



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES  
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y**

**RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA DEL SECTOR  
COMERCIO RUBRO ABARROTÉS: “INVERSIONES  
GENERALES SANTILLÁN” S.A.C CARHUAZ, 2019**

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

**AUTORA**

**MONSALVE TARRILLO, YULY GRACIELA**

**ORCID: 0000-0003-2807-9112**

**ASESOR**

**SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS**

**ORCID: 0000-0002-5204-7412**

**HUARAZ – PERÚ**

**2020**

## **TÍTULO DE LA TESIS**

Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes: “Inversiones Generales Santillán” S.A.C Carhuaz, 2019

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Monsalve Tarrillo, Yuly Graciela

ORCID: 0000-0003-2807-9112

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

### **ASESOR**

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

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

### **JURADO**

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

## **JURADO DE INVESTIGACIÓN Y ASESOR**

Salinas Rosales, Eladio Germán  
ORCID: 0000-0002-6145-4976  
**Presidente**

Broncano Osorio, Nélida Rosario  
ORCID: 0000-0003-4691-5436  
**Miembro**

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza  
ORCID: 0000-0001-7876-5992  
**Miembro**

Suárez Sánchez, Juan de Dios  
ORCID: 0000-0002-5204-7412  
**Asesor**

## **Agradecimiento**

A Dios, Padre y Amigo de quien solo podemos esperar momentos y situaciones que día a día nos hace más fuerte, quien acompaña nuestros pasos y está pendiente de cada cosa que hacemos, por darnos la fuerza y la convicción de seguir siempre adelante.

El presente trabajo de investigación fue realizado bajo el asesoramiento del Dr. CPC. Juan De Dios Suárez Sánchez, a quien expreso mi profundo agradecimiento, por haberme orientado, apoyado y corregido en mi labor científica con un interés y una entrega que ha sobrepasado todas las expectativas que como alumna deposite la confianza en su persona.

A la ULADECH- Católica, por haberme formado científica y humanitariamente en todo este tiempo, y también a los docentes de la Universidad que durante el tiempo de mi formación me mostraron y enseñaron sus sabios conocimientos y experiencias profesionales.

**Yuly Graciela.**

## **Dedicatoria**

A mí misma, por la perseverancia, la insistencia, la tenacidad y el valor de levantarme día a día ante las adversidades. Por mi lucha constante y nunca me dejé vencer durante todo este proceso logrando lo propuesto para culminar este informe de Tesis en mi carrera profesional.

A mis padres Antonio y Graciela que en todo momento siempre me brindaron su apoyo incondicional y comprensión para hacer realidad mis objetivos y metas.

A mis hermanas Melva, Nilda y a mis hermanos Iván y Cesar que con su amistad y cariño me dieron momentos de alegría y recuerdos inolvidables, recuerdos que siempre llevaré conmigo, a mis mejores amigos Melbin, Auria y Silvia por el amor y el cariño que perdurará siempre.

**Yuly Graciela.**

## Resumen

La presente investigación tiene el siguiente enunciado de problema: ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes: “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019? Y el objetivo planteado es lo siguiente: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes: “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019. La metodología fue cuantitativa, el nivel fue descriptivo y el diseño de investigación fue descriptivo no experimental. La técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. La población y la muestra estuvo conformada por 6 trabajadores de la Micro empresa en estudio. Se obtuvo los siguientes resultados: El 83% dijo que utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa, el 67% dijo que utilizó el leasing, el 83% dijo que utilizó el crédito bancario, el 80% acudió a los bancos a solicitar financiamiento. En cuanto a la rentabilidad; se ha encontrado que la rentabilidad sobre ventas se incrementó en un 0.16%, también la rentabilidad patrimonial se aumentó en un 0.15% y la rentabilidad de margen de ganancia bruta fue de 0.24%. Finally, it is concluded as a proposal for improvement in terms of financing that they work with their own resources so that the micro company has more profits. Regarding profitability, the improvement proposal is that you continue making investments so that you increase your sales and with this you can increase your profits and double your profits.

Palabras clave: Financiamiento, Instrumentos, Leasing, Micro empresa, Rentabilidad.

## **Abstract**

This research has the following problem statement: What are the proposals to improve the relevant factors of financing and profitability of the micro enterprise in the grocery business sector: “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019? And the proposed objective is the following: Determine the proposals for improvement of the relevant factors of financing and profitability of the micro enterprise in the grocery business sector: “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019. The methodology was quantitative, the level was descriptive, and the research design was descriptive, not experimental. The technique was the survey and the instrument was the structured questionnaire. The population and the sample consisted of 6 workers from the Micro company under study. The following results were obtained: 83% said they used the mortgage to finance their micro-business, 67% said they used leasing, 83% said they used bank credit, 80% went to banks to request financing. Regarding profitability; It has been found that the profitability on sales increased by 0.16%, the equity profitability also increased by 0.15% and the gross profit margin profitability was 0.24%. Finally, the micro-enterprise used, the mortgage, the leasing, and the financial leasing to finance the micro-enterprise are concluded, the profitability was also good because the financing improved, as a proposal for the micro is that they look for more financing alternatives to pay for the capital of your micro business.

**Keywords:** Financing, Instruments, Leasing, Micro enterprise, Profitability.



## Índice

Contenido	Página
Caratula	i
Título de la tesis	ii
Equipo de trabajo	iii
Jurado de sustentación	iv
Agradecimiento	v
Dedicatoria	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
Contenido	ix
Índice tablas, Cuadros y figuras	xi
<b>I. Introducción</b>	1
<b>II. Revisión de literatura</b>	10
2.1 Antecedentes	10
2.2 Bases teóricas	44
2.3 Marco Conceptual	46
<b>III. Hipótesis</b>	58
<b>IV. Metodología</b>	59
4.1 Diseño de la investigación	59
4.2 Universo y muestra	60
4.3 Operacionalización de las variables	61
4.4 Técnicas e instrumentos	63
4.5 Plan de análisis	64

4.6 Matriz de consistencia	65
4.7 Principios éticos	67
<b>V. Resultados</b>	69
5.1 Resultados	69
5.2 Análisis de los resultados	77
<b>VI. Conclusiones</b>	84
<b>Recomendaciones</b>	87
Aspectos complementarios	89
Referencias bibliográficas	89
Anexos	104

## Índice de tablas

Contenido	Página
<b>Tabla 1:</b> Utilizó los Business Angels.	69
<b>Tabla 2:</b> Utilizó el descuento para financiar su micro empresa.	69
<b>Tabla 3:</b> Utilizó el factoring para financiar su micro empresa.	70
<b>Tabla 4:</b> Utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa.	70
<b>Tabla 5:</b> Utilizó el leasing para financiar su micro empresa.	71
<b>Tabla 6:</b> Utilizó el crédito bancario para financiar su micro empresa.	71
<b>Tabla 7:</b> Utilizó los bonos para financiar su micro empresa.	72
<b>Tabla 8:</b> Utilizó las acciones para financiar su micro empresa.	72
<b>Tabla 9:</b> Utilizó los papeles comerciales para financiar su micro empresa.	73
<b>Tabla 10:</b> Acudió a los bancos para solicitar financiamiento.	73
<b>Tabla 11:</b> Utilizó sus ahorros personales para financiar su micro empresa.	74
<b>Tabla 12:</b> Acudió a las juntas para solicitar financiamiento.	74

## Índice de Figuras

Contenido	Página
<b>Figura 1:</b> Utilizó los Business Angels.	105
<b>Figura 2:</b> Utilizó el descuento para financiar su micro empresa.	105
<b>Figura 3:</b> Utilizó el factoring para financiar su micro empresa.	106
<b>Figura 4:</b> Utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa.	106
<b>Figura 5:</b> Utilizó el leasing para financiar su micro empresa.	107
<b>Figura 6:</b> Utilizó el crédito bancario para financiar su micro empresa.	107
<b>Figura 7:</b> Utilizó los bonos para financiar su micro empresa.	108
<b>Figura 8:</b> Utilizó las acciones para financiar su micro empresa.	108
<b>Figura 9:</b> Utilizó los papeles comerciales para financiar su micro empresa.	109
<b>Figura 10:</b> Acudió a los bancos para solicitar financiamiento.	109
<b>Figura 11:</b> Utilizó sus ahorros personales para financiar su micro empresa.	110
<b>Figura 12:</b> Acudió a las juntas para solicitar financiamiento.	110

## **I. Introducción**

Para el presente informe de investigación nos hemos propuesto como tema de investigación: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019. En la actualidad, el mundo del comercio ha sufrido grandes cambios, todo esto debido a la globalización que ha permitido abrir los ojos a nuevos mercados y ha estado diversificando sus sectores y rubros, se ha manifestado desde diferentes perspectivas de los comerciantes, dentro del nivel nacional y local, también porque estamos enfrentando uno de los problemas (Aumento de comerciantes, falta de financiamiento) más difíciles que existe en los últimos años, donde están generando pocos ingresos debido a que la gran parte de la población no cuenta con dinero o financiamiento para poder adquirir los productos para su micro empresa. Por otro lado, en un estudio se ha analizado los diferentes tipos y formas de financiamiento que existe para el sector comercio, también se dice que las entidades financieras cuando emplean programas publicitarios sobre los préstamos pareciera que van a conceder a todos, pero la realidad es otra, para ello deben de cumplir ciertos requisitos, también serán evaluadas de manera natural y en forma de envergadura a su negocio que tiene la empresa, para lo cual será necesario presentar garantías para que sean respaldados con el financiamiento que necesitan.

