financieras otorgadoras de estos con los productos como créditos de vivienda, de consumo y créditos comerciales, el monto financiado vía microcrédito Barranquilla-Colombia es prácticamente nulo. Mientras que para finales de la década del 2010 el crédito de vivienda representaba el 7%, el microcrédito sólo representaba 1% (Quevedo, 2011, 93). Este porcentaje de 1% se replica a nivel nacional y se ha mantenido hasta la actualidad según los reportes generados por la Superintendencia Financiera de Colombia. (Royer (2011))

En Chile las micro y pequeñas empresas se han convertido en un fenómeno económico y principal centro de atención de las economías de todos los países del mundo, principalmente de los países en vías de desarrollo, porque cumplen un rol

fundamental, en el encadenamiento de la actividad económica y la generación de empleo (Álvarez & Asociados, 2012).

Son el micro y pequeñas empresas el eje principal para solucionar el problema mundial de pobreza, porque ayudan a reducirla por medio de actividades de generación de empleo, contribuyendo al ingreso nacional y al crecimiento económico del país. Pero más del 80 % de estas empresas constituidas fracasan antes de cumplir un año de funcionamiento, sobreviviendo solo un 20 % en el mercado, porque en su gran mayoría tienen impedimentos al solicitar un crédito en el sistema bancario, según el análisis y comentario de (Cacead (2013))

Zevallos (2010), indica que, en el Perú, las MYPE representan el 98.3% del total de empresas existentes (94.4% micro y 3.9% pequeña), pero el 74% de ellas opera en la informalidad. La gran mayoría de las MYPE informales se ubica fuera de Lima, generan empleo de mala calidad (trabajadores familiares en muchos casos no remunerados) con ingresos inferiores a los alcanzados en las empresas formales similares.

Además, Zevallos, sostiene que las MYPE, aportan aproximadamente el 47.0% del PBI del país y son las mayores generadoras de empleo en la economía, aunque en la mayoría de los casos se trata de empleo informal.

En general, más del 60% de las Mype dejan de operar entre los dos y tres años. Las Mype formales registran evidentes limitaciones en su gestión y desarrollo, como deficiencias en organización, en producción, en finanzas y mercados, así como no se evidencia innovación (producción, proceso, marketing, organización y modelo de negocio). En términos financieros las mype no hacen planificación financiera,

están enfocadas en el corto plazo, además que no tienen las herramientas y técnicas del caso. Pensemos ahora en las condiciones de las MYPE informales

En efecto, el financiamiento a las MYPE peruanas tienen limitaciones de acceso en la banca formal y de costo cuando puede acceder a una línea de financiamiento. Tasas de 35-40% asumidas por muchas MYPE en el país hacen no competitivo su producto en el mercado internacional. En relación a la Presión Tributaria, la alta carga tributaria es en parte el poco interés de muchas MYPE informales en el Perú de pasar a la formalidad. La MYPE es informal simplemente porque no entiende ni cree en las ventajas de formalizarse. En relación a sus niveles de competitividad, existen serias deficiencias en cuanto a: Capacitación, costeo, negociaciones, formulación de planes de negocios, investigación de mercados, entre otros; estos factores representan algunos de los conceptos y herramientas de gestión poco manejadas por las MYPE peruanas y que son vitales para competir en mercados abiertos.

También, Gobierno Regional de San Martín (2017), en su Plan Operativo Institucional, manifiesta que en la Región San Martín la actividad de las MYPE Industrial y Pesquera, está considerada como una de las actividades de mayor importancia socioeconómica de la Región. La formalización y competitividad, extracción maderera, acuícola y la transformación de los recursos naturales, interrelacionados con la capacitación y la asistencia técnica, constituyen factores importantes para el desarrollo ordenado de la actividad productiva en el corto y mediano plazo.

Pasando, al ámbito local, en la provincia de Tucumán existe una gran variedad de MYPE distribuidas en distintos sectores como es el comercio, servicio; dentro de estos destaca el sector comercio–rubro compra y venta de Abarrotes que cubre la demanda local, nacional e internacional. Muchas de estas MYPE se encuentran en la Provincia de Tucumán. Líneas arriba se ha demostrado la importancia que tienen las MYPE, en el contexto mundial, nacional y local, sin embargo, en el ámbito de estudio, desconocemos como son los Micro empresarios, si acceden a fuentes de financiamiento, y si tienen financiamiento cuanto de interés pagan, si son capacitados tanto como representante legal y sus trabajadores, por otro lado, tampoco conocemos si sus empresas son rentabilidad.

Por los considerandos se formula el siguiente enunciado: **¿Cuál es la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017?**

Y también se formuló como objetivo general: Determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017.

Y para responder al objetivo general se formuló como objetivos específicos:

- Determinar en qué medida la planificación financiera influyen en la rentabilidad en las MYPE del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017.
- Describir la relación entre las fuentes del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017

- Determinar de qué manera las condiciones del financiamiento inciden en las tasas de interés en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017.

Por otro lado, debo indicar que esta investigación se justifica porque permitió conocer que tan importante es la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, de la provincia de Tocache, año 2017, de igual modo, los resultados servirán como antecedente para futuros trabajos de investigación a fines al presente. Y en su gran mayoría las MYPE en el Perú son informales. Las actividades de estas personas y empresas no están reconocidas por la ley, si bien estas personas operan dentro del ámbito de la ley, esta no se aplica o no se cumple, o no fomenta su cumplimiento por ser inadecuada, engorrosa o imponen costos excesivos. Tomando este concepto podemos afirmar que ser informal es crear un negocio, que es un fin lícito, pero para hacerlo realidad no cumplen con los requisitos formales establecidos.

El estudio es importante porque nos permitirá determinar de qué manera influye el financiamiento del sector comercio-rubro-compra/venta de abarrotes; es decir, la investigación nos permitirá tener ideas mucho más concretas de cómo opera el financiamiento en las MYPES del sector y rubro estudiado.

Finalmente, el trabajo de investigación se justifica porque servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores; ya sean productivas o de servicio del distrito de Nuevo Progreso y otros espacios geográficos de la región y del país.

## **II. REVISION DE LA LITERATURA**

### **2.1 Antecedentes**

#### **Antecedentes de nivel internacional**

**Quinteros (2014)** en su tesis Educación Económica y Financiera en Colombia desde la perspectiva del Desarrollo Humano, presentado a la Universidad Santo Tomas Bogotá - Colombia, tuvo como objetivo determinar el nivel de conocimiento relacionados a la formación económica financiera que tienen la mayoría de las personas en Colombia y arribo a la siguiente conclusión: Para la mayoría de la población colombiana es importante la planeación económico-financiera. No obstante, las entidades financieras y educativas no le ofrecen los medios ni las herramientas para comprender cómo invertir su dinero y llevar a cabo acciones concretas que le permita alcanzar su estabilidad financiera, por lo cual debe recurrir a la tradición y mecanismos aún por fuera de la ley

**Moreira, R.** (2013) en su tesis de investigación titulada: “Necesidades de capacitación profesional del personal administrativo de la universidad cristiana latinoamericana extensión Guayaquil para mejorar la calidad de servicio.” La metodología de investigación utilizada es descriptiva, con una muestra poblacional de 1 directivos, 10 personal, 20 docentes y 100 estudiantes conformando un total de 131 personas. Llego a las siguientes conclusiones: Propuesta de un módulo práctico. El 95 % de la población encuestada de Universidad Cristiana Latinoamericana están de acuerdo que la formación incide en la calidad de servicio. La comunidad universitaria está de acuerdo que se efectúen evaluaciones cada semestre al personal de atención al cliente

para medir la calidad de servicio que ofrece al usuario El 88% del personal administrativo manifiestan que no cuenta con la suficiente experiencia requerida para brindar un servicio de atención al cliente. 90% del personal administrativo y Delegado de la Universidad reconocen que el servicio de atención que ofrecen no es de excelencia. El 91% del personal administrativo manifiestan que al recibir un módulo práctico de capacitación en atención al cliente sería un factor importante para mejorar la calidad de servicio. Así mismo el 99% del personal administrativo consideran que al tener capacitación continua se mejoraría la calidad de servicio en la atención al cliente.

**Gonzales, S.** (2014). En su investigación “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”, de la Universidad Nacional de Colombia, Bogotá. Cuyo objetivo fue: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Entre sus conclusiones se tiene:

El principal aporte de esta investigación fue explorar la situación actual de uno de los sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un diagnóstico de su gestión financiera y la relación de ésta con sus alternativas de financiamiento, así mismo identificar las problemáticas financieras presentes, con el fin de establecer estrategias y acciones de mejoramiento.

Adicionalmente se observa que mientras en las medianas empresas del sector comercio el acceso a financiamiento a través de capital es bastante reducido, en las pequeñas empresas el acceso a recursos financieros de mediano y largo

plazo es nulo. Esta situación pone de manifiesto la insuficiencia de recursos orientados a la inversión lo cual se convierte en un limitante para emprender proyectos a largo plazo que favorezcan el crecimiento y desarrollo de las empresas.

**Filippo** (2011) en su estudio: Financiamiento del desarrollo económico diversificación de instrumentos financieros en una economía en desarrollo, presentado a la Universidad de Buenos Aires –Argentina, su objetivo de esta investigación era mostrar la importancia de políticas específicas ampliación de las variedades de instrumentos financieros disponibles en los países atrasados. Asimismo, llego a la siguiente conclusión: Las políticas financieras y el diseño del sistema financiero deben asentarse en un plan nacional de desarrollo productivo a cuya viabilidad contribuyen y gracias al cual pueden sostenerse y evolucionar

#### **Antecedentes de nivel nacional**

**Kong & Moreno** (2014), en su tesis de investigación titulado “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del distrito de San José – Lambayeque en el período 2010-2012” la metodología de investigación fue de tipo correlacional y El diseño de investigación fue de tipo Ex post facto La muestra poblacional la conformaron las 130 MYPES del Distrito de San José. Llegando a las siguientes conclusiones: Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos

para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente, frente a las bajas en su actividad principal (pesca, construcción naval) que destaca en el Distrito.

**Aguirre & Díaz (1999)**, en su tesis de investigación titulado “Diagnóstico De Las Acciones De Capacitación Del Personal De La Pequeña Empresa En Pucallpa”, la metodología usada es no experimental y descriptiva, la población muestral está conformado por las pequeñas empresas de la zona urbana de Pucallpa, llegando a las siguientes conclusiones: La gerencia del sector de la micro y pequeña empresa es muy débil y conformistas. No tiene visión para lograr niveles de competitividad en un mundo inestable y de competencia altamente agresiva de la cual formamos parte. La calidad del factor humano en ciencia y tecnología al igual que en otras áreas del conocimiento constituye un factor primordial y decisivo para salir de la situación de subdesarrollo en que se encuentra nuestras empresas y por tanto nuestra sociedad. Los requerimientos de capital humano altamente calificado en las micro y pequeñas

empresas cada día son más exigentes y en las próximas décadas esta demanda se generalizará en el ámbito del mundo empresarial. La cultura de la educación y la capacitación no es difundida en forma adecuada en los diversos niveles de nuestra sociedad, tales como: las empresas privadas, el propio Estado a través de sus diversas reparticiones y la sociedad en general. Actualmente existe un alto déficit de recursos humanos altamente calificados en el ámbito de la micro y pequeñas empresas de Pucallpa, para lograr atender estas necesidades de las empresas es necesario que se realicen las inversiones necesarias en el sector educación en general.

**Casimiro, A.** (2016). En su investigación “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías- Huarney”, de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote Cuyo objetivo fue: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio –rubro ferreterías de Huarney. Entre sus conclusiones se tiene:

Revisando los antecedentes y resultados de los representantes legales y/o dueños de las MYPE encuestadas; poco menos 2/3 (65%) son personas adultas, su edad fluctúa entre los 36 a 51 años, siendo personas adultas que actúan con responsabilidad; mucho más 2/3 (75%) son del sexo masculino; es decir, que los hombres siguen siendo los que toman las decisiones en las empresas; poco menos de la mitad (45%) tienen estudios no universitarios, estos resultados nos demuestran que hay profesionales técnicos, pero por falta de empleo deciden tener su negocio propio.

Según los antecedentes y resultados más relevantes, más 2/3 (70%) tiene más de 3 años en el rubro empresarial ferreterías, la mayoría el (85%) de la MYPE encuestadas son formales permitiéndoles tener ventajas al momento de solicitar un préstamo, poco menos de la mitad (45%) poseen solo un trabajador dentro de su negocio, más 2/3 (70%) formaron sus MYPE para obtener ganancias.