También es necesario señalar que las Micro y pequeñas empresas, en América Latina y Europa se originan ante la necesidad de las familias, con el fin de tener un medio de subsistencia de manera independiente, las personas que son emprendedoras crean su propia actividad económica buscando alternativas para poder mejorar sus niveles de ingreso familiar. Asimismo, las micro y pequeñas empresas generan

empleos de trabajo para poder subsistir y es así que podemos decir, que las micro y pequeñas empresas son entidades independientes con una alta calidad de inversión en el mercado del comercio (Stumpo & Dini, 2016).

Según López (2011) sostiene que en Cuba las micro y pequeñas empresas son unos pilares básicos y más importantes de la economía nacional e internacional, su implementación o su creación ha sido muy bueno para el crecimiento de todos los países porque han sido muy ascendentes y es así que de contar con el apoyo necesario de las entidades financieras sería la solución por los problemas que están enfrentando cada país, esto por la falta de formalidad de las micro y pequeñas empresas y por tal razón las entidades financieras no les otorgan los créditos.

Por otro lado, Hernández (2008) afirma que las micro y pequeñas empresas han surgido como un fenómeno socioeconómico, porque busca responder las necesidades que no dan las grandes empresas, generando empleo, dando más oportunidades de trabajo en equipo entre otros, entonces el autor expresa y manifiesta que las micro y pequeñas empresas se han constituido como una alternativa frente al desempleo que hay en la actualidad en todo los países. Pero a pesar de estas bondades, algunos sectores aún no han podido lograr alcanzar su máxima potencialidad, debido a una serie de factores tales como: La falta de apoyo financiero y la poca relevancia real que le dieron y le dan los gobiernos de turno en sus agendas de trabajo.

Según Gomes (2010) dice que las micro y pequeñas empresas, son las que cumplen un rol importante en la economía de nuestro país ya que constituyen el principal motor de desarrollo económico, pues su importancia no solo radica por sus

aportaciones a la producción y distribución de bienes y servicios y gran potencial de generación de empleos, sino porque representan un excelente medio para impulsar el desarrollo económico y una mejor distribución de la riqueza, sin embargo desde el enfoque tradicional hasta la fecha, se vienen aislando las oportunidades y las alternativas de solución para su crecimiento y desarrollo. Pues una de las principales causas, es el acceso restringido y recortado a las fuentes de financiamiento. Así mismo las entidades financieras se han ido especializando en distintas estructuras de diseño para poder satisfacer, al sector más consolidado de las micro y pequeñas empresas y por consiguiente se deja de lado a los nuevos emprendedores , pues son ellos los que tienen mayor impacto en el ámbito social a la reducción de pobreza en nuestro país. A lo largo de la historia, las Micro y pequeñas empresas han jugado un papel muy importante para el desarrollo y el crecimiento de su micro empresa así como de la sociedad, brindando más oportunidades a la sociedad, generando empleo entre otros y algunos problemas de las micro y pequeñas empresas en el Perú tienen que enfrentar es en cuanto al aspecto financiero, porque para poder crecer debe contar con un financiamiento y este financiamiento lo puede obtener de una entidad financiera, esto debido a que el capital propio con que cuenta la micro empresa no es suficiente para poder subsistir, entonces con el apoyo del préstamo de las entidades financieras las micro empresas van a empezar a desarrollarse más. Para poder pagar la deuda que va a tener con las entidades financieras es recomendable tener un adecuado control ya que esto será de ayuda para poder determinar que los registros contables y financieros sean veraces, oportunos y confiables ante las instituciones que brindan crédito.

Toda empresa necesita recursos financieros para realizar sus actividades o para ampliarlas, en cada inicio de nuevos proyectos implica una inversión para la empresa, por lo que también necesitan de financiamiento para llevarlos a cabo. Cualquiera sea el caso las micro y pequeñas empresas consiguen financiarse en su proceso de operación, creación o expansión, a corto, mediano y largo plazo, se conoce como financiamiento a las empresas que acuden a las entidades financieras para poder obtener una liquidez y solvencia económica. Sin embargo, antes de acudir a cualquier tipo de financiamiento, se debería analizar la necesidad de la empresa y qué tipo de política tendrán que emplear estas micro y pequeñas empresas para obtener el crédito para no descuidar la situación financiera de ésta, si es recomendable que se realice una inversión a largo plazo o corto plazo y así sean financiadas (Castillo, 2010).

Según Lira (2009), dice que la mayoría de las Micro y pequeñas empresas consideran que uno de los problemas principales que tienen que enfrentar es el financiamiento, ya sea para iniciar un negocio, o expandir sus actividades. En cualquiera de estos casos, tienen dificultades para hacer negocio. En distintas campañas publicitarias por parte de las entidades financieras hacia los empresarios se dice que “pase por caja a recoger dinero”, la verdad es que nadie les dará efectivo “así no más”. Tendrán que cumplir con una serie de exigencias dependiendo de la envergadura de su negocio. En muchos casos, será necesario presentar garantías para respaldar una línea de crédito. También pueden exigirle el aval de un tercero. Estas empresas necesitan atender sus problemas de liquidez y buscan la obtención de recursos, si a esto le agregamos la necesidad de ser más competitivas. La obtención de los créditos o financiamiento a largo plazo en el sistema bancario, tiene un alto



costo financiero y difícil acceso, sobre todo para las Micro y pequeñas empresas y mucho más aún para aquellas empresas que recién emprenden ya que muchas de las microempresas son autogestionarias que carecen conocimientos de organización, y control para dirigir adecuadamente sus empresas.

Boscan (2006) afirma que el financiamiento es la opción que ayuda a desarrollar estrategias de operación mediante la inversión realizada, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, constituir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere como benéfica para la micro y pequeña empresa para así poder aprovechar las oportunidades que susciten en el mercado.

En el ámbito local, Inversiones Generales Santillán, es una micro empresa que se dedica a la venta de abarrotes en la ciudad de Carhuaz, tiene como problema obtener financiamiento de las entidades financieras, porque no cumplen con los requisitos que pide la entidad financiera para poder otorgarle el crédito. Asimismo, la micro empresa en estudio no tiene conocimiento de los beneficios que puede recibir al obtener el financiamiento si esta llegará a cumplir con los requisitos, con el crédito que obtiene puede realizar más compras, puede realizar mayor inversión así llamar la atención de los habitantes de la provincia de Carhuaz. Por otro lado, también la Micro empresa en estudio, en los últimos años en la ciudad de Carhuaz ha generado bastante empleo, dando oportunidades para que los habitantes puedan solventar sus gastos, pero poco ha podido obtener financiamiento porque ha empezado a utilizar sus fuentes de financiamiento para poder obtener el crédito y con ello su rentabilidad ha mejorado poco. También como propuesta de mejora para la Micro empresa debe

utilizar financiamiento que sea de beneficio, usar más mecanismos para que pueda obtenerlos y así mejorar su utilidad a fin de año.

También en la ciudad de Carhuaz, la micro empresa en estudio va creciendo a nivel de población, la demanda del comercio de las micro y pequeñas empresas es creciente porque otorga ofertas a sus clientes, es por ello, que el gobierno local está previendo mayor demanda en el rubro de abarrotes en la provincia de Carhuaz, y para eso están estableciendo mecanismos de coordinación, ejecución y supervisión de las políticas de manejo de créditos, para así lograr el apoyo necesario a las micro y pequeñas empresas mediante el financiamiento, de esta manera se viene promoviendo el trabajo a los pobladores que se encuentran alrededor de la provincia de Carhuaz. Por lo tanto, van satisfaciendo las necesidades de los usuarios y al público en general.