Según los resultados encontrados, la mayoría (80%) obtuvieron financiamiento de terceros, mucho menos 2/3 (56%) obtuvieron. Asimismo, poco más 2/3 (69%) de los créditos recibidos fueron de corto plazo, poco menos de 2/3 (63%) manifestaron que si fueron en los montos solicitados y mucho más 2/3 (75%) fue invertido en capital de trabajo. Se recomienda que, para las MYPE puedan seguir creciendo, se debe promover que las organizaciones financieras puedan atender los requerimientos de las MYPE para elevar su productividad y búsqueda de nuevos mercados.

### **Antecedentes de nivel regional**

**Regalado**, (2016), en su trabajo de investigación titulado: El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro Y Pequeñas Empresas del Perú, Caso de la Empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014. Tuvo como general: Determinar y describir la Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, caso de la Empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014, y llego a las siguientes conclusiones: El financiamiento influye en forma positiva en la rentabilidad de la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, debido a que se logra un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que denota eficiencia en la gerencia en el manejo

del capital total; así como, la mejora de la rentabilidad patrimonial y ha mostrado una disminución de capitales de terceros, mostrando solidez de la empresa del caso.

### **Antecedentes de nivel Local**

**Medina (2018)** en su tesis titulado: el Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panadería del distrito de Tocache, 2017, se propuso como objetivo en determinar de como el financiamiento influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industrial rubro panadería, el estudio es de tipo aplicada, con nivel de investigación descriptivo, el diseño fue correlacional – descriptivo, para la recolección de los datos utilizo el cuestionario y arribo a las siguientes conclusiones: que, el financiamiento es esencial en la rentabilidad de las mypes, dado que la mayoría de los encuestados afirman que las fuentes de financiamiento es factor esencial para la obtención de recursos financieros así contribuyendo en el aumento de su rentabilidad, por lo tanto tiene una influencia positiva, asimismo manifiesta que el financiamiento tiene influencia positiva en la rentabilidad de las mypes.

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

### **2. 2.1 Teorías de Financiamiento**

Hoy en día 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 que pueden provenir de empresas o personas naturales, o por la vía más tradicional, que es a través de crédito bancario. En la actualidad es muy común que las personas, busquen financiarse mediante el uso de las tarjetas de crédito. Este tipo de préstamos o financiamiento permite al individuo poder abonar a fin de mes, una cuota mínima o el monto que él decida establecer para el pago de su deuda. Sin embargo, se debe tener mucho cuidado con este tipo de financiamiento ya que puede acarrear muchos problemas si no se utiliza con medida.

En ese sentido, sobre el particular existen afirmaciones en relación al financiamiento, señalando que toda empresa, sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requiere de recursos financieros (dinero), ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento. (Hernández, A. 2002)

- a) **Teoría del Trade-off.** (2009). Sugiere que la estructura financiera óptima de las empresas queda determinada por la interacción de fuerzas competitivas que presionan sobre las decisiones de financiamiento. Estas fuerzas son las ventajas impositivas del financiamiento con deuda y los costos de quiebra. Por un lado, como los intereses pagados por el endeudamiento son generalmente deducibles 23 de la base impositiva del impuesto sobre la renta de las empresas, la solución óptima sería contratar el máximo posible de deuda

Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller. Donde los últimos son los únicos que afirman la ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario. (Modigliani y Miller (1958))

b) **Jensen y Meckling (1976)** Identifican dos tipos de conflictos: el primero de naturaleza interna, concerniente entre los dirigentes y los accionistas y el segundo en lo que respecta a los accionistas y los acreedores. Estas divergencias de intereses son la base de ciertas ineficiencias en materia de gestión tales como la imperfección de la asignación de recursos de las 4 firmas o el consumo excesivo de los directivos (la tesis del despilfarro de recursos de la empresa que son suntuarios cuando existen flujos de caja libre o excedentes de tesorería). Paralelamente a la teoría de la agencia se desarrolló el fundamento sobre la asimetría de información. Los avances de la teoría de las asimetrías en el entorno del financiamiento de las firmas ofrecen una tercera explicación complementaria diferente a las dos anteriores: los recursos de financiamiento son jerárquicos. Dentro del contexto de la asimetría de información, donde los dirigentes respetan el mandato de los accionistas, la mejor selección es el autofinanciamiento. Los que la empresa no se puede beneficiar de esta posibilidad para asegurar el crecimiento, la emisión de una deuda es preferible al aumento de capital.

c) Teoría de Modigliani y Miller M&M Los planteamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto, se contraponen a los tradicionales. MM parten de varios supuestos y argumentan su teoría a través de tres proposiciones.

**Proposición I:** Brealey y Myers (1993: 484), afirman al respecto: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales.

**Proposición II:** Brealey y Myers (1993: 489), plantean sobre ella: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Este crecimiento se da siempre que la deuda sea libre de riesgo. Pero, si el apalancamiento aumenta el riesgo de la deuda, los propietarios de ésta demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo anterior hace que la tasa de crecimiento de la rentabilidad esperada de las acciones disminuya.

**Proposición III:** Fernández (2003: 19), plantea: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que trate de maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital

medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación.

### **Tipos de financiamiento**

De acuerdo con Briceño (2010), el financiamiento se divide en financiamiento a corto plazo y financiamiento a largo plazo.

**El Financiamiento a corto plazo**, está conformado por:

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

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

c. **Línea de crédito**: Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano.

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

e. **Financiamiento por medio de la cuenta por cobrar**: Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas

o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

f. **Financiamiento por medio de los inventarios:** Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir Club planeta (2012).

### **Fuentes de financiamientos**

Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios. Los amigos y los parientes: Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero, éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones. Bancos y Uniones de Crédito: Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada. Las empresas de capital de inversión: Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

### **Préstamos o créditos**

Cabe destacarse que las maneras más comunes de lograr el financiamiento para algunos de los proyectos mencionados es un préstamo que se recibe de un individuo o de una empresa, o bien vía crédito que se suele gestionar y lograr en una institución financiera.

## **El dinero prestado deberá devolverse en tiempo y forma**

Cualquiera sea la metodología a través de la cual se logre el financiamiento, vale destacarse que el dinero prestado deberá devolverse en tiempo y forma, según se haya pactado. Normalmente se efectúa un documento por escrito en el cual se deja establecido el monto prestado y la manera en la cual será devuelto, es decir, el tiempo y asimismo si es que media interés y devolución en cuotas, por ejemplo.

Si no se cumple satisfactoriamente en esa devolución, la empresa, persona o gobierno que no cumple será debidamente penado por ello, pudiendo ser demandado judicialmente y por supuesto obligado a pagar lo que debe

## **Tipos de financiamiento**

La forma en que algún negocio logra conseguir capital para comprender sus actividades se le conoce bajo el nombre de financiamiento. Existen distintas fuentes que permiten obtener dicho capital es por esto que se habla de las siguientes formas de financiamiento.

**Ahorros personales:** aquí se alude a los ahorros, así como también a los recursos personales del individuo, a los que se les puede sumar la tarjeta de crédito. Esta forma de financiamiento suele ser muy frecuente.

**Parientes y amigos:** estos resultan ser otra fuente privada de la que se vale la empresa para llevar adelante sus negocios. La ventaja que presenta recibir dinero de amigos o parientes es que se logra conseguir dinero con una tasa de interés muy baja o incluso nula.

**Empresas de capital de inversión:** estas actúan asistiendo a aquellas empresas que estén en etapa de crecimiento o cambio de interés en el negocio o acciones.

## **Planeación financiera**

Existen estudios que señalan que existe gran cantidad de PYMES no toman las decisiones acertadas en cuestión financiera y esto, junto con la falta de estrategias, las puede llevar a la quiebra. Por ello es importante llevar a cabo estrategias financieras para evitar este tipo de problemas. “Las finanzas son el arte y la ciencia de la administración del dinero. Las finanzas se relacionan con el proceso, las instituciones, los mercados y los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre personas, empresas y gobiernos. (Brealey y Myers, p.16)

En ese sentido, un aspecto importante que deben considerar las personas dedicadas a la actividad económica es la planificación financiera dado que la planeación financiera busca mantener el equilibrio económico en todos los niveles de la empresa u organización económica, está presente tanto en el área operativa como en la estratégica. La estructura operativa se desarrolla en función de su implicación con la estrategia. El área estratégica está formada por la mercadotecnia (marketing) y por las finanzas. La mercadotecnia es la encargada de formular las alternativas estratégicas del negocio, mientras que el sector de finanzas cuantifica las estrategias propuestas por la mercadotecnia. En cambio, la división operativa está formada por sectores como la producción, la administración, la logística y la oficina comercial. Todas estas divisiones se encargan de concretar las políticas del plan estratégico. La planeación financiera, por lo tanto, se encarga de aportar una estructura acorde a la base de negocio de la empresa, a través de la implementación de una contabilidad analítica y del diseño de

los estados financieros. Gracias a la planeación financiera, los directivos pueden cuantificar las propuestas elaboradas por mercadotecnia y evaluar sus costos.

En otras palabras, la planeación financiera define el rumbo que tiene que seguir una organización para alcanzar sus objetivos estratégicos mediante un accionar armónico de todos sus integrantes y funciones. Su implantación es importante tanto a nivel interno como para los terceros que necesitan tomar decisiones vinculadas a la empresa (como la concesión de créditos, y la emisión o suscripción de acciones)

### **Estados Financieros:**

“El objetivo de los estados financieros de una pequeña o mediana entidad es proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de una amplia gama de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.

Los estados financieros también muestran los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia: dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma.

También establece ciertas pautas para el cambio y crecimiento de una firma.

Por este motivo un plan financiero es una declaración de las decisiones que se pretenden tomar en el futuro.

Al preparar el plan financiero, se combinan todos los proyectos e inversiones individuales que realizará la empresa con el objeto de

determinar la inversión total requerida. A este proceso se lo denomina agregación. Para desarrollar un Plan financiero explícito, la empresa debe establecer estos criterios:

- La inversión requerida en nuevos activos.
- El grado de apalancamiento financiero que decida utilizar.
- Política de dividendos.
- El grado de liquidez y el nivel de capital de trabajo que requiere en forma continua

### **Estados financieros**

Los estados financieros suelen ser una fuente básica de información para la toma de decisiones referidas al manejo económico financiero, por lo que el objetivo es examinar estos estados y señalar algunas de sus características más importantes. Los estados financieros se componen del Balance General y del Flujo de Fondos. El primero de ellos a su vez descansa en el Estado de Situación Patrimonial y el Estado de Resultados.

### **Balance General**

El Balance General de una empresa está compuesto por el:

- A) Estado de Situación Patrimonial, que muestra su posición financiera en un momento determinado, y el
- B) Estado de Resultados, que resume su evolución económica en un período de tiempo (generalmente un año) y que termina en la fecha del balance genera

## **El Estado de Situación Patrimonial**

concentra, organiza y resume los bienes y derechos que posee una empresa, las deudas y obligaciones y la diferencia entre ambos conceptos, en un momento determinado. Los primeros se denominan Activos totales (AT), los segundos Pasivos totales (PT) y la diferencia entre ambos es el Capital contable de la empresa, que se llama Patrimonio Neto (PN) y que suele incluir el Capital social propiamente dicho, las Reservas y los Resultados no asignados.

### **Capital de trabajo neto**

La diferencia entre los Activos y Pasivos circulantes o corrientes de una empresa se denomina Capital de trabajo (CT), vale decir:

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVOS CORRIENTES} - \text{PASIVOS}$$

Lo cual implica que en lo posible y es evidente que en cualquier empresa sólida el capital de trabajo debe ser positivo ( $CT > 0$ ), lo que significa que los activos corrientes superan a los pasivos corrientes o compromisos de corto plazo. Mide el efectivo que dispondrá durante los 12 meses siguientes por sobre los pagos, que debe realizar durante ese mismo período

### **2.2.2. Teorías de Rentabilidad**

La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión que hemos realizado previamente. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un

concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados. Podemos diferenciar entre rentabilidad económica y financiera.

Forsyth Alarcón (2004), menciona que el cálculo de la rentabilidad es dividiendo el beneficio operativo después de impuestos entre el activo neto promedio, que para Felez & Carballo, (2013) varía por el riesgo inherente al tipo de inversión.

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de resultado el resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio. El resultado antes de intereses e impuestos suele identificarse con el resultado del ejercicio prescindiendo de los gastos financieros que ocasiona la financiación ajena y del impuesto de sociedades. Al prescindir del gasto por impuesto de sociedades se pretende medir la eficiencia de los medios empleados con independencia del tipo de impuestos, que además pueden variar según el tipo de sociedad.

- a) **Rentabilidad bruta:** este indicador se calcula a partir de la división del resultado bruto obtenido por la actividad económica de la empresa entre las ventas realizadas en un periodo de tiempo determinado.