En cuanto a la problemática que tiene la micro empresa Inversiones Generales Santillán, se puede definir como un alto índice que hay falta de financiamiento por parte de la micro empresa en estudio, esto porque no cuentan con los requisitos suficientes para poder obtener el financiamiento, por tanto, se ha llevado una competencia desleal por parte de sus demás competidores que no están cumpliendo con algunos requisitos. Cuando los comerciantes cumplan con los requisitos para poder obtener el financiamiento, tienen más beneficios porque van a obtener préstamos a corto y largo plazo de las entidades financieras para poder invertir en la adquisición de más productos y si los comerciantes no cumplen con los requisitos no van a poder acudir a las entidades financieras para poder obtener el financiamiento. Esta experiencia evidencia que gracias al financiamiento interno tienen logros importantes por eso en la presente investigación se planteó el siguiente enunciado del

problema: ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019? De igual modo, se formuló el siguiente objetivo general: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019. Para poder lograr el objetivo general nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

- Describir las propuestas de mejora de los instrumentos financieros de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes: “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019.
- Describir las propuestas de mejora de los tipos de financiamiento de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes: “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019.
- Describir las propuestas de mejora de los de los tipos rentabilidad de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019.

La presente investigación se justifica porque es importante conocer de cómo opera el financiamiento y también como está la rentabilidad de la Micro empresa y por otro lado, la investigación se justifica porque el estudio contribuirá a la comunidad académica de ULADECH católica, y también servirá como fuente de información a los futuros investigadores de la especialidad y para el responsable de la investigación constituye como una fuente de información en la solución de

problemas prácticos en su vida laboral. También la investigación fue viable porque se contó con los recursos suficientes para elaborar el informe.

La metodología de investigación fue cuantitativa, porque se utilizó el programa de Microsoft office Excel para el procesamiento de los datos, el nivel fue descriptivo y el diseño de investigación fue descriptivo no experimental. La técnica de investigación que se aplicó fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. La población y la muestra estuvo conformada por 6 trabajadores de la Micro empresa en estudio.

En la presente investigación se encontraron los siguientes resultados producto de las encuestas realizadas: En cuanto a los instrumentos financieros, utilizaron la hipoteca para financiar su micro empresa, también utilizaron el leasing y la línea de crédito. También con respecto a los tipos de financiamiento, esta Micro empresa en estudio acudió a los bancos a solicitar financiamiento, también algunos nos manifestaron que no acudieron a las juntas y porque utilizaron sus ahorros personales. En cuanto a la rentabilidad, se encontró que la rentabilidad sobre ventas fue minuciosamente buena porque se incrementaron las ventas al año anterior, la rentabilidad patrimonial, fue buena porque hubo incremento en sus utilidades por las ventas realizadas, asimismo la rentabilidad de activos, fue eficiente porque se mostró regular y con ello sus activos de la empresa mejoró porque pagó deudas a corto plazo.

Finalmente, se concluye como propuesta en cuanto al financiamiento la Micro empresa debe utilizar instrumentos financieros para financiar mejor su capital de su micro empresa. También el financiamiento que obtuvieron mejoró su rentabilidad de

su micro empresa, porque aumento sus ventas y también tuvo incremento en el patrimonio porque realizó inversiones. Por otro lado, se le propone a la micro empresa en cuanto a los tipos de financiamiento buscar más alternativas de financiamiento para que esta Micro empresa utilice poco sus recursos, también puede ir incorporando inversionistas privadas para que aporte dentro de la Micro empresa con ello poder expandirse y obtener más ganancias para su Micro empresa. Asimismo, se le sugiere seguir trabajando con los préstamos de las entidades financieras para que estas puedan solventar sus capitales. También, es necesario contar con un asesor contable para tener conocimiento sobre el manejo del financiamiento y rentabilidad, para que continúe reinvertiendo sus utilidades para que así pueda tener más ganancias.

## **II. Revisión de la literatura**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2. 1.1 Internacionales**

Gonzales (2014) en su tesis titulada: El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPIMES del comercio en el Municipio de Querétaro – México. Tuvo como objetivo general conocer el impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad en las MYPIMES del sector comercio en el municipio de Querétaro - México. El estudio tiene como metodología de tipo cuantitativo, de nivel descriptiva, la cual requirió de la recolección y análisis de datos numéricos, la técnica fue la encuesta y su instrumento el cuestionario. Los resultados obtenidos indican que seis de cada 10 locatarios manifestaron no haber obtenido financiamiento para su negocio y cuatro de cada 10 obtuvieron créditos para el negocio, seis de cada 10 solicitaron financiamientos personales y los utilizaron dentro del negocio, así como también tres de cada 10 de los encuestados no obtuvieron financiamientos personales y únicamente dos de cada 10 manifestaron no haber recurrido a ningún tipo de financiamiento. Asimismo, se concluye que el financiamiento a largo plazo es adecuado para incrementar la rentabilidad de las MYPIMES debido a las proyecciones de caja futuras que se planean y permiten no comprometer a la empresa. Es así que desde la perspectiva teórica del uso del crédito a largo plazo y desde las diferentes opciones de financiamiento se pretende tener un acercamiento para recomendar una de las posibles soluciones a la problemática que enfrentan las MYPIMES para poder desarrollarse.

Zorrilla (2014) en su tesis sobre: Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector Confección de la ciudad De Mazatenango” – Guatemala. Tuvo como objetivo cuales son las fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas del sector confección de la Ciudad de Mazatenango, Guatemala. La metodología fue cualitativo, nivel deductivo, diseño experimental. La técnica que se utilizó fue la entrevista y su instrumento fue el cuestionario. Para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras, los créditos otorgados por los proveedores, los préstamos particulares, y el uso del financiamiento interno al reinvertir las utilidades, además los anticipos de clientes representan un financiamiento a corto plazo. La mayoría de empresarios dedicados a la confección en la ciudad de Mazatenango, acuden a instituciones financieras en busca de préstamos, lo que revela que su principal fuente para financiar sus actividades productivas han sido el financiamiento externo, entre tanto un porcentaje mínimo utiliza financiamiento interno. Los resultados demuestran que la mayor parte de empresarios acuden a bancos, y a ONG, en busca de recursos para financiar sus actividades productivas. Únicamente un porcentaje mínimo se ha acercado a las cooperativas. Donde concluye que la mayoría de empresarios que participaron en esta investigación afirman que las mayores dificultades que tuvieron al momento de solicitar un préstamo fueron los trámites y requisitos que solicitan las financieras.

Vásquez (2014) en su tesis titulada: El financiamiento del desarrollo económico. Tuvo como objetivo general mostrar la importancia de políticas específicas de ampliación de las variedades de instrumentos financieros disponibles en los países atrasados. 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. El tipo de investigación que utilizó el autor fue cualitativo de diseño descriptivo experimental de corte transversal, la técnica utilizada fue; la encuesta y el cuestionario se construyó una base de datos de 82 países cubriendo el período 1994-2010 (limitado por la disponibilidad de datos históricos del comercio internacional de mercancías desagregadas a cuatro dígitos de la clasificación CUCI 3). Las variables utilizadas son el producto, el capital, un indicador de sofisticación de la producción y por último un indicador que aproxima la diversidad de instrumentos financieros disponibles. Finalmente, la conclusión más importante del autor fue; se reconoció que los factores relacionados con la demanda de servicios financieros no eran adecuados para explicar por qué dos países de similar grado de desarrollo real tenían sistemas financieros tan diferentes, se recurrió a factores extraeconómicos como las instituciones, las leyes y la historia, para que hicieran el trabajo.

### **2.1.2 Nacionales**

Aguilar (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y capacitación de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares – Cajamarca, 2016. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares – Cajamarca, 2016. La investigación fue cuantitativa, descriptiva- no experimental, para llevarla a cabo se tomó una muestra de 12 micro y pequeñas empresas de una población de 20 Mype, a quienes se les aplicó un cuestionario de 26 preguntas cerradas; obteniéndose los



siguientes resultados. Respecto al objetivo específico 1: El 91.67% de los dueños o representantes legales de las Mype son adultos, porque sus edades fluctúan entre los 26 y 65 años; el 75% son del sexo masculino y el 25% del sexo femenino; el 50% tienen secundaria completa, el 16.67% secundaria incompleta, 16.67% superior universitaria completa y el 16.67% superior universitaria incompleta. Respecto al objetivo específico 2: El 66.67% de las Mype encuestadas financian su actividad comercial con recursos de terceros y el 33.33% lo hacen con financiamiento propio; el 87.5% de las Mype que obtuvieron financiamiento de terceros, lo invirtieron en capital de trabajo. Finalmente, podemos concluir que alrededor de 2/3 (66.67%) de las Mype encuestadas financian su negocio con recursos de terceros y que la totalidad (100%), no recibieron capacitación antes del otorgamiento de los créditos financieros.