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

En el caso de las empresas industriales, el costo de ventas corresponde al costo de producción más el de los inventarios de productos terminados. Por consiguiente, el método que se utilice para valorar los diferentes inventarios (materias primas, productos en proceso y productos terminados) puede incidir significativamente sobre el costo de ventas y, por lo tanto, sobre el margen bruto

- b) **Rentabilidad neta:** La rentabilidad neta se calcula a partir de la división entre el resultado neto obtenido por la empresa y las ventas realizadas en un periodo de tiempo determinado.

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado

pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas.

**c) Rentabilidad financiera**

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.

**Ratios de Rentabilidad**

Estos ratios sirven para comparar el resultado con distintas partidas del balance o de la cuenta de pérdidas y ganancias. Miden cómo la empresa utiliza eficientemente sus activos en relación a la gestión de sus operaciones.

**a) Beneficio neto sobre recursos propios medios**

Es la rentabilidad que obtiene el accionista medido sobre el valor en libros de estos. Debe ser superior al coste de oportunidad que tiene el accionista, ya que lo contrario está perdiendo dinero.

**b) Beneficio neto sobre ventas**

Este ratio engloba la rentabilidad total obtenida por unidad monetaria vendida. Incluye todos los conceptos por lo que la empresa obtiene ingresos o genera gastos. Ratios muy elevadas de rentabilidad son muy positivos; éstos deberían ir acompañados por una política de retribución al accionista agresivo.

### **c) Rentabilidad económica**

Indica la rentabilidad que obtienen los accionistas sobre el activo, es decir, la eficiencia en la utilización del activo.

#### **Rentabilidad de la empresa**

Mide la rentabilidad del negocio empresarial en sí mismo. Pues mide la relación entre el beneficio de explotación y el activo neto.

Un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa, pues la empresa contará con una mayor rentabilidad, es decir, mayores beneficios en relación a sus activos.

#### **Rentabilidad del capital**

Mide la rentabilidad del patrimonio propiedad de los accionistas, tanto del aportado por ellos, como el generado por el negocio empresarial. Un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa.

#### **Rentabilidad de las ventas**

Mide la relación entre precios y costes. Un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa, pues se obtiene un mayor beneficio por el volumen de ventas de la empresa.

#### **Rentabilidad sobre activos**

Ratio que mide la rentabilidad de los activos de una empresa, estableciendo para ello una relación entre los beneficios netos y los activos totales de la sociedad.

### **Rentabilidad de los capitales propios**

Ratio que mide la rentabilidad de los capitales propios invertidos en la empresa en relación con el beneficio neto obtenido.

### **Rentabilidad por dividendo**

Mide el porcentaje del precio que supone el dividendo por acción. Se puede asociar a una rentabilidad asegurada en el momento de compra. A mayor rentabilidad por dividendo más ventajoso para el accionista pues obtiene un mayor beneficio, en forma de dividendo, por acción comprada.

### **Beneficio por acción**

Es el beneficio neto consolidado después de minoritarios, entre el número de acciones ajustadas. El crecimiento de este ratio es en lo que más debe fijarse un inversor, por encima del crecimiento del beneficio total, ya que puede darse el hecho de empresas con elevados crecimientos de beneficios pero que al realizar ampliaciones de capital diluyen esta evolución. Es el rendimiento que recibe cada acción emitida, siendo una de las variables más importantes para valorar la rentabilidad de una inversión en acciones. **La**

### **rentabilidad financiera**

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

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

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

Que mediante Resolución de superintendencia N° 234-2006/SUNAT se establecen las normas referidas a libros y registros vinculados asuntos tributarios, la cual en su artículo 12° señala los libros y registros que integran la contabilidad completa:

Que el segundo párrafo de artículo 65° del Texto Único Ordenado (TUO) de la ley del impuesto a la renta, aprobado por el decreto supremo N° 179-2004-EF, modificado por el artículo 20° de la ley N° 30056, Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, prevé que los perceptores de rentas de categoría que generen ingresos brutos anuales desde 150 UIT hasta 1700 UIT deberán llevar los libros y registros contables de conformidad con lo que disponga la SUNAT. Que, asimismo, el tercer párrafo del referido artículo dispone que, mediante resolución de superintendencia, la SUNAT podrá establecer, entre otros, la información mínima y demás aspectos relacionados a los libros y registros contables que aseguren un adecuado control de las operaciones de los contribuyentes;

En uso de las facultades conferidas por el segundo y tercer párrafo del artículo 65° del TUO de la ley del Impuesto a la Renta, el artículo 11° del decreto legislativo N° 501 y normas modificatorias, el artículo 5° de la Ley

de Fortalecimiento de la SUNAT y el inciso q) del artículo 19° del reglamento de organización y Funciones de la SUNAT, aprobado por el Decreto Supremo N° 115-2002-PCM y normas modificatorias.

### **2.3 Micro y pequeñas empresas (MYPES)**

Según la Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (Ley 28015), según esta ley manifiesta en el Art. 2 de la Ley 28015, la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Sus principales características se presentan de manera general.

Las MYPES deben reunir las siguientes características concurrentes, según el Art. 3 de la Ley 28015, diferenciado por dos rubros:

- a)** Por el número de trabajadores: - La microempresa abarca de uno (01) hasta diez (10) trabajadores, inclusive. La pequeña empresa abarca de uno (01) hasta cincuenta (50) trabajadores, inclusive. b)
- b)** Por el nivel de ventas anuales: - Las microempresas hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias (UIT); La pequeña empresa a partir del monto máximo señalado para la microempresa y hasta 850 unidades impositivas tributarias (UIT).

La Ley refiere que “El Estado promueve un entorno favorable para la creación, formalización, desarrollo y competitividad de las MYPE y el apoyo a los nuevos emprendimientos, a través de los Gobiernos Nacional, Regionales y Locales; y establece un marco legal e incentiva la inversión privada, generando o promoviendo una oferta de servicios empresariales, estableciendo políticas que permitan la organización y asociación empresarial para el crecimiento económico con empleo sostenible

También existe otros criterios para determinar si una organización económica corresponde a una mype.

Entre los criterios cuantitativos por los que se definen las pequeñas y microempresas (MYPEs), los más usados son: número de trabajadores; capitalización; activo neto y bruto; inversión de capital, comprendida la inversión en maquinaria y equipo; valor agregado; ingreso bruto y neto; ingreso procedente de las exportaciones, y los sueldos y salarios pagados.

Entre los criterios cualitativos, los que se aplican con más frecuencia, se refieren a la propiedad y la gestión independientes o a una combinación de propiedad y gestión; a un tipo de gestión personalizado; a la capacidad técnica, y a la integridad moral del propietario y de su familia. (Herrera, 2011, p. 71)

En resumen, en el Perú se utilizan diversas definiciones de micro y pequeña empresa, una en función del número de trabajadores y el monto de las ventas anuales (D.L. 705 de 1991), y otra en función del valor de

los activos y de sus ventas anuales (SBS, Resolución 259-95), la misma que aprueba el reglamento para el establecimiento de las EDPYMEs (Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa)

## **IMPORTANCIA DE LAS MYPES**

Las micro y pequeñas empresas en Perú son componente muy importante del motor de nuestra economía. A nivel nacional, las MYPES brindan empleo al 80% de la población económicamente activa y generan cerca del 40% del Producto Bruto Interno (PBI). Es indudable que las MYPES abarcan varios aspectos importantes de la economía de nuestro país, entre los más importantes cabe mencionar su contribución a la generación de empleo, que si bien es cierto muchas veces no lo genera en condiciones adecuadas de realización personal, contribuye de forma creciente en aliviar el alto índice de desempleo que sufre nuestro país.

## **2.4 Marco conceptual**

### **Financiamiento**

**Es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores.**

El financiamiento es **un motor importante para el desarrollo de la economía**, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse.

### **Rentabilidad**

La rentabilidad, se puede definir que es un ratio económico que compara los beneficios obtenidos en relación con recursos propios de la empresa (Cuesta, 2011).

Por otro lado, es el rendimiento, ganancia que produce una empresa. Se llama gestión rentable de una empresa la que no sólo evita las pérdidas, sino que, además, permite obtener una ganancia, a un excedente por encima del conjunto de gastos de la empresa (Diccionario, 2016).

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori (Club planeta, 2016).

### **III. HIPOTESIS**

#### **3.1 Hipótesis general**

La relación es positiva entre el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017.

#### **3.2 Hipótesis Nula**

La relación no es positiva entre el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017

#### **3.3 Hipótesis específicas:**

- ✓ la planificación financiera influyen positivamente en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017.
- ✓ La relación positiva entre las fuentes del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017
- ✓ las condiciones del financiamiento inciden positivamente en las tasas de interés en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017

## **IV. METODOLOGIA**

### **4.1 Diseño de investigación**

En este aspecto la investigación científica según su alcance se caracteriza por ser una investigación cuantitativa y seccional.

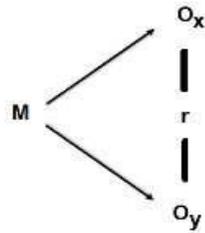
Esta investigación es de tipo cuantitativo porque se buscó obtener la respuesta de la población a preguntas estructuras, asimismo el objetivo fue obtener una relación numérica entre las variables, los datos son cuantificables, se analiza y predice el comportamiento de las variables en nuestro caso sobre el financiamiento y rentabilidad de las variables.

Es seccional porque se analizó los datos en base a recojo de información en una sola oportunidad.

En relación al nivel de investigación y según la naturaleza de la investigación es eminentemente descriptivo, porque se describió los hechos y comportamientos de las variables de estudio tal como se observaron los hechos, pero con algunos aspectos también es explicativo.

En efecto, el diseño que se empleo es el no experimental, correlacional-descriptivo. Todo lo que se indica en este trabajo se realizara sin manipular las variables. Además, se establecerá el grado de relación o asociación entre el financiamiento y rentabilidad, asimismo, será descriptivo porque se describirá tal como se presenta los hechos o fenómenos en las comerciantes de abarrotes del distrito de Nuevo progreso.

El diagrama es la siguiente:



Donde:

M es la muestra que son los representantes de las mypes del sector comercio rubro abarrotes del distrito de Nuevo Progreso.

O<sub>x</sub> = variable Financiamiento

O<sub>y</sub> = variable Rentabilidad

r: relación entre variables

## 4.2 El Universo y Muestra

### La Población

Son los representantes de las Mypes del sector comercio rubro abarrotes en el distrito de Nuevo progreso, Tocache que suman 33

### Muestra

Son los 20 comerciantes de abarrotes que están ubicados alrededor del mercado y en las principales calles del capital del distrito de nuevo progreso

## 4.3 Definición y operacionalización de las variables

### Financiamiento:

Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales de Modigliani y Miller. Donde los últimos son los únicos que afirman la

ausencia del impacto del financiamiento sobre el valor de la firma, después muchos autores explican teóricamente el caso contrario. (Modigliani y Miller 1958).

El financiamiento es el medio por el cual la empresa obtiene recursos para un proyecto, basados en aspectos, instrumentos de garantía y elementos que regulan una economía estable para su empresa

**Rentabilidad:**

La rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera. Es por ello, que nos presenta dos teorías para el tratamiento de la rentabilidad. (Ferruz, 2000)

La rentabilidad son los beneficios que se obtiene de un proyecto en ejecución relacionada con la capacidad y técnica de gestión del empresario incorporando métodos y técnicas de producción que ayude a optimizarlos recursos productivos capital humano.

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
<b>FINANCIAMIENTO</b>	X1: Planificación financiera	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sistema bancario</li> <li>• Sistema no bancario</li> <li>• Crédito comercial</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Usted cree el financiamiento a las MYPES por parte de las entidades financieras es buena?</li> <li>• ¿Usted acude al sistema bancario para su financiamiento?</li> <li>• Ud. Acude al sistema no bancario para su financiamiento?</li> <li>• ¿Usted obtiene financiamiento de tipo crédito comercial?</li> </ul>
	X2: fuentes de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Capital propio</li> <li>• Préstamo</li> <li>• Aporte de socios</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿usted para su financiamiento de su empresa utiliza capital propio?</li> <li>• ¿usted para su financiamiento de su empresa acude a los préstamos de los amigos?</li> <li>• ¿usted para su financiamiento de la empresa éxito el aporte de los socios?</li> </ul>
	X3 condiciones de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Garantías</li> <li>• Tasa de interés</li> <li>• Corto plazo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Usted obtiene financiamiento para su empresa vía garantías?</li> <li>• ¿En su opinión la tasa de interés ofrecida por las entidades financieras para los préstamos es buena?</li> <li>• ¿Usted obtiene créditos para un periodo de corto plazo?</li> <li>• ¿Cómo se encuentra usted calificado en su historial crediticio?</li> </ul>
<b>RENTABILIDAD</b>	Y1: ingresos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ventas por semana</li> <li>• Bienes en almacén</li> <li>• utilidad</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿con la ampliación de su financiamiento sus ventas se han incrementado?</li> <li>• ¿Usted obtiene rentabilidad como producto de su capital de trabajo?</li> <li>• Usted obtienen utilidades de su empresa por el incremento de la inversión?</li> </ul>
	Y2: existencias	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Crédito</li> <li>• Promociones</li> <li>• publicidad</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿los bienes para su venta obtienen vía crédito de sus proveedores?</li> <li>• ¿usted coloca algunos de sus productos vía créditos?</li> <li>• ¿usted coloca sus productos vía promociones?</li> <li>• Considera usted que la publicidad es importante para colocar sus productos?</li> </ul>
	Y3: productos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Calidad de producto</li> <li>• Innovación</li> <li>• Calidad de los bienes</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Considera usted que la calidad de producto permitió aumentar la producción de empresa?</li> <li>• ¿Usted considera que la innovación permitió facilitar la producción?</li> <li>• ¿Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad?</li> </ul>

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

La investigación no tiene sentido sin las técnicas de recolección de datos. Estas técnicas conducen a la verificación del problema planteado. Cada tipo de investigación determinara las técnicas a utilizar y cada técnica establece sus herramientas, instrumentos o medios que serán empleados.

##### **Técnica**

Son procedimientos o actividades realizadas con el propósito de recabar la información necesaria para el logro de los objetivos de una investigación, en este caso, nuestro propósito es determinar la relación que existe entre el financiamiento y la rentabilidad de los comerciantes dedicados al rubro de abarrotes, por ello, la técnica a emplearse será la encuesta.

##### **Instrumento**

Un instrumento de recolección de datos es en principio cualquier recurso de que pueda valerse el investigador para acercarse a los fenómenos y extraer de ellos información. De este modo el instrumento sintetiza en si toda la labor previa de la investigación, resume los aportes del marco teórico al seleccionar datos que corresponden a los indicadores y, por lo tanto, a las variables o conceptos utilizados

Los instrumentos son los medios materiales que se emplean para recoger y almacenar la información, en este caso será el cuestionario.

#### **4.5 Plan de Análisis**

Para el recojo de datos a nivel de campo correspondiente a las variables de estudio tales como financiamiento y rentabilidad se utilizará como instrumento el cuestionario, luego para la presentación de datos se utilizar la tabla y el diagrama de barras (histogramas) procesados en Excel. Además, se utilizará la

prueba de Correlación de Pearson para contrastar la hipótesis general de estudio.

#### **4.6 Matriz de Consistencia**

**MATRIZ DE COHERENCIA**

**TITULO: FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO – RUBRO ABARROTES DEL DISTRITO DEL NUEVO PROGRESO- TOCACHE, 2017**

<b>PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVOS</b>	<b>HIPOTESIS</b>	<b>VARIABLE</b>	<b>METODOLOGIA</b>
<p><b>Problema General</b></p> <p>¿Cuál es la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017?</p> <p><b>Problemas específicos</b></p> <p>¿en qué medida la planificación financiera influye en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro abarrotes del Distrito del Nuevo Progreso, 2017?</p> <p>¿Cuál es la relación entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro abarrotes del Distrito del Nuevo Progreso, 2017?</p> <p>¿En qué medida las condiciones de financiamiento inciden en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro abarrotes del Distrito del Nuevo Progreso, 2017?</p>	<p><b>Objetivo general</b></p> <p>Determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017</p> <p><b>Objetivos específicos</b></p> <p>Determinar en qué medida la planificación financiera influyen en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017.</p> <p>Describir la relación entre las fuentes del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017</p> <p>Determinar de qué manera las condiciones del financiamiento inciden en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017</p>	<p>La relación es positiva entre el financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017.</p> <p><b>Hipótesis específicos</b></p> <p>la planificación financiera influyen positivamente en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017.</p> <p>La relación es positiva entre las fuentes del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017</p> <p>las condiciones del financiamiento inciden positivamente en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso, 2017</p>	<p><b>Variable 1 FINANCIAMIENTO</b></p> <p><b>Dimensiones:</b></p> <p>Planificación financiera</p> <p>Fuentes de financiamiento</p> <p>Condiciones de financiamiento</p> <p><b>Variable 2 RENTABILIDAD</b></p> <p><b>Dimensiones:</b></p> <p>Ingresos</p> <p>Existencias</p> <p>Productos</p>	<p><b>Tipo de Investigación</b></p> <p>Es cuantitativo- seccional</p> <p><b>Nivel de Investigación</b></p> <p>Es descriptiva</p> <p><b>Diseño de Investigación</b></p> <p>Es correlacional-descriptivo</p> <p><b>Población</b></p> <p>Los está constituido por 33 comerciantes de abarrotes</p> <p><b>Muestra</b></p> <p>Son los 20 representantes de las Mypes</p> <p><b>Técnicas:</b></p> <p>Es la encuesta las que será aplicará a los propietarios</p> <p><b>Instrumentos</b></p> <p>Es el cuestionario</p>

## **4.7 Principios Éticos**

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación, sobre todo, se aplicarán los siguientes principios éticos:

### **Respeto por las personas.**

Se basa en reconocer la capacidad de las personas para tomar sus propias decisiones, es decir, su autonomía. A partir de su autonomía protegen su dignidad y su libertad.

El respeto por las personas que participan en la investigación.

### **Justicia**

El principio de justicia prohíbe exponer a riesgos a un grupo para beneficiar a otro, pues hay que distribuir de forma equitativa riesgos y beneficios. Así, por ejemplo, cuando la investigación se sufraga con fondos públicos, los beneficios de conocimiento o tecnológicos que se deriven deben estar a disposición de toda la población y no sólo de los grupos privilegiados que puedan permitirse costear el acceso a esos beneficios

## V. RESULTADOS

### 5.1 Resultados

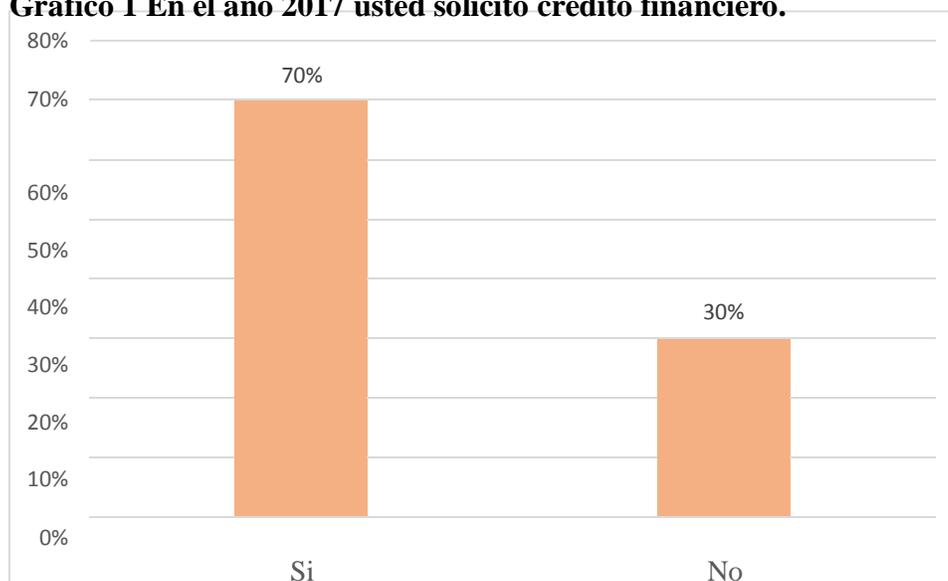
**Tabla 1 En el año 2017 usted solicito crédito financiero.**

Criterios	Frecuencia	%
Si	14	70%
No	6	30%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.

**Elaboración:** Propia

**Grafico 1 En el año 2017 usted solicito crédito financiero.**



**Fuente:** Tabla N° 1

**Elaboración:** Propia

#### INTERPRETACION:

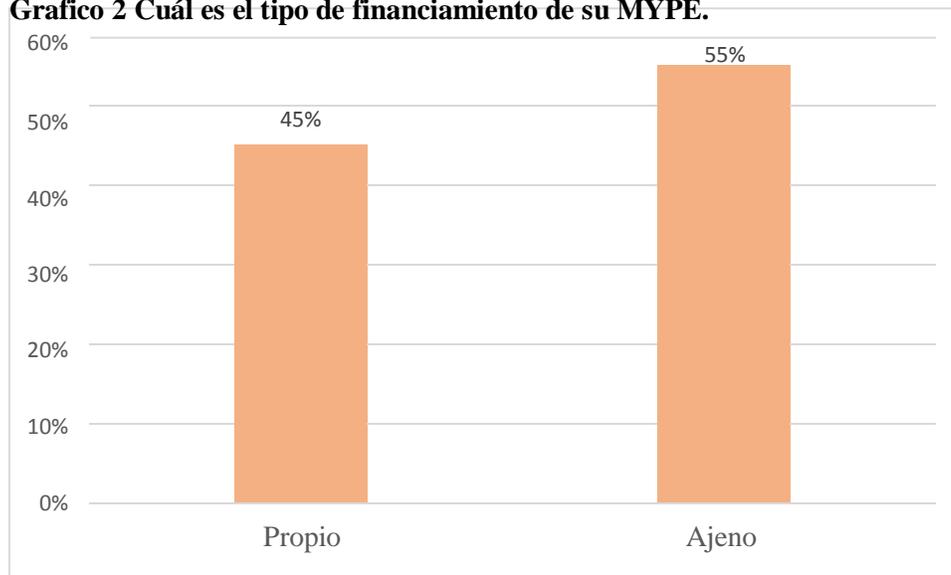
Del 100% de los encuestados, el 70% afirman que si solicitó el crédito financiero para financiar su empresa y 30% afirman que no solicito el crédito financiero.

**Tabla 2** Cuál es el tipo de financiamiento de su MYPE

Criterios	Frecuencia	%
Propio	9	45%
Ajeno	11	55%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.  
Elaboración: Propia

**Grafico 2** Cuál es el tipo de financiamiento de su MYPE.



Fuente: Tabla N° 2  
Elaboración: Propia

**INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 45% afirman que el financiamiento de las mypes fue con capital propio y el 55% manifiestan que es ajeno.

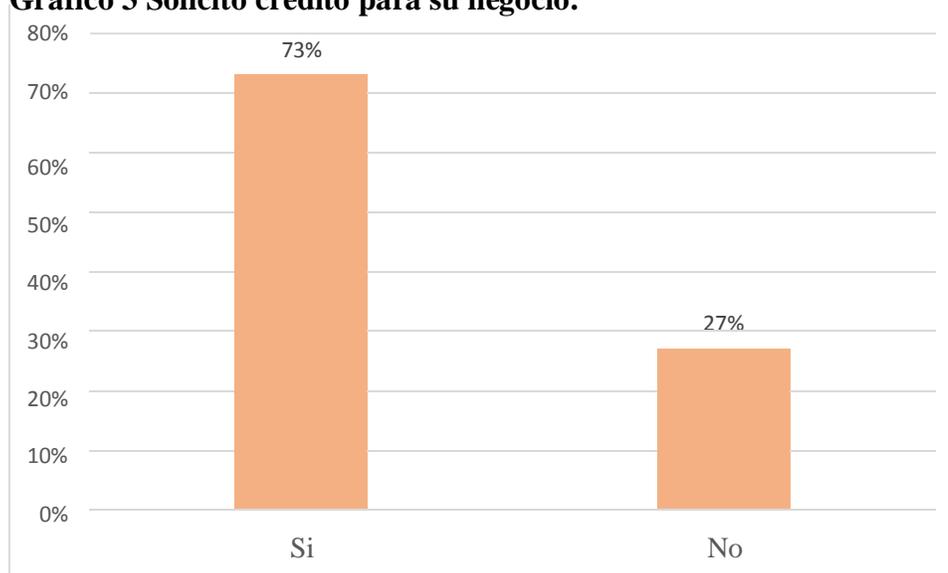
**Tabla 3 Solicitó crédito para su negocio.**

Criterios	Frecuencia	%
Si	16	73%
No	6	27%
<b>TOTAL</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.