Fiestas (2015) en su investigación titulada: Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú. Caso: Servicentro Madrid e hijos S.R.L. de la provincia de Paita, en el año 2014. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento de las Empresas Comerciales del Perú. Caso Servicentro Madrid e hijos S.R.L. de la provincia de Paita, en el año 2014. Se ha desarrollado usando la Metodología de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y el diseño no experimental, la técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario pre estructurado con 19 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a Servicentro Madrid e hijos S.R.L. de la provincia de Paita, obteniendo como principales resultados los siguientes: Que la empresa Servicentro Madrid e hijos S.R.L de la Provincia de Paita, recibió el apoyo oportuno por parte de la entidad financiera, lo que le permitió la obtención de un crédito

inmediato y satisfacer sus necesidades de capital mediante aplicación el financiamiento con los Bancos y pago a la entidad financiera una tasa de interés del 20% por el crédito solicitado. Llega a la conclusión de que si recibieron créditos para financiar su micro y pequeña empresa y pagaron tasas altas.

Jaramillo (2016) en su investigación titulada: Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro transporte interprovincial de pasajeros en el Perú. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro transporte interprovincial de pasajeros en el Perú y de la empresa “Transportes El Poderoso Cautivo EIRL” Ayabaca – Piura, 2015. Se ha desarrollado usando la Metodología de tipo descriptivo y diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Aplicando la técnica de la encuesta - entrevista y como instrumento de recolección de información las fichas bibliográficas y el cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, aplicado al gerente y/o representante legal de la empresa en estudio, obteniendo como principales resultados los siguientes: Respecto a la revisión bibliográfica: La carencia de organismos gubernamentales promotores de financiamiento para la MYPE, el alto costo de capital, las restricciones en su otorgamiento, la falta de garantías, la poca cultura crediticia, entre otros aspectos que repercuten negativamente en las micro y pequeñas empresas ya que ellas no pueden hacer frente a sus necesidades financieras, pues tiene capital limitado o nulo. Finalmente se concluye que: Los factores que limitan el acceso al financiamiento de las empresas del sector transporte son la falta de garantías que respalden el crédito.

Ostium (2014) en su tesis titulada: Los instrumentos financieros en las

empresas comerciales, de la Ciudad de Piura. Tuvo como objetivo determinar los instrumentos financieros en las empresas comerciales, de la ciudad de Piura. La metodología que utilizó fue de tipo cualitativo, el nivel de investigación fue descriptivo. La técnica fue la encuesta y su instrumento el cuestionario. Obtuvo los siguientes resultados, donde la mayoría de los colaboradores implicados consideran que permite adquirir liquidez financiera sólo con el sobre stock de inventarios, ejecutando dicha operación financiera y dándole mayor liquidez a la cuenta corriente; disminuyendo los gastos adicionales con una preferencia del 38%, otros colaboradores consideran que se puede obtener mercaderías en un corto plazo; de esta manera poder satisfacer rápido al mercado con un 35% de preferencia, finalmente concluye que los colaboradores consideran que es viable porque permite realizar retiros parciales en caso de una necesidad mercado con una preferencia del 27%.

Balladares (2016) en su tesis sobre: Caracterización del financiamiento del sector microempresaria - comercial en el Perú. Caso: bodega comercial mi Karen Ayabaca - Piura, 2016. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento del sector microempresaria – comercial en el Perú y de la bodega Comercial Mi Karen Ayabaca - Piura, 2016. La investigación fue cualitativa, se ha desarrollado usando metodología de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Se aplicó la técnica de la encuesta, entrevista, y observación directa. Para el recojo de información se hizo uso de la revisión bibliográfica y documental, como instrumento de recolección de información se utilizó un cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado al representante legal de la empresas en estudio,

obteniendo como principales resultados: Respecto a la revisión bibliográfica: según los autores citados se concluye que las microempresas bodegueras de sus estudios, se autofinancian al iniciar sus actividades, luego acceden a financiamiento de las entidades financieras a través de micro créditos. Así mismo los autores manifestaron que el interés aplicado a los microempresarios es muy elevado lo cual les impide crecer. Respecto a la aplicación del caso: Bodega Mi Karen, para iniciar sus operaciones se auto financió, pero en la actualidad cuenta con crédito hipotecario de la Caja Municipal de Piura, el cual lo utilizó para abastecer su negocio. El interés del préstamo tuvo una tasa porcentual del 30% y un plazo de devolución de 24 meses.

Domínguez (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y competitividad de las mype rubro compra y venta de calzado del mercado central de Tambo grande-Piura, año 2017. Estableció como objetivo general determinar las características del financiamiento y la competitividad de las MYPE rubro compra y venta de calzado del mercado central de Tambo grande Piura al año 2017. La investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo, diseño no experimental - transversal. Se realizó a través de un cuestionario, con la finalidad de recoger los datos de la MYPE rubro compra y venta de calzado del mercado central de Tambo grande Piura al año 2017, para llevar acabo se aplicó un cuestionario con preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta a 10 MYPE Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento que el 60% utiliza financiamiento bancario, el 70% solicitaron en el 2017 créditos bancarios, el 100% atendieron su crédito en menos de una semana, el 100% de las MYPE estudiadas les otorgaron los créditos en los montos solicitados, el 70% que sus créditos fueron a largo plazo y que el 60%

trabaja con dinero de prestamistas. Finalmente, se concluye que le financiamiento fue favorable para mejorar el capital de las micro y pequeñas empresas en estudio.

Carreño (2017) en su tesis: Caracterización de la gestión de calidad y financiamiento de las mype rubro transporte de carga ruta Sullana – Lima – Sullana año 2017. Tuvo como objetivo general: Determinar las principales características de la gestión de calidad y financiamiento de las MYPE rubro transporte de carga ruta Sullana – Lima – Sullana año 2017; la investigación es de tipo descriptiva, nivel cuantitativa, de diseño no experimental con corte transversal. La técnica fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario. Se obtuvo los siguientes resultados: El 90% manifiestan que para la marcha de la empresa es indispensable el financiamiento, y el mismo porcentaje refieren que la obtención del financiamiento es en la modalidad de largo plazo. En el caso de la gestión de calidad el 52% manifestaron que si tienen nivel de gestión de calidad, un 90% se orientan a ser competitivos y brindar calidad frente a su competencia. Se concluye que las unidades económicas en materia de investigación, para la gestión de la organización es importante el financiamiento en las MYPES por el flujo de efectivo porque cubre todos los gastos de las empresas como son pagos de personal, servicios básicos, seguros, impuestos, la modalidad de obtención es a largo plazo.

López (2017) en su tesis titulada sobre: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio del Perú caso: Empresa “Representaciones palacios empresa individual de responsabilidad limitada”, Sullana, propuesta de mejora año 2016. Tiene por objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio caso: Empresa de ventas de motos “Representaciones palacios, empresa

individual de responsabilidad limitada Sullana propuesta de mejora año 2017. Su Metodología es de tipo cuantitativo y descriptiva-no experimental. La técnica fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario. Obteniéndose los siguientes resultados en cuanto al financiamiento: son las cajas con un 52%, el segundo lugar lo ocupa los bancos con un 48% lo que significa que las personas más buscan un crédito con estas entidades. En lo que concierne al capital de trabajo el 65% de los dueños de las MYPES, adquieren este préstamo para su negocio y en otra parte para la compra de maquinaria. Por el plazo estimado del crédito lo manejan en pocos meses motivo por el elevado interés ya que a más meses más intereses pero teniendo en cuenta la cuota de pago. En conclusión Respecto al financiamiento las fuentes de financiamiento más utilizado por las Micro y pequeñas empresas según la encuesta realiza son Cajas y Bancos respectivamente, ya que obtuvieron resultados superiores a otras entidades financieras.