**Elaboración:** Propia

**Gráfico 3 Solicitó crédito para su negocio.**



**Fuente:** Tabla N° 3

**Elaboración:** Propia

Del 100% de los encuestados el 73% afirman que han solicitado crédito para su negocio mientras que el 27% manifiestan que no solicitaron crédito

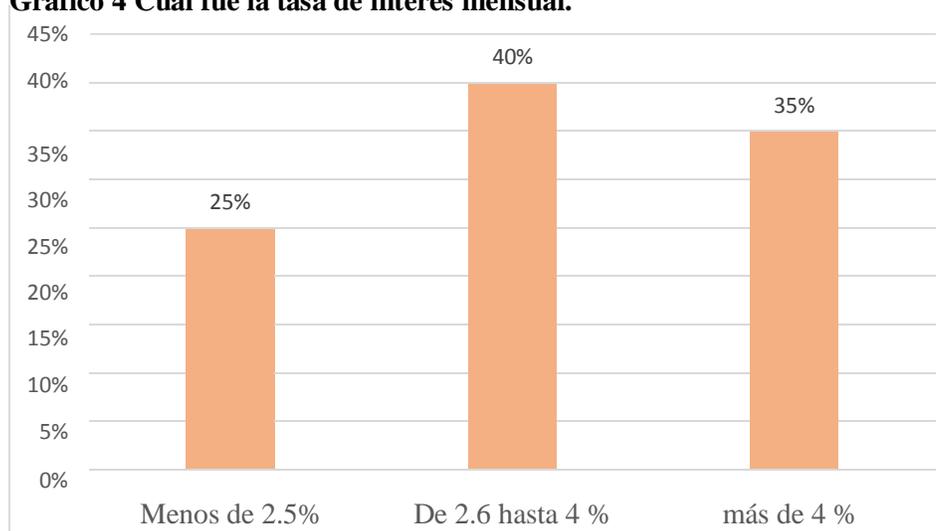
**Tabla 4 Cuál fue la tasa de interés mensual.**

Cuestionario	Frecuencia	%
Menos de 2.5%	5	25%
De 2.6 hasta 4 %	8	40%
más de 4 %	7	35%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.

**Elaboración:** Propia

**Gráfico 4 Cuál fue la tasa de interés mensual.**



**Fuente:** Tabla N° 4

**Elaboración:** Propia

**INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 25% afirman que la tasa de interés mensual es menos de 2.5%, el 40% afirman que la tasa es de 2,6 a 4% y el 35% firman que la tasa fue más de 4% de interés mensual.

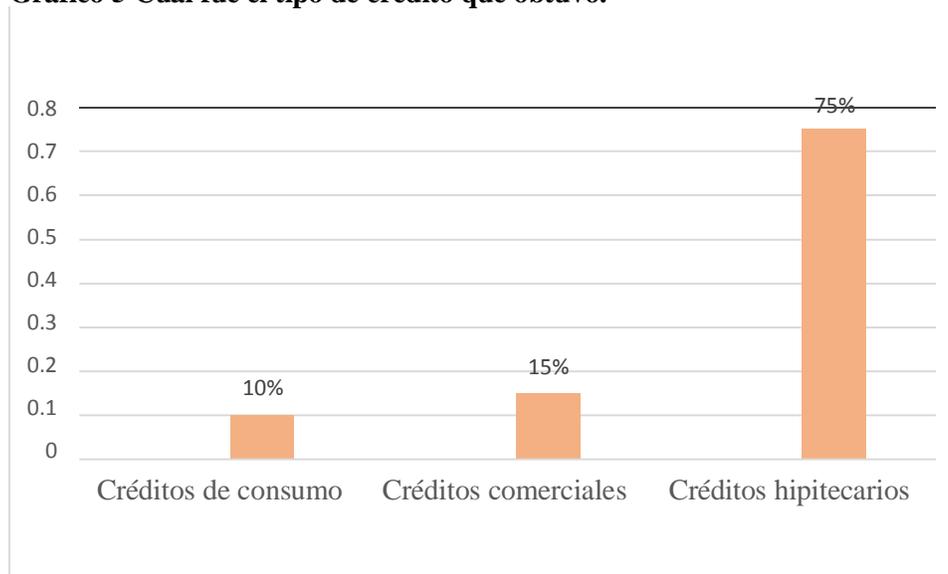
**Tabla 5** Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo.

Cuestionario	Frecuencia	%
Créditos de consumo	2	10%
Créditos comerciales	3	15%
Créditos hipotecarios	15	75%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.

Elaboración: Propia

**Gráfico 5** Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo.



Fuente: Tabla N° 5

Elaboración: Propia

**INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 10% afirman que el tipo de crédito fue de consumo el 15% corresponde a créditos comerciales y el 75%. A créditos hipotecarios

**Tabla 6 De qué instituciones financieras ha obtenido el crédito.**

Criterios	Frecuencia	%
Sistema Bancario	3	15%
Sistema no Bancario	17	85%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.  
**Elaboración:** Propia

**Gráfico 6 De qué instituciones financieras ha obtenido el crédito.**



**Fuente:** Tabla N° 6  
**Elaboración:** Propia

**INTERPRETACION:**

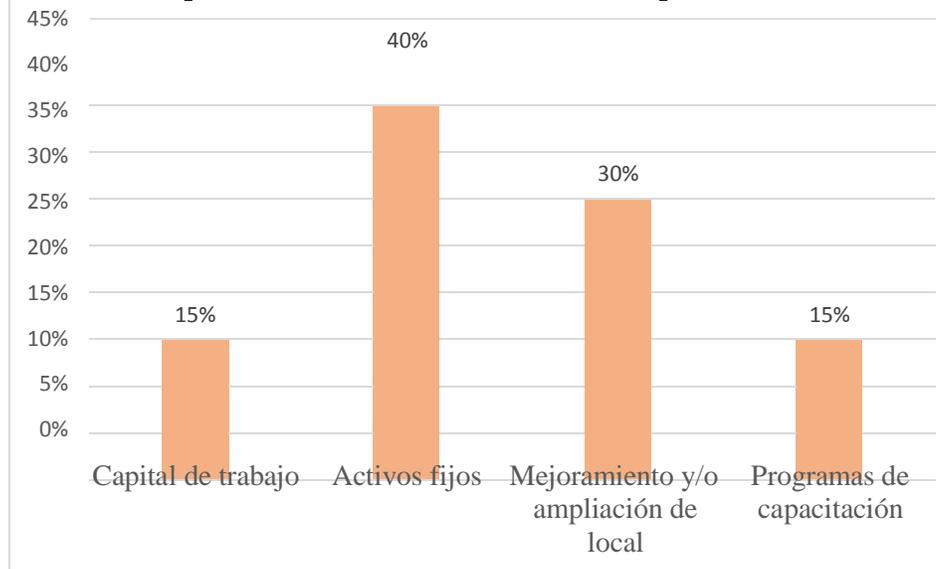
Del 100% de los encuestados, el 85% afirman que obtuvo el financiamiento del sistema no bancario. mientras que 15% del sistema bancario. Esto implica que en la zona de estudio existen más entidades financieras no bancaria, tales como: las cajas municipales y cooperativas

**Tabla 7 En qué fue invertido el crédito financiero que Usted obtuvo.**

Cuestionario	Frecuencia	%
Capital de trabajo	3	15%
Activos fijos	8	40%
Mejoramiento y/o ampliación de local	6	30%
Programas de capacitación	3	15%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.  
**Elaboración:** Propia

**Grafico 7 En qué fue invertido el crédito financiero que Usted obtuvo.**



**Fuente:** Tabla N° 7  
**Elaboración:** Propia

**INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 15% fue invertido en capital de trabajo. 40% fue invertido en activos fijos. 30% fue invertido en mejoramiento y/o ampliación de local y 15% en programas de capacitación.

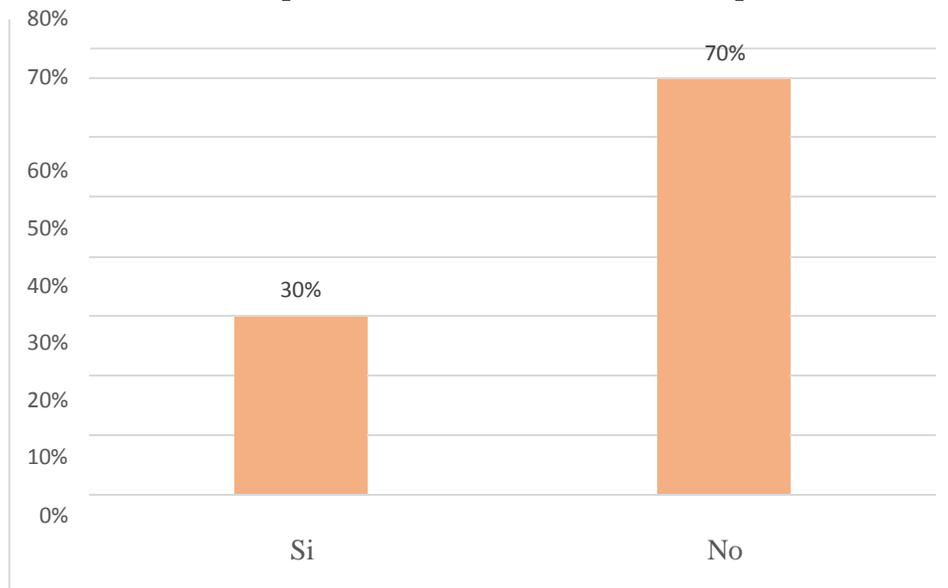
**Tabla 8 Cree usted que el crédito obtenido fue suficiente para su financiamiento.**

Criterios	Frecuencia	%
Si	6	30%
No	14	70%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.

**Elaboración:** Propia

**Grafico 8 Cree usted que el crédito obtenido fue suficiente para su financiamiento.**



**Fuente:** Tabla N° 8

**Elaboración:** Propia

**INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 30% afirman que, fue suficiente el crédito obtenido para el financiamiento de la mype. 70% afirman que no fue suficiente.

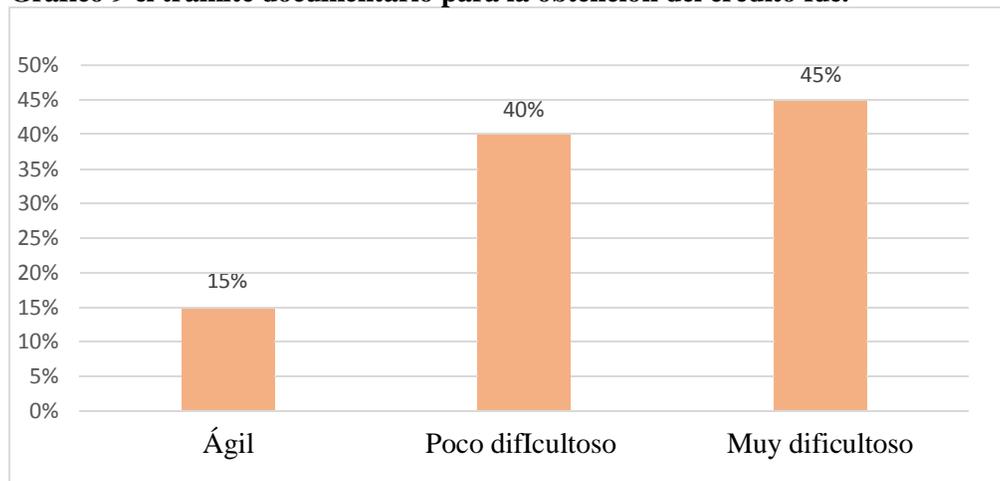
**Tabla 9 el tramite documentario para la obtención del crédito fue.**

Cuestionario	Frecuencia	%
Ágil	3	15%
Poco dificultoso	8	40%
Muy dificultoso	9	45%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.

**Elaboración:** Propia

**Grafico 9 el tramite documentario para la obtención del crédito fue.**



**Fuente:** Tabla N° 9

**Elaboración:** Propia

**INTERPRETACION:**

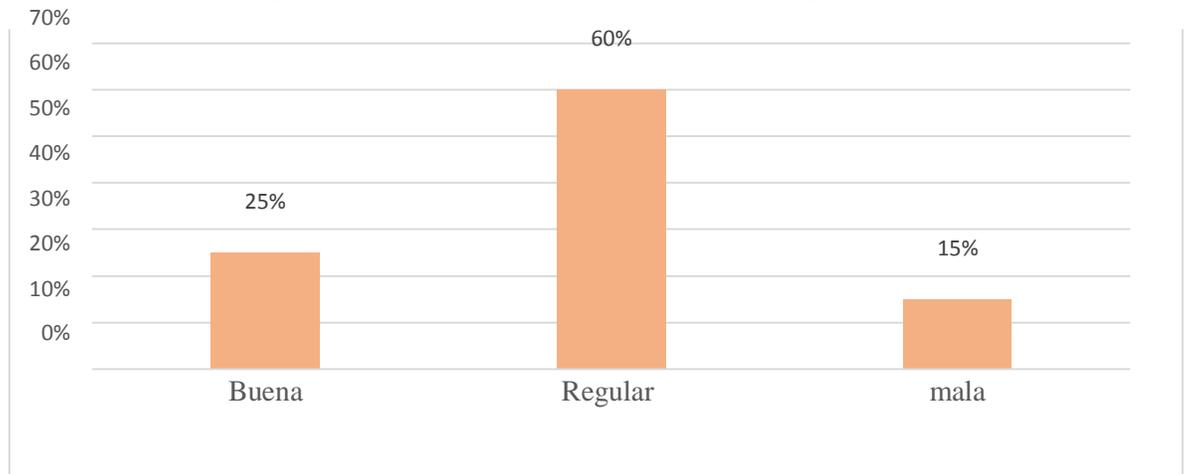
Del 100% de los encuestados, el 15% afirman que, el tramite documentario para la obtención de crédito fue ágil 40% le fue un poco dificultoso y 45% manifiestan es muy dificultoso.

**Tabla 10 En líneas generales ¿Cómo califica el financiamiento para las Mypes.**

Criterio	Frecuencia	%
Buena	5	25%
Regular	12	60%
mala	3	15%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.  
**Elaboración:** Propia

**Grafico 10 En líneas generales ¿Cómo califica el financiamiento para las Mypes.**



**Fuente:** Tabla N° 10  
**Elaboración:** Propia

**INTERPRETACION:**

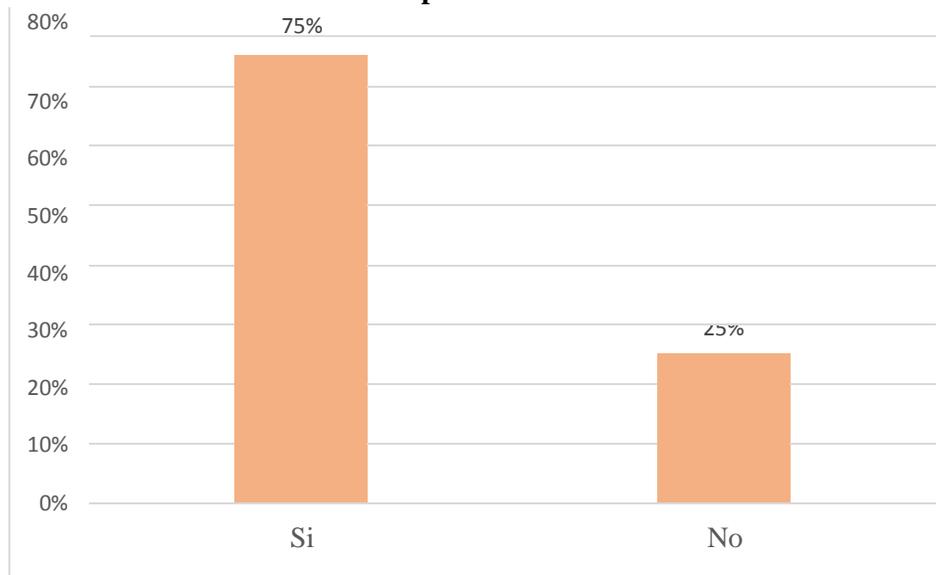
Del 100% de los encuestados, el 25% afirman que, la calificación de las mypes fue buena.60% de la calificación regular y 15% mala.

**Tabla 11 El crédito obtenido le permitió a usted aumentar su inversión.**

Criterios	Frecuencia	%
Si	15	75%
No	5	25%
<b>TOTAL</b>	20	100%

**Fuente:** Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.  
**Elaboración:** Propia

**Grafico 11 El crédito obtenido le permitió a usted aumentar su inversión.**



**Fuente:** Tabla N° 11  
**Elaboración:** Propia

**INTERPRETACION:**

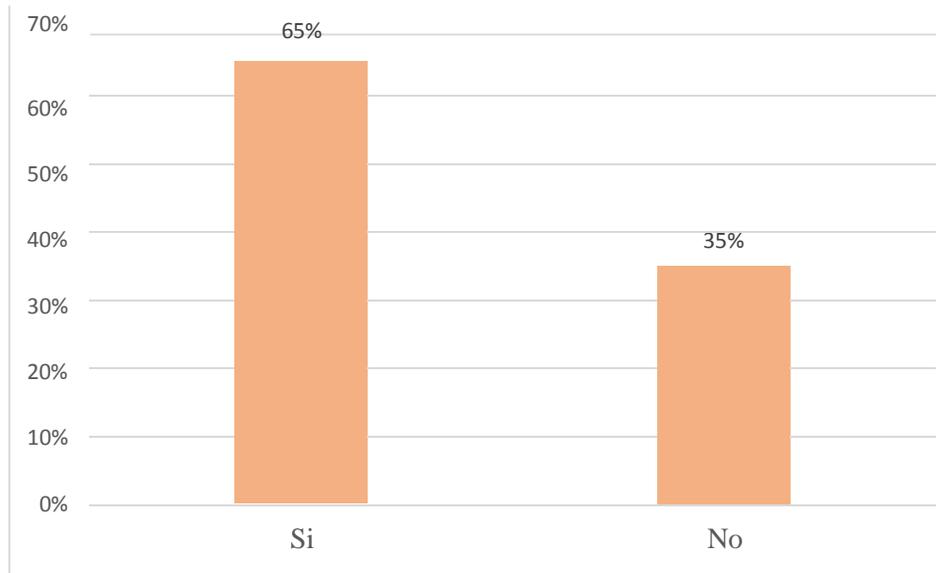
Del 100% de los encuestados, el 75% afirman que, el crédito obtenido permitió aumentar la inversión. Y 25% afirman que no.

**Tabla 12 Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido.**

Criterios	Frecuencia	%
Si	13	65%
No	7	35%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.  
**Elaboración:** Propia

**Grafico 12 Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido.**



**Fuente:** Tabla N° 13  
**Elaboración:** Propia

**INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 65% afirman que, la rentabilidad de la empresa ha mejorado por el financiamiento recibido. 35% no cree que la rentabilidad de la empresa haya mejorado.

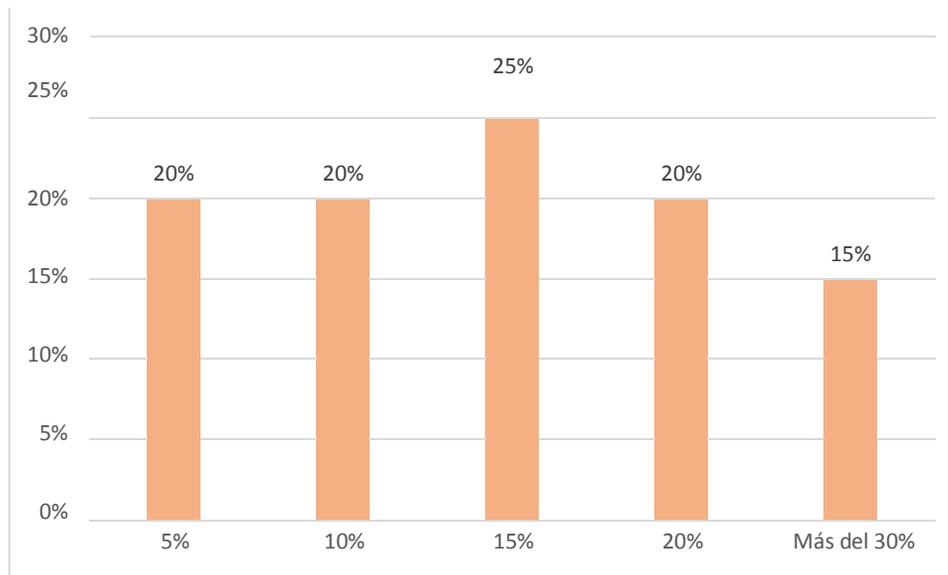
**Tabla 13 la mejora de su rentabilidad de su negocio fue de.**

Cuestionario	Frecuencia	%
5%	4	20%
10%	4	20%
15%	5	25%
20%	4	20%
Más del 30%	3	15%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.

**Elaboración:** Propia

**Grafico 13 la mejora de su rentabilidad de su negocio fue de.**



**Fuente:** Tabla N° 13

**Elaboración:** Propia

**INTERPRETACION:**

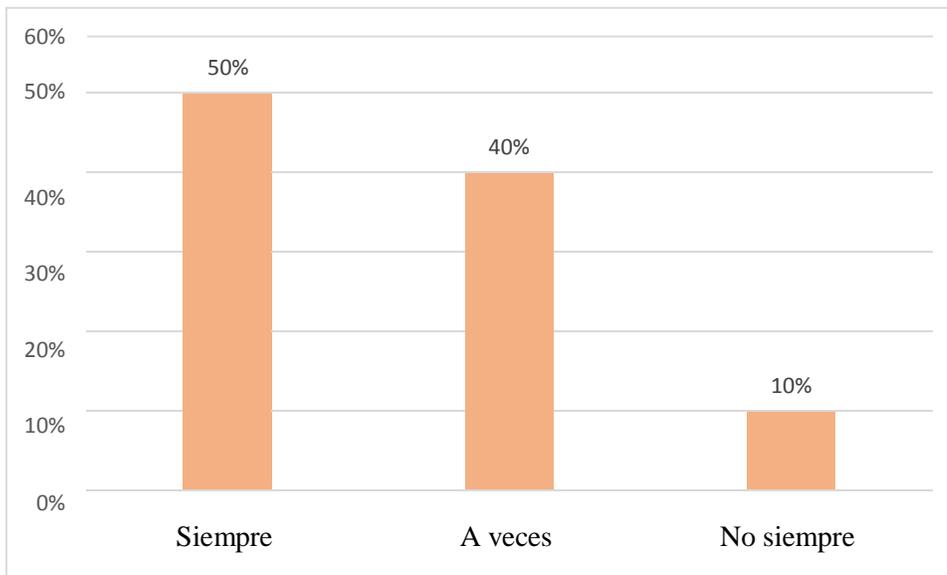
Del 100% de los encuestados, el 20% afirman que ha aumentado su rentabilidad 5%, el 20% afirma que ha aumentado en 10%, el 25% ha aumentado en 15%, el 20% a aumentado en un 20% y el 15% afirman que ha disminuido a más de 30%

**Tabla 14 ¿Cree usted que las utilidades de su negocio aumentan por la calidad de atención.**

Cuestionario	Frecuencia	%
Siempre	10	50%
A veces	6	30%
No siempre	4	20%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.  
Elaboración: Propia

**Grafico 14 Cree usted que las utilidades de su negocio aumentan por la calidad de atención.**



Fuente: Tabla N° 14  
Elaboración: Propia

**INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 50% afirman que, las utilidades del negocio aumento siempre por la calidad de atención, 30% piensa que a veces aumenta por la calidad del negocio y 20% no siempre piensa que las utilidades aumento.

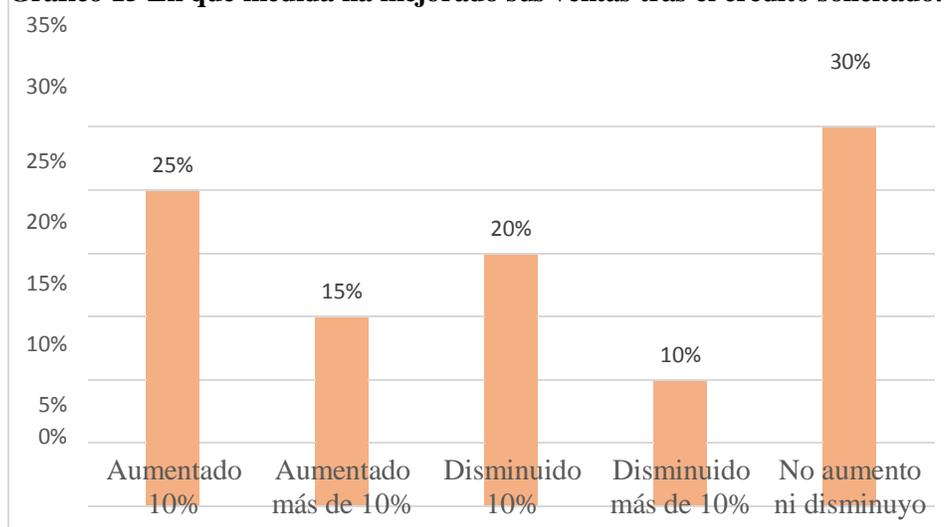
**Tabla 15 En qué medida ha mejorado sus ventas tras el crédito solicitado.**

Cuestionario	Frecuencia	%
Aumentado 10%	5	25%
Aumentado más de 10%	3	15%
Disminuido 10%	4	20%
Disminuido más de 10%	2	10%
No aumento ni disminuyo	6	30%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.

**Elaboración:** Propia.

**Grafico 15 En qué medida ha mejorado sus ventas tras el crédito solicitado.**



**Fuente:** Tabla N° 15

**Elaboración:** Propia

**INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, afirman que ha aumentado sus ventas en 25%, más de 10% afirman que ha aumentado 25%, el 10% afirman que ha disminuido en un 20% y más de 10% ha disminuido en 10% .30% afirman que no aumento ni disminuyo sus ventas tras el crédito solicitado.