Briceño (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de accesorios para computadoras del distrito de Trujillo, año 2015. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de accesorios para computadoras del distrito de Trujillo año 2015". La investigación fue de descriptiva, cuantitativa, no experimental y transversal. La técnica fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario. Los principales resultados fueron: Respecto al financiamiento: El financiamiento bancario obtenido en el periodo 2015 de las mype estudiadas fueron de la banca no comercial caja de Trujillo y del banco continental con 10,000 a 15,000 con una tasa

de interés 1.55 y 3,5 % mensual. En cuanto a la capacitación: los empresarios encuestados manifestaron que el 80% no recibió capacitación sobre los créditos brindados por el sector financiero Respecto a la rentabilidad empresarial: 1) Los representantes legales de las mype encuestados dijeron que el dinero financiado sirvió para invertir en el capital de trabajo y tener mayor rentabilidad en sus microempresas. En conclusión el financiamiento bancario demostró ser efectivo, pues ayudo a mejorar la rentabilidad de la microempresa.

Angulo (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio - rubro compra/venta de ropa para damas-Trujillo, periodo 2014 – 2015. Tuvo como objetivo general determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas en estudio. La investigación fue no experimental, descriptiva, cuantitativa y transversal. La técnica fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario. Se obtuvo los siguientes resultados: En cuanto a empresarios y MYPE: los encuestados manifestaron que el 71% son adultos de los cuales el 34% tienen Superior no universitario completo y el 28% no concluyeron sus estudios superiores. De igual manera, las principales características de las MYPE afirman que el 40% tienen más de 3 años en la actividad empresarial. En cuanto al Financiamiento: manifestaron que el 31% financia su actividad económica con préstamos de terceras personas y el 89% lo invierte en capital de trabajo. En cuanto a Rentabilidad: el 60% afirma que el financiamiento ha contribuido en la mejora de la rentabilidad de su empresa y ha permitido salir adelante en el rubro de su negocio. Finalmente, las MYPE financian sus empresas,

tienen deficiencias en temas de capacitación y financiamiento por ello no obtienen un incremento significativo en su rentabilidad.

Paredes (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y competitividad de las mype del sector turismo rubro de restaurantes del distrito de Chiclayo, 2016. Tuvo como objetivo general determinar las características del financiamiento y competitividad de las MYPE del sector Turismo Rubro de Restaurantes del Distrito de Chiclayo, 2016. La investigación fue de tipo descriptiva, diseño no experimental de corte transversal y nivel cuantitativo, para ello las variables objeto de estudio fue financiamiento y la otra variable es la competitividad; la población (finita) estuvo conformada por quince (15) MYPE (unidad de investigación) del sector Turismo Rubro de Restaurantes del Distrito de Chiclayo, información proporcionada por la Cámara de Comercio y Producción de Lambayeque (CCPL). La técnica de recolección de datos es la encuesta y el instrumento es el cuestionario. Obteniéndose las siguientes conclusiones: Las características del financiamiento de las MYPE del sector turismo, rubro restaurantes son, que los trabajadores de las MYPE mencionan que, si cuentan con financiamiento externo y que es de vital importancia para la subsistencia de su negocio, por otro lado, aplican los procesos de gestión financiera (planificar, organizar y controlar). Las características de la competitividad de las MYPE del sector turismo, rubro restaurantes son, que los trabajadores de las MYPE mencionan que sus negocios si tienen ventajas competitivas, y que pueden generar una y mantenerla, manifiestan que, si tienen ventajas comparativas y que sí pueden mantenerla, consideran que no todos cuentan con capacidades directivas para gestionar su negocio.

Peña (2016) en su tesis de maestría: Caracterización del financiamiento, la



capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicios-rubro hoteles de la ciudad de Piura periodo 2015. Tuvo como objetivo general, determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicios-rubro hoteles de la ciudad de Piura periodo 2015. La investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, para desarrollarla se escogió una muestra poblacional de 19 mype, a quienes se les aplico un cuestionario de preguntas, utilizando la técnica de encuesta. Respecto al financiamiento: los empresarios encuestados manifestaron que el 90% financia su actividad económica con préstamos de terceros, de los cuales el 40% se invirtió en mejoramiento y/o ampliación de su local y la diferencia del 50% como capital de trabajo. Por lo tanto el financiamiento es muy importante porque mejora la operatividad de los micro y pequeñas empresas y así tengan un crecimiento severo en sus ingresos y ventas utilizando financiamiento y también pueden realizar mejoras de sus establecimientos con el financiamiento que pueden recibir de las entidades financieras.

Balta (2016) en su tesis titulada: Características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta minorista de abarrotes del mercado Buenos Aires del distrito de Nuevo Chimbote, año 2016. Cuyo objetivo general fue, determinar las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas en estudio. La investigación fue cuantitativa, descriptiva. La técnica fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario, para el recojo de información se escogió de la población de 35 Micro y pequeñas empresas. Obteniéndose los siguientes resultados: con respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, el 66,7% son de género femenino y el 60% tienen estudios secundarios; con respecto a las principales características de las micro y pequeñas

empresas, el 53,3% tienen de 4 a 6 trabajadores, el 100% son formales y el 60% se formaron para obtener ganancias; con respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, el 66,7% no recibe crédito de los proveedores, el 73,3% cuenta con capital de terceros, el 100% lo utiliza para capital de trabajo y el 93,3% solicitaron financiamiento montos de S/.10 000.00 a S/.50 000.00 nuevos soles. Finalmente se concluye que los Micro empresarios utilizaron sus recursos propios para autofinanciarse y también porque cuentan con personas de experiencia que saben manejar sus créditos de otras maneras.

Chávez (2016) en su estudio sobre: Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de abarrotes de San Luis – Cañete, 2016. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas en estudio. La investigación fue descriptiva, se aplicó como técnica la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Obtuvo los siguientes resultados: respecto al financiamiento, el 5% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2013 el 20% fue a corto plazo y el 20% invirtió en capital de trabajo. Respecto a la rentabilidad, el 20% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa y el 40% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 2 últimos años. Finalmente se concluye que los Micro empresarios acudieron a las entidades financieras a solicitar préstamo para su micro empresa con lo que obtuvieron un crecimiento en sus ingresos y ayudó a mejorar la rentabilidad de su negocio.

Depaz (2017) en su tesis titulada: Características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos

agroindustriales del distrito de Chimbote, año 2016. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de productos agroindustriales en el distrito de Chimbote, año 2016. La investigación fue no transversal – experimental, para el recojo de información se escogió una muestra de 15 micro y pequeñas empresas, que representa el 30% de una población de 59 micro y pequeñas empresas a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: con respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, el 100% de los representantes han solicitado crédito a terceros, el 66,7% lo han invertido en maquinarias y equipos, el 46.7% han solicitado por montos de S/.5001.00 a S/.20 000.00 nuevos soles. En conclusión, las Micro y pequeñas empresas del rubro en estudio, solicita montos fuertes para financiar la compra de maquinarias y equipos, los empresarios son personas mayores, con alto grado de responsabilidad y paciencia, que además tienen educación superior y cuentan con trabajadores de 4 a 7 para que les apoyen en la agitada labor de comercialización.

Ramos (2016) en su estudio sobre: Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro bodega- compra y venta productos de abarrotes del Distrito de Tacna Periodo 2016. Tuvo como objetivo determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector y ámbito en estudio. La investigación fue nivel descriptivo- no experimental. La técnica fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario y se obtuvieron los siguientes resultados: respecto del financiamiento, el 50% solicitaron crédito a corto plazo y el 83% lo invirtió en

capital de trabajo. Respecto de la capacitación, el 75% no recibieron capacitación para el otorgamiento del crédito financiero y el 50% dijeron que la capacitación es una inversión. Respecto de la rentabilidad, el 90% dijeron que los créditos que obtuvieron sí mejoraron la rentabilidad de sus empresas y el 90% dijeron que la rentabilidad de sus microempresas sí había mejorado en los dos últimos años. Finalmente concluyendo que tanto el financiamiento y la capacitación son dos puntos importantes que influyen directamente en la rentabilidad y los resultados de gestión de las MYPE.

### **2.1.3 Regional**

Lezama (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes – barrio mercado Centenario – Cajabamba, 2015. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes del Barrio Mercado Centenario de Cajabamba, 2015. La investigación fue descriptiva, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: El 80% de las Mype encuestadas recibieron crédito financiero de entidades no bancarias, el 83% fue a corto plazo y el 67% invirtió los créditos recibidos en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: el 87% de sus trabajadores no recibieron capacitación, para el 80% la capacitación es una inversión y para el 80% la capacitación es relevante para su negocio. Respecto a la rentabilidad: El 87% de los dueños de las Mype encuestadas percibe que mejoró la rentabilidad de sus empresas y además, que en los dos últimos años la rentabilidad de sus empresas había mejorado,

respectivamente. Finalmente, se concluye que el financiamiento y la capacitación mejoraron la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes del Barrio del Mercado Centenario de Cajabamba en el año 2015.

Ramos (2015) en su tesis: Factores que influyen en las decisiones financieras de los microempresarios para tomar un financiamiento en la caja municipal de la Santa en Chimbote, periodo 2014. Tuvo como objetivo cuales son los factores que influyen en las decisiones financieras de las Micro y pequeñas empresas para tomar un financiamiento en la Caja Municipal De la Santa, Chimbote, periodo 2014. Básicamente fue un estudio necesario porque la búsqueda del financiamiento constituye un problema real en las finanzas y porque nunca antes se ocuparon de estudiar variables tan complejas pero muy dinámicas cuando se otorgan créditos en Chimbote, era necesario prestar atención a ellas, su importancia radica en su condición de pionera en la profesión contable. El método empleado fue el deductivo Es una investigación descriptiva y de acuerdo al enfoque cuantitativo, La muestra estudiada se conformó de los 350 micro y pequeñas empresas clientes de la CMACS, todos colaboraron previo conocimiento de los objetivos de investigación. Para el estudio de variables se consideró la técnica de encuesta, por lo que se diseñó y aplicó un cuestionario. Los resultados fueron procesados con la estadística descriptiva siguiendo los objetivos. Se concluyó que los factores influyentes en la decisión financiera del microempresario para tomar un financiamiento en la Caja Municipal de la Santa son básicamente la tasa de interés, rapidez del servicio, el servicio personalizado y especializado.

Gonzales (2015) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro mensajería y Courier del distrito de Chimbote, 2014. Tuvo como objetivo general determinar las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro Mensajería y Courier, del Distrito de Chimbote, 2014. Se utilizó el diseño no experimental, transversal, descriptivo. Para el recojo de información se utilizó una muestra dirigida de 7 micro y pequeñas empresas de una población de 10 a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas cerradas mediante la técnica de la encuesta, obteniendo los siguientes resultados: El 100% ha solicitado y recibido un crédito. El 57.1% el monto de crédito solicitado y recibido, fue de s/. 10, 001 a más. El 100% solicitó y se le otorgó crédito en el Sistema Bancario. El 57.1% han pagado menos del 20% anual de tasa de interés. El 100% han recibido de 1 a 3 veces al año crédito. Se concluyó que: La mayoría de los representantes tienen una edad promedio de 31 a 50 años, son de género masculino, con grado de instrucción superior universitaria, las micro y pequeñas empresas tienen más de 7 años de permanencia en el mercado, han solicitado y recibido un crédito, en el sistema bancario, en un monto de s/. 10,001 a más, pagando una tasa de interés de menos del 20% anual, invirtiendo el dinero en la compra de activos.

Zevallos (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro cevicherías del distrito de Chimbote, periodo 2015. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector servicios - rubro cevicherías del distrito de Chimbote, periodo 2016. La investigación fue cuantitativa – descriptiva, para el recojo de información se escogió

una muestra de 10 Micro y pequeñas empresas de una población de 20, a quienes se les aplicó un cuestionario de 10 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: con respecto al financiamiento de las Micro y pequeñas empresas, la mayoría (80%) representantes han solicitado crédito en la Caja Municipal de Ahorro y Crédito del Santa, y la tasa de interés aplicada fue mayor del 40% anual y el monto solicitado fue entre 5001 a 10000 soles. Finalmente, en conclusión: La totalidad de las MYPES encuestadas declaran que han adquirido créditos financieros. La mayoría de las MYPES encuestadas obtienen financiamiento del sistema no bancario (Caja Municipal de Ahorro y Crédito De Santa).

Linares (2015) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de la Urb. Casuarinas del distrito de Nuevo Chimbote, 2014. Tuvo por objetivo determinar las principales características del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro ferretería de la urbanización Casuarinas del Distrito de Nuevo Chimbote, provincia de Santa, período 2014. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/ transversal, se utilizó una población muestral de 10 Micro y Pequeñas Empresas de la urbanización de Casuarinas del distrito de Nuevo Chimbote, a quienes se les aplicó un cuestionario de 10 preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: Referente al representante legal de la Micro y Pequeñas Empresas: El 50% tienen 31 a 50 años de edad, el 80% son varones y el 50% tienen estudios superiores universitarios. Referente a la Micro y Pequeñas Empresas: El 60% tiene de 04 a más años en el mercado, el 100% obtuvo financiamiento de entidades financieras y el 100% es formal. Referente al

financiamiento: El 100% solicitó financiamiento, el 50% ha solicitado financiamiento más de 2 veces, el 50% ha obtenido crédito de 0 – 10000 soles el 50% invirtió en mejoramiento y/o ampliación del local. Finalmente las conclusiones son: La totalidad de las Mype de estudio solicitó préstamo financiero a una entidad bancaria, asimismo la totalidad de las Mype encuestadas son formales.

Campos (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro elaboración de productos de pastelería del distrito de Chimbote, provincia de Santa, año 2015. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características de financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro pastelería del distrito de Chimbote. Provincia de santa, periodo 2015. La investigación fue cuantitativa-descriptiva. Para el recojo de la información se escogió una muestra de 10 micro y pequeñas empresas de una población total de 35 micro y pequeñas empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 15 preguntas a través de la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes resultados: El 50% de los representantes de las micro y pequeñas empresas, tienen edad de 31 a 50 años. El 60% son de sexo masculino. El 50 % de las Micro y pequeñas empresas tienen de 3 a 4 años de presencia en el mercado. El 60% tienen de 1 a 4 trabajadores. El 50% de los encuestados respondieron que han solicitado préstamo en cajas municipales. El 60% han solicitado 5000 para el financiamiento de su negocio. El 60% solicitó el financiamiento a corto plazo, El 80% respondieron que el interés que le cobraron fue de 5 a 10%. El 60% utilizó su préstamo en maquinaria y equipo. El 80% percibe que su empresa es rentable.



Chávez (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector industrial – rubro elaboración de productos de panadería del casco urbano de la ciudad Chimbote, año 2015. Tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector industrial- rubro elaboración de productos de panadería del casco urbano de la ciudad de Chimbote, año 2015, se ha desarrollado utilizando la investigación del tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental – transversal, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 09 microempresas, representando el 50% de la población, a las cuales se les aplico un cuestionario de 17 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a las micro y pequeñas empresas: El 77.8% de las panaderías tiene de 7 años a más en el mercado y en el 33.3% de las panaderías se encontró que trabajan de 3 a 5 familiares del propietario. Respecto al financiamiento: El 88.9% de las empresas fueron creadas con capital propio y el 77.8% de las empresas solicita crédito a las entidades bancarias. Y llegando a la conclusión: La mayoría de los representantes legales (56.6%) encuestados tienen entre 31 y 50 años de edad, la mayoría de las panaderías (77.8%) tiene de 7 años a más en el mercado, la mayoría de las empresas (88.9%) fueron creadas con capital propio y solicitan crédito a las entidades bancarias.

Llacas (2015) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta minorista de Abarrotes en el mercado César Vallejo de Chimbote, 2014. Tuvo como objetivo general, determinar las principales características del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta minorista de abarrotes en el Mercado

César Vallejo del Distrito de Chimbote, año 2014. La investigación fue de tipo cuantitativa, nivel descriptiva, de diseño no experimental - transversal; para el recojo de información se escogió de una población de 13 Micro y pequeñas empresas, una muestra del 100% de la población, se aplicó la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Con respecto a los representantes de las micro y pequeñas empresas, el 84.62% son de género femenino y el 69,23% tienen estudios secundarios; con respecto a las principales características de las micro y pequeñas empresas, el 100% son informales, el 66,67% tienen más de 6 años en la actividad empresarial y el 100% tienen el objetivo de subsistir y obtener ganancias; con respecto al financiamiento de las micro y pequeñas empresas. Finalmente, se concluye que las Micro y pequeñas empresas del Mercado César Vallejo de Chimbote dedicadas a la venta minorista de abarrotes financian su actividad comercial y la mayoría recurre a las cajas municipales.