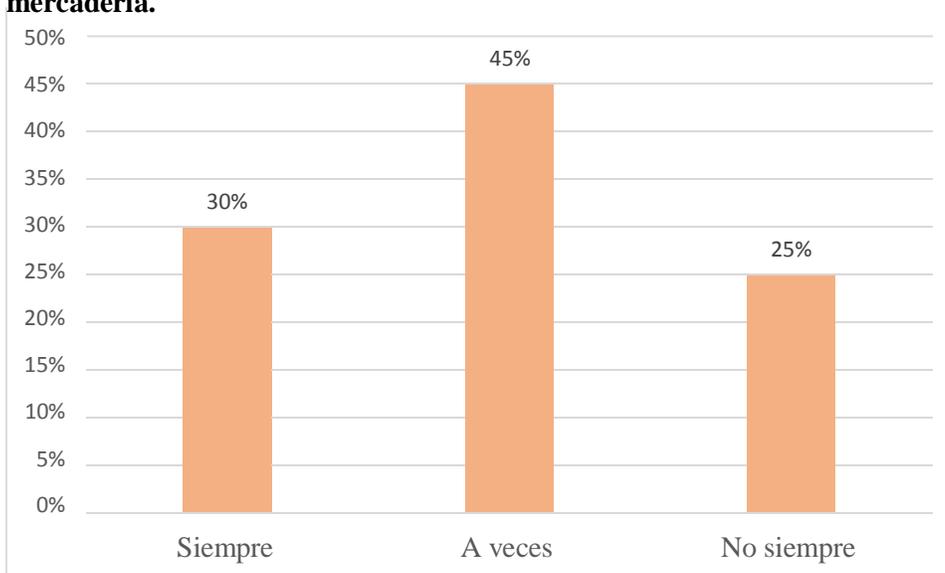
**Tabla 16 Considera usted que el crédito permitió el aumento de volumen de su mercadería.**

Cuestionario	Frecuencia	%
Siempre	6	30%
A veces	9	45%
No siempre	5	25%
<b>TOTAL</b>	20	100%

**Fuente:** Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.

**Elaboración:** Propia

**Grafico 16 Considera usted que el crédito permitió el aumento de volumen de su mercadería.**



**Fuente:** Tabla N° 16

**Elaboración:** Propia

#### INTERPRETACION:

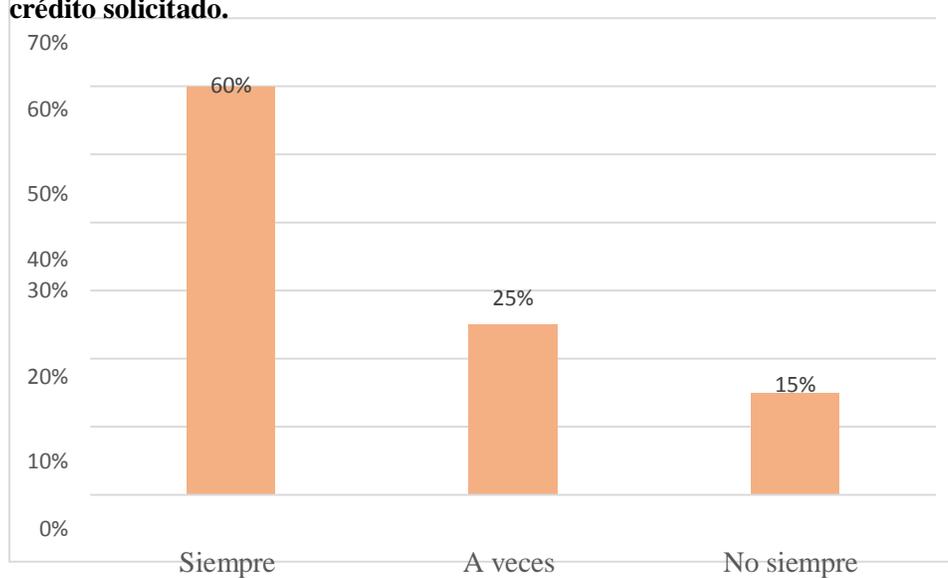
Del 100% de los encuestados, el 30% afirman que, el crédito permitió el aumento del volumen de su mercadería, a veces afirman el 45% y un 25% no siempre a firman el aumento de su mercadería.

**Tabla 17 Respecto a sus ventas ¿Estos aumentaron tras la inversión hecha con el crédito solicitado.**

Cuestionario	Frecuencia	%
Siempre	12	60%
A veces	5	25%
No siempre	3	15%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.  
**Elaboración:** Propia

**Grafico 17 Respecto a sus ventas ¿Estos aumentaron tras la inversión hecha con el crédito solicitado.**



**Fuente:** Tabla N° 17  
**Elaboración:** Propia

**INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 60% afirman que, tras la inversión hecha por el crédito solicitado aumentaron las ventas. 25% afirman que no aumentaron las ventas y el 10% no siempre afirma.

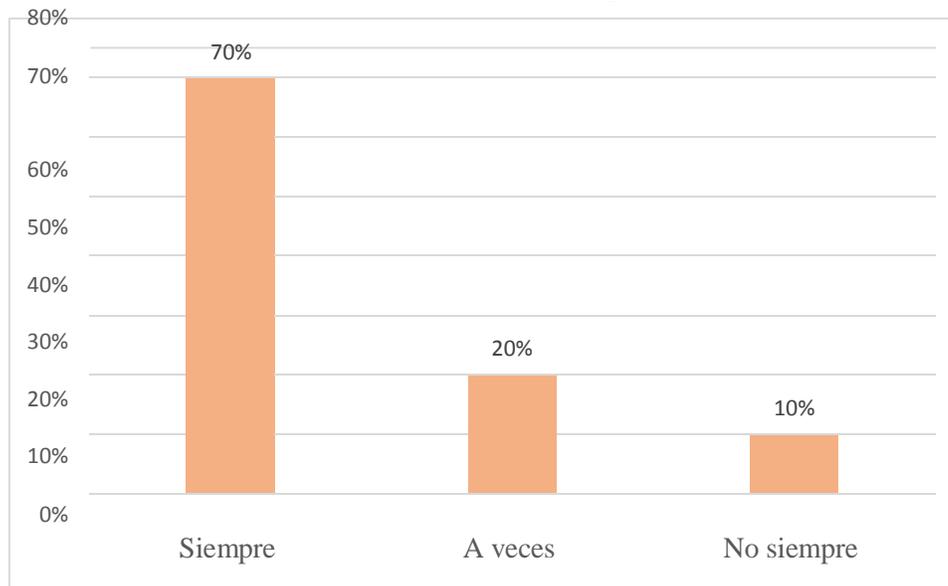
**Tabla 18 Usted abastece constantemente su negocio.**

Cuestionario	Frecuencia	%
Siempre	14	70%
A veces	4	20%
No siempre	2	10%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.

**Elaboración:** Propia

**Grafico 18 Usted abastece constantemente su negocio.**



**Fuente:** Tabla N° 18

**Elaboración:** Propia

**INTERPRETACION:**

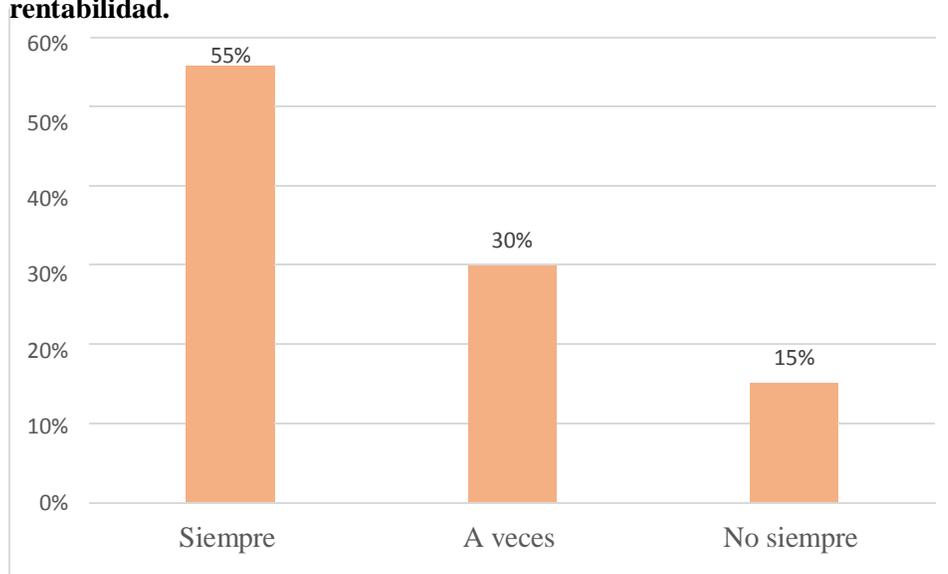
Del 100% de los encuestados, el 70% afirman que, siempre abastece constantemente su negocio. 20% a veces abastece su negocio y el 10% no abastece su negocio.

**Tabla 19 Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad.**

Cuestionario	Frecuencia	%
Siempre	11	55%
A veces	6	30%
No siempre	3	15%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.  
**Elaboración:** Propia

**Grafico 19 Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad.**



**Fuente:** Tabla N° 19  
**Elaboración:** Propia

**INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 55% siempre afirman el aumento de la producción permitió tener una mayor rentabilidad, el 30% afirman que a veces el aumento de la producción permitió incrementar la rentabilidad y no siempre el 15%.

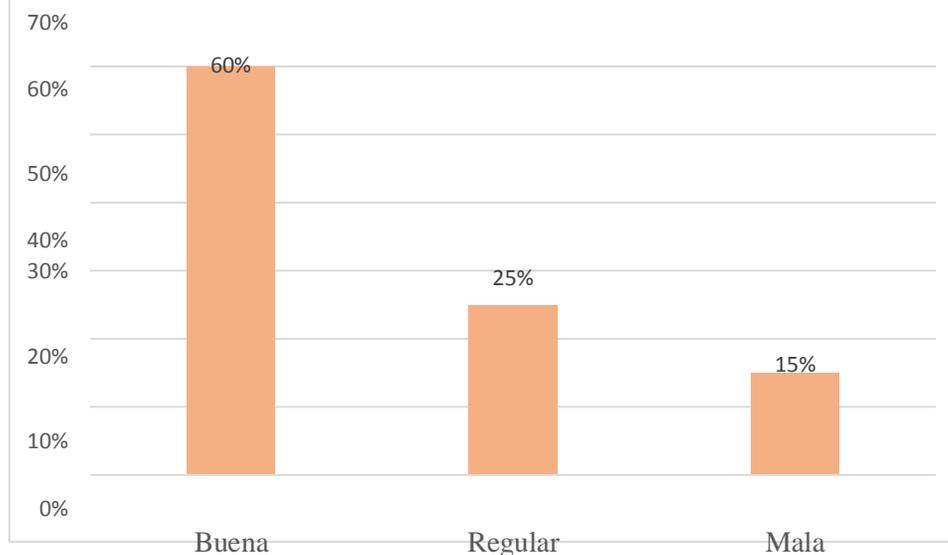
**Tabla 20 En líneas generales ¿Cómo considera la rentabilidad de su actividad económica.**

Cuestionario	Frecuencia	%
Buena	12	60%
Regular	5	25%
Mala	3	15%
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuestada aplicada a los representantes legales de las Mype.

**Elaboración:** Propia

**Grafico 20 En líneas generales ¿Cómo considera la rentabilidad de su actividad económica.**



**Fuente:** Tabla N° 20

**Elaboración:** Propia

**INTERPRETACION:**

Del 100% de los encuestados, el 60% afirman muy buena la rentabilidad de la empresa, el 25% afirman regular y el 15% afirman que es mala la rentabilidad económica de la empresa.