Arroyo (2015) en su tesis: Caracterización del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías, Casco Urbano del Distrito de Chimbote, 2014. Tuvo por objetivo determinar las principales características del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio - rubro pollerías Casco Urbano del Distrito de Chimbote, 2014. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental/transversal, se utilizó una muestra de 6 Micro y Pequeñas Empresas a quienes se les aplicó un cuestionario de 13 preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: El 67% tienen de 31 a 50 años de edad. El 87% son varones. El 87% tiene estudios superior no universitaria. El 67% tiene de 04 a 7 años de permanencia en el mercado. El 100% es formal. El 100% creó su Micro y Pequeñas Empresas para generar ganancias. El 67% tiene financiamiento

de terceros. El 50% pagó una tasa de interés de 16% a 30%. El 50% invirtió el crédito en mejoramiento y/o ampliación del local. Se concluye que: en su gran mayoría los representantes legales de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicio – rubro pollerías del casco urbano de Chimbote, 2014 son adultos, varones y no son profesionales, han obtenido financiamiento de entidades bancarias pagando una alta tasa de interés, el préstamo otorgado a los empresarios fue utilizado para las mejoras de infraestructura.

Aguilar (2016) en su tesis que se titulada: Caracterización del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del distrito de Chimbote, 2014. Tuvo por objetivo determinar las principales características del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del Distrito de Chimbote, 2014. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental / transversal, obteniéndose los siguientes resultados: El 80% tienen de 36 a 50 años de edad. El 86,7% son varones. El 80% tienen estudios superiores no universitarios. El 86,7% son propietarios de las Micro y pequeñas empresas. El 80% tiene la finalidad de generar ganancia. El 80% solicitó un importe aproximado de 5,000 a 10,000 nuevos soles. El 80% pagó una tasa de interés de 26% a 40%. El 40% invirtió en mejoramiento y/o ampliación del local. Se concluye que: La mayoría de los representantes legales de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del Distrito de Chimbote, 2014 son adultos, varones, tienen estudios superiores no universitarios y son propietarios. Las Micro y Pequeñas empresas fueron creados para generar ganancias,

tienen más de 04 años en el mercado y todas son formales. Además, obtuvieron financiamiento de entidades bancarias, pagando una elevada tasa de interés, logrando invertir en infraestructura.

Robles (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa comercial J. blanco S.A.C. de Casma – 2016. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas en estudio. Para llevar a cabo dicha investigación se hizo uso de la metodología cualitativa y se utilizó el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose técnicas e instrumentos de investigación como las fichas bibliográficas y el cuestionario. Luego de aplicados los instrumentos señalados se arribó a los siguientes resultados: la mayoría de referencias bibliográficas señalan que las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú sector comercio y del COMERCIAL J. BLANCO S.A.C de Casma 2016 provienen del sector no bancario. Asimismo se pudo determinar en el estudio de caso, si tuvo acceso al crédito para de ese modo financiarse y poder crecer como empresa. Además, se puede inferir que tanto a nivel nacional como en la ciudad de Casma, el financiamiento de esta empresa en específico no es tan sólido, afectando la gestión. Finalmente concluye, la principal conclusión del trabajo es que no se ha encontrado evidencia empírica (estudios de investigación) que determinan la influencia (relación) del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en estudio.

Cabrera (2017) en su estudio: Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Nuevo Chimbote, Periodo 2017. Tuvo como objetivo general determinar

las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Nuevo Chimbote, 2017. La investigación fue de tipo cuantitativa y nivel descriptiva, aplicó la técnica de la encuesta y su instrumento fue el cuestionario estructurado. Obtuvo los siguientes resultados: respecto al financiamiento, el 60% realizaron préstamos, el 90% si solicitaron crédito para su negocio, el 60% dijeron que obtuvieron crédito del sistema bancario, el 80% de las MYPE que recibieron crédito invirtieron en su capital de trabajo, el 85% dijeron que no recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito, el 40% dijeron que los capacitaron en el curso de Manejo empresarial, el 45% dijeron que la capacitación recibida mejoró su rentabilidad y el 90% dijeron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró por el financiamiento recibido. Finalmente se concluye, que la mayoría financia su actividad con fondos ajenos y que a su vez la rentabilidad de su microempresa si mejoró.

Otiniano (2016) en su trabajo de investigación: Apoyo financiero para los pequeños y medianos comerciantes en la línea de abarrotes, frente a la competencia de los grandes supermercados que han llegado a Chimbote, periodo 2016; Donde muestra su objetivo principal en identificar la importancia del apoyo financiero para los pequeños y medianos comerciantes en la línea de abarrotes, para contra restar la competencia de los grandes supermercados que han llegado a Chimbote, periodo 2016. El tipo y nivel de investigación que se ha plasmado en este trabajo es la revisión bibliográfica y documental, del enfoque cualitativo y el nivel descriptivo simple, diseño de la investigación empleada es el uso de la técnica de revisión documental y bibliográfica. El principal resultado es que para poder ayudar a estos pequeños y medianos comerciantes en la línea de abarrotes y que puedan soportar

esta competencia que tienen por los grandes supermercados se requiere brindar apoyo financiero en modalidades de financiamientos y asesoramiento. La principal conclusión para que estos pequeños y medianos comerciantes en la línea de abarrotes puedan subsistir y hacer frente a esta gran amenaza y poder lograr salir adelante para mantenerse en el mercado, es necesario recurrir a créditos bancarios a fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo con el propósito de ser competitivos en el mercado.

Sánchez (2016) en su estudio: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes, del Distrito De Santa. Periodo 2016. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro abarrotes del distrito de Santa, periodo 2016. La investigación fue descriptiva, utilizó la técnica de la encuesta, se obtuvo los siguientes resultados: el 75% obtuvieron financiamiento del sistema no bancario, el 100% lo invirtió en capital de trabajo, el 100% considera que la capacitación es una inversión y se capacitaron en manejo eficiente de microcréditos. Respecto a la rentabilidad, el 60% dijeron que su rentabilidad incrementó en los últimos dos años. Finalmente concluyen que la mayoría de las MYPE tienen más de 3 años de permanencia, más del 70% obtienen financiamiento del Sistema no bancario y todos afirman que la capacitación es una inversión y haber tenido un incremento de la rentabilidad.

#### **2.1.4 Local**

Solórzano (2016) en su tesis titulada: El financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías

– Huaraz, 2014. Dónde como objetivo de estudio se propone a Determinar que el financiamiento y la Capacitación inciden en la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de Huaraz en el 2014. Donde el tipo de investigación fue cuantitativo y el diseño de investigación es descriptivo simple, no experimental y de corte transversal, donde también podemos observar que la población estuvo conformada por 26 propietarios y/o representantes legales de las ferreterías de dicha ciudad, para la recolección de datos utilizó la técnica de encuesta y como instrumento los cuestionarios elaborados por el investigador y llegando a los siguientes resultados el 77% afirmaron la necesidad de fondos económicos mediante el financiamiento para su micro y pequeña empresa; el 65% afirmaron que mantenían vigente el financiamiento de su micro y pequeña empresa; el 77% afirmaron pagar puntualmente el financiamiento obtenido; el 73% afirmaron que los objetivos de la capacitación contribuyen a la modernización de la administración privada; el 85% opinaron positivamente que la capacitación brinda la preparación necesaria al trabajador para desarrollar la micro y pequeña empresa; el 77% opinaron afirmativamente que la tasa de crecimiento del mercado influye en la rentabilidad de su micro y pequeña empresa; el 73% afirmaron que es necesario cuidar los costos operativos para la rentabilidad de la ferretería y llegando a las siguiente conclusiones que el financiamiento y la capacitación inciden de manera positiva en la obtención de la rentabilidad de dichas Mype.

Chinchay (2015) en su investigación titulada: El financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro hoteles – Huaraz 2014. Tuvo como objetivo determinar el financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas de servicios rubro Hoteles de Huaraz 2014. El diseño de

investigación fue descriptivo simple, no experimental y transversal; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado.