## DETERMINACION DE LA RELACION ENTRE FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD

El coeficiente de correlación de Pearson como un índice que puede utilizarse para medir el grado de relación de dos variables

$$r = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{\sqrt{[n \sum x^2 - (\sum x)^2][n \sum y^2 - (\sum y)^2]}}$$

Para encontrar el valor de r, se toma en cuenta los puntajes obtenidos mediante la encuesta de cada uno de los representantes o dueños de las MYPES dedicados al rubro comercio abarrotes tanto del financiamiento como de la rentabilidad tal como se muestra en el cuadro

TABLA DE PUNTUACIÓN POR CADA UNIDAD DE MUESTRA SEGÚN VARIABLES DE ESTUDIO					
Nº	X	Y	X.Y	X*2	Y*2
1	7	10	70	49	100
2	11	16	176	121	256
3	8	12	96	64	144
4	8	13	104	64	169
5	9	14	126	81	196
6	7	10	70	49	100
7	8	12	96	64	144
8	9	14	126	81	196
9	8	13	104	64	169
10	6	10	60	36	100
11	7	12	84	49	144
12	8	14	112	64	196
13	10	15	150	100	225
14	8	13	104	64	169
15	7	10	70	49	100
16	9	14	126	81	196
17	10	15	150	100	225
18	9	14	126	81	196
19	8	14	112	64	196
20	9	15	135	81	225
<b>SUMA</b>	<b>166</b>	<b>260</b>	<b>2197</b>	<b>1406</b>	<b>3446</b>

**Fuente:** Encuestas aplicadas, 2018

Los valores obtenidos se reemplazan en la ecuación (r) para determinar la correlación entre el financiamiento y la rentabilidad

$$r = \frac{n \sum xy - \sum x \sum y}{\sqrt{[n \sum x^2 - (\sum x)^2][n \sum y^2 - (\sum y)^2]}}$$

$$r = \frac{20(2197) - (166)(260)}{\sqrt{[20(1406) - (166)^2][20(3446) - (260)^2]}}$$

$$r = 0.90509$$

Como el valor obtenido de correlación de Pearson se encuentra en el siguiente intervalo  $0 < 0,90509 < 1$ , asimismo es mayor de 0,5 entonces la relación entre la variable: el financiamiento y la variable rentabilidad podemos afirmar que es positiva o directa de manera significativa.

#### **COEFICIENTE DE DETERMINACION ( $r^2$ )**

$$R^2 = (0,90509)^2 \times 100\%$$

$$R^2 = 81.91\%$$

El 81.91% de los cambios provocados en la Rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotos del distrito del Nuevo Progreso Tocache corresponde al Financiamiento obtenido en sus diferentes características o modalidades, es decir, vía tipos de financiamiento, fuentes de financiamiento o condiciones de financiamiento

## 5.2 Análisis de resultados

Según **Brealey & Myers**, afirman que las finanzas son el arte y la ciencia de la administración del dinero. Asimismo, se relación con el proceso, las instituciones, el mercado y los instrumentos que participan en la transferencia del dinero entre personas, empresas y gobiernos. En ese sentido, el proceso de planificación financiera que debe seguir los que dirigen las MYPES es sobre el efectivo que tienen y de las utilidades obtenidas, esto implica, la elaboración del presupuesto de la caja de la empresa lo cual optimiza el uso de los recursos generando mayor rentabilidad en las unidades económicas, sin embargo, según la tabla N° 7 se desprende que del capital que cuentan ya sea de ahorros o vía prestamos los encuestados señalaron, el 15% fue invertido en capital de trabajo.40% fue invertido en activos fijos, 30% fue invertido en mejoramiento y/o ampliación de local y 15% en programas de capacitación

Según **Sánchez** (2002) considera la rentabilidad como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener resultados favorables, esto implica el rendimiento que tiene los capitales utilizados en un determinado periodo de tiempo, lo cual se debe comparar la renta generada con los medios utilizados. También **Gitman** (2006) expresa que la rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas y puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos y al capital. Lo cual se corrobora según la tabla N° 20 que, del 100 de los encuestados,

el 55% siempre afirman el aumento de la producción permitió tener una mayor rentabilidad, el 30% afirman que a veces el aumento de la producción permitió incrementar la rentabilidad y no siempre el 15%.

En cuanto al financiamiento consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar su situación de su negocio, para Hernández (2002) afirma que para realizar sus actividades requiere de recursos financieros ya sea para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que implique inversión. Según la tabla N° 02, se desprende que, del 100 de los encuestados, el 45% afirman que el financiamiento de las mypes fue con capital propio y el 55% manifiestan que es ajeno. Lo cual implica que ese capital ajeno, son las entidades financieras, amigos y usureros.

## **VI. CONCLUSIONES**

### **En relación al objetivo 1**

La relación existente es positiva alta entre la planificación financiera y la rentabilidad de las mypes rubro abarrotes. Esto quiere decir, que la rentabilidad de las mypes es influenciada significativamente por la planificación financiera. Dado que del 100% de los encuestados, el 15% fue invertido en capital de trabajo, el 40% fue invertido en activos fijos el 30% fue invertido en mejoramiento y/o ampliación de local y 15% en programas de capacitación. Lo cual refleja que la MYPE practica la planificación financiera.

### **En relación al objetivo 2**

En relación a la fuente de financiamiento se deduce que la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios. Los amigos y los parientes: Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero, éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones, tal como indica en la tabla 6 que del 100% de los encuestados el 85% afirman que obtuvo el financiamiento del sistema no bancario. mientras que 15% del sistema bancario. Esto implica que en la zona de estudio existen más entidades financieras no bancaria, tales como: las cajas municipales y cooperativas

### **En relación al objetivo 3**

La influencia es positiva y alta entre las condiciones del financiamiento y la rentabilidad de las mypes rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso. Esto quiere decir, que la rentabilidad de las mypes es afectada significativamente por el por las condiciones del financiamiento tal como manifiesta que del 100% de los encuestados, el 60% afirman muy buena la rentabilidad de la empresa, el 25% afirman regular y el 15% afirman que es mala la rentabilidad económica de la empresa.

### **Conclusión general**

La relación existente es positiva alta entre el financiamiento y la rentabilidad de las mypes rubro abarrotes del distrito del Nuevo Progreso. Esto nos hace evidenciar que la rentabilidad de las MYPE es influenciada significativamente por el financiamiento que experimentan tal como se observa el coeficiente de determinación que es igual a 81.91%

## VII. BIBLIOGRAFIA

- Alarcón, A. (2008) “teoría sobre la estructura financiera”. Disponible en: [afinhot.htm](#).
- Castillo, G. A. (2008). Regímenes Tributarios Para Las Mypes: Nuevo RUS y RER. Disponible en: [http://blog.pucp.edu.pe /item/22966/regimenes-tributarios-para-mypes-nuevo-rus-y-rer-a-proposito-de-la-nueva-ley-mype-vigente-a-partir-del-01-10-2008](http://blog.pucp.edu.pe/item/22966/regimenes-tributarios-para-mypes-nuevo-rus-y-rer-a-proposito-de-la-nueva-ley-mype-vigente-a-partir-del-01-10-2008)
- Cabrera, C. (2012). Se Incrementa en un 70% la Informalidad de Pequeños Empresarios. Disponible en: [http://www.chimbotenlinea.com/nuevo-chimbote /08/04/2013/se-incrementa-en-un-70-la-informalidad-de-pequenos-empresarios](http://www.chimbotenlinea.com/nuevo-chimbote/08/04/2013/se-incrementa-en-un-70-la-informalidad-de-pequenos-empresarios)
- Cuesta P. (2011) Estrategias del crecimiento de las empresas de distribución comercial. Disponible en: <http://www.eumed.net/tesis/2006/pcv/3f.htm>.
- D.S N° 007-2008-TR. Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y Del Acceso al Empleo Decente, Ley Mype, 10 de Julio de 2008. Disponible en: [http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/ files/decretosupremo007-2008.pdf](http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/decretosupremo007-2008.pdf)
- Diccionario de economía política. Rentabilidad., disponible en: <http://www.eumed.net/coursecon/dic/bzm/r/rentabilidad.htm>.
- Ferruz, L. (2001) La rentabilidad y el riesgo. España: 2000. [Extraída 2016 febrero.12].Disponible en: [http://ciberconta.unizar.es/LECCION/ fin010/000F2.HTM](http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM)

**Filippo** (2011) *Financiamiento del desarrollo económico diversificación de instrumentos financieros en una economía en desarrollo*, tesis presentado a la Universidad de Buenos Aires –Argentina

Gonzales Cómbita, S. M. (Diciembre de 2014). *LA GESTIÓN FINANCIERA Y EL ACCESO A FINANCIAMIENTO DE LAS PYMES DEL SECTOR COMERCIO EN LA CIUDAD DE BOGOTÁ*. Obtenido de <http://www.bdigital.unal.edu.co>:  
<http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>

Ley N° 28015. (2003). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*. Congreso de la República del Perú

Ministerio de la Producción (2011). Dirección General de Estudios Económicos, Evaluación y Competitividad Territorial: Estadísticas de la Micro y Pequeña Empresa. Lima: Triveño Chan Jan, Gladys Mónica “et al”. Disponible en:  
<http://www.produce.gob.pe/remype/data/mype2011.pdf>

Modigliani y Miller (1958), *Financiamiento*, disponible en <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2010/ifj.htm>.

Pérez L, Capillo F. (2011) *Financiamiento*. Disponible en:[http://www.info\\_mipy.me.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#\\_Toc5485223](http://www.info_mipy.me.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc5485223).

**Quinteros (2014)** Educación Económica y Financiera en Colombia desde la perspectiva del Desarrollo Humano, tesis presentado a la Universidad SantoTomas Bogota - Colombia

Rubio F. (2010). “Gestión de calidad y formalización de las MYPE en el Perú”.

Sánchez, J. (2002) Análisis de la rentabilidad de la empresa. 2002.. Disponible en:  
<http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf>.

**Sánchez Barraza, b. j.**(2017) (s.f.). *las mypes en Perú, su importancia y su propuesta*.  
Obtenido de revista de investigación UNMSM: <http://revistas.investigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/5433>

Zevallos E.E. (2010), Competitividad de las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) ante el Tratado de Libre Comercio-TLC, Revista de la Facultad de Ciencias.

Zevallos, E. (2013). Micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina. revista de la CEPAL 79

# **ANEXOS**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la micro y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado financiamiento y rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes del distrito de Nuevo Progreso La información que usted nos proporcionará será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración

**I. DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE:**

1. En el año 2017 ¿usted solicitó crédito financiero?  
a) Si ( )                      b) no ( )
2. ¿Cuál es el tipo de financiamiento de su MYPE?  
a) Propio ( )                      b) Ajeno ( )
3. ¿Solicitó crédito para su negocio?  
a) Si ( )                      b) no ( )
4. ¿Cuál fue la tasa de interés mensual?  
a) Menos de 2.5% ( )                      b) de 2,6 hasta 4% ( )                      c) más de 4% ( )
5. ¿Cuál fue el tipo de crédito que obtuvo?
  - Créditos de Consumo ( )
  - Créditos Comerciales ( )
  - Créditos Hipotecarios ( )
  - Otros.....
6. ¿De qué instituciones financieras ha obtenido el crédito?  
a) Sistema Bancario..... ( )                      b) Sistema No Bancario. ( )
7. ¿En qué fue invertido el crédito financiero que Usted obtuvo?  
a) Capital de trabajo.....                      c) Mejoramiento y/o ampliación del local.....  
b) Activos fijos.....                      d) Programa capacitación.....
8. ¿Cree usted que el crédito obtenido fue suficiente para su financiamiento?  
a) Si ( )                      b) No ( )
9. ¿el trámite documentario para la obtención del crédito fue?  
a) ágil ( )                      b) poco dificultoso( )                      c) muy dificultoso ( )
10. En líneas generales ¿Cómo califica el financiamiento para las mypes?  
a) buena ( )                      b) regular( )                      c) mala( )

## II. DE LA RENTABILIDAD DE LAS MYPE:

11. ¿El crédito obtenido le permitió a usted aumentar su inversión?  
Si ( ) No ( )
12. ¿Cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento recibido?  
a) Si ( ) b) No ( )
13. ¿la mejora de su rentabilidad de su negocio fue de?  
a) 5%....  
b) b) 10%.....  
c) c) 15%.....  
d) d) 20%.....  
e) e) Más del 30%.....
14. ¿Cree usted que las utilidades de su negocio aumentan por la calidad de atención?  
a) Siempre ( ) b) a veces ( ) c) No siempre ( )
15. ¿En qué medida ha mejorado sus ventas tras el crédito solicitado?  
Aumentado 10% ( )  
Aumentado más de 10% ( )  
Disminuido 10% ( )  
Disminuido más de 10% ( )  
No aumento ni disminuyo ( )
16. ¿Considera usted que el crédito permitió el aumento de volumen de su mercadería?  
a) Siempre ( ) b) a veces ( ) c) No siempre ( )
17. Respecto a sus ventas ¿Estos aumentaron tras la inversión hecha con el crédito solicitado?  
a) Siempre ( ) b) a veces ( ) c) No siempre ( )
18. ¿Usted abastece constantemente su negocio?  
a) Siempre ( ) b) a veces ( ) c) No siempre ( )
19. ¿Usted considera que el aumento de la producción permitió tener mayor rentabilidad?  
a) Siempre ( ) b) a veces ( ) c) No siempre ( )
20. En líneas generales ¿Cómo considera la rentabilidad de su actividad económica?  
a) Buena ( ) b)regular ( ) c) mala ( )

MUCHAS GRACIAS