Resultados: El 80% dijeron siempre participar en el mantenimiento de la vigencia del financiamiento de la micro y pequeña empresa; el 93% dijeron siempre pagar puntualmente el financiamiento de su micro y pequeña empresa; el 87% indicaron siempre utilizar el financiamiento a corto plazo; el 66% indicaron siempre utilizar el apoyo de los bancos y uniones de crédito; el 67% dijeron nunca recurrir a las empresas de capitales de inversión; el 93% indicaron siempre hacer valoración de la calidad del producto/servicio que presta su micro y pequeña empresa; el 80% indicaron siempre percibir la tasa de crecimiento del mercado. Conclusión: queda determinada el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro Hoteles de Huaraz 2014; como se puede verificar en las tablas y figuras que presentan los resultados de la investigación como consecuencia de la recolección de datos de la muestra, que tienen una relación directa con las propuestas teóricas demostradas en los antecedentes y las bases teóricas de los investigadores.

Ramírez (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro hoteles de Huaraz, 2017. Tuvo como objetivo determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro hoteles de Huaraz, 2017. El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo, cuyo diseño fue descriptivo simple, no experimental – transversal; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: el 70% de elementos de la muestra afirmaron mantener vigente el financiamiento de su micro y pequeña empresa, el 78% que opinaron pagar puntualmente el préstamo contraído, el 59% que



dijeron que renueva frecuentemente su financiamiento, el 57% que opinaron contar con excedente de mercancías vencidas, el 69% de la muestra solicitó crédito simple o cuenta corriente, el 72% afirmaron la utilización del financiamiento a corto plazo, el 70% contaban con líneas de crédito. Concluyó: Queda determinada la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro hoteles de Huaraz, 2017; porque el 72% de encuestados afirmaron prevenir la negociación con las entidades financieras, el 74% indicaron que realizaban la negociación financiera personalmente.

Trujillo (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de lubricantes de motor en la ciudad de Huaraz – 2016. Cuyo objetivo fue determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del comercio, rubro venta de lubricantes de motor en la ciudad de Huaraz - 2016. El tipo de investigación fue de enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo; el diseño de investigación fue descriptivo simple no experimental – transversal; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento de medición fue el cuestionario estructurado. Resultados: El 54% financian su actividad con fondos propios; el 43% solicitaron crédito para su actividad del sistema no bancario; el 63% de los recibieron la cantidad del monto solicitado; el 46% de las MYPE encuestadas precisan que fue a corto plazo y el 26% fue de largo plazo; el 30% manifestaron que invirtieron los créditos recibidos en capital de trabajo, el 26% en mejoramiento y ampliación de local; el 54% de los microempresarios encuestados dijeron que los créditos si mejoraron la rentabilidad de sus empresas. Conclusión: Se han determinado las características del financiamiento y la rentabilidad del sector comercio, rubro venta

de lubricantes de motor en la ciudad de Huaraz 2016; con el 46% que afirmaron haber utilizado financiamiento bancario y no bancario para organizar su micro y pequeña empresa y el 54% que valoraron la rentabilidad del activo en su micro y pequeña empresa.

Espinoza (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de Huaraz, 2017. Cuyo objetivo de la investigación consistió en: Determinar la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de Huaraz, 2017; siendo el tipo de investigación de enfoque cuantitativo y el nivel de investigación descriptivo; con un diseño descriptivo simple, no experimental, transversal; se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario para la recolección de datos, en el plan de análisis se utilizó la estadística descriptiva Resultados: el 68% afirmaron haber obtenido financiamiento a corto plazo, el 75% solicitaron crédito a las entidades financieras, el 73% tuvieron necesidad del apoyo bancario para financiar su micro y pequeña empresa, el 48% afirmaron haber utilizado ahorros personales para financiar su micro y pequeña empresa, el 65% indicaron que su micro y pequeña empresa es dirigida por sus propios dueños y familiares. Conclusión: se ha determinado la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de Huaraz, 2017; porque con el 75% de encuestados que afirmaron haber solicitado crédito en las entidades financieras y el 73% que opinaron haber tenido la necesidad del apoyo bancario para financiar su micro y pequeña empresa.

Salvador (2017) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas proyección de videos en Huaraz, 2016. Tuvo como objetivo general determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro proyección de videos en Huaraz, 2016. También tenemos dos objetivos específicos que son: Identificar las fuentes de financiamiento de las MYPE del ámbito de estudio y describir las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPE del ámbito de estudio. La investigación fue no experimental-descriptivo, cuantitativo, descriptivo, se utilizó la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al financiamiento de las MYPE: El 58% de las personas obtienen un crédito bancario en que les ayuda a ampliar sus negocios dentro del mercado. El 33% mencionan que tiene documentos incompletos de la cual no les pueden ayudar a dar el préstamo. El 50% de los micros empresarios mencionan que los préstamos lo utilizaran en activos fijos. Se llegó a la conclusión que las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse, para el cual debe estar bien informado de los criterios que debe cumplir al adquirir un financiamiento.

Moreno (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de prendas de vestir del distrito de Huaraz, 2017. Tuvo como objetivo general determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro- compra/venta de prendas de vestir del distrito de Huaraz, 2017, el tipo de investigación fue cuantitativo, el diseño de la investigación fue no experimental, la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento el cuestionario; se consignaron los principios éticos. Resultados: el 20%

utilizó créditos comerciales, el 10% usó el descuento por pronto pago, el 25% usó pagarés, el 5% recurrió a líneas de crédito y al 5% si les pareció accesible dicho crédito, por otro lado el 10% utilizó créditos bancarios y un 25% recurrió a financieras, el 20% invirtió en capital de trabajo y también el 15% acudió a prestamistas para financiar su MYPE, el 100% no utilizó hipoteca como financiamiento, y otros 100% no utilizó bonos, el 100% no utilizó el arrendamiento financiero, conclusión: quedan determinados las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro compra/venta de prendas de vestir del distrito Huaraz, 2017; de acuerdo a los resultados empíricos y teóricos obtenidos en la presente investigación.

Valladares (2018) en su tesis titulada: El financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro carpinterías del distrito de Chacas, provincia de Asunción, 2017. Tuvo como objetivo determinar el financiamiento y la rentabilidad en el sector servicios rubro Carpinterías- del Distrito de Chacas – Provincia de Asunción del año 2017. El diseño de investigación fue descriptivo simple, no experimental - transversal; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. Resultados: Respecto al financiamiento, el 66.6% solicitaron préstamos en efectivo más de 31,000 y el 40% solicitaron préstamos de entidades bancarias; y el 40% solicitaron préstamos financieros una vez al año. Respecto a la rentabilidad, el 80% afirman que en las políticas de atención de las entidades financieras está el incremento de la rentabilidad de las MYPE, el 86.6% afirman que el crédito que obtuvieron incremento la rentabilidad de su empresa y el 73.4% afirman que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los dos últimos años. Conclusión: se ha determinado el financiamiento y

la rentabilidad en el sector servicios rubro Carpinterías del Distrito de Chacas – Provincia de Asunción del año 2017; de acuerdo a los resultados obtenidos en la aplicación del cuestionario estructurado a la muestra presentados en las tablas y figuras; así como se encuentra una relación directa con las propuestas teóricas de los investigadores analizados en los antecedentes y las bases teóricas.

Maguiña (2016) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de carnes rojas del distrito de Huaraz, periodo 2016. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro venta de carnes rojas del distrito de Huaraz, periodo 2016. la investigación fue cuantitativa-descriptiva, para el acopio de la información se seleccionó en forma dirigida una muestra de 16 MYPE de una población de 25, a quienes se les dirigió un cuestionario de 36 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento el 43,75% obtuvo créditos, de los cuales el 57,15% fue obtenido de los bancos comerciales y el 42,85% de las cajas rurales y cajas municipales de ahorro y crédito. Este crédito fue destinado el 37.50% como capital de trabajo, el 12.50% para la adquisición de activos fijos, 31.25% para capacitación y el resto para el pago de deudas. En conclusión, la mayoría de las MYPE recurren al financiamiento por parte de las entidades del sistema financiero, gracias a ello obtuvieron mayor rentabilidad o beneficio económico, y en cuanto a la capacitación en su mayoría confirmaron que con la capacitación a su personal mejoraron la rentabilidad de la empresa.

Oncoy (2017) en su tesis sobre: Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de vicos, provincia de Carhuaz, 2016. Tuvo como objetivo determinar el financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de vicos, 2016. El diseño de investigación fue descriptivo, no experimental y transversal; la técnica para recolectar datos fue la encuesta y el instrumento, el cuestionario estructurado. Como resultados se encontró que el 80% precisó que mantienen el financiamiento de su negocio; el 93% paga puntualmente el financiamiento recibido; el 87% se endeuda a corto plazo; el 66% acude siempre a los bancos y uniones de crédito; el 80% percibe la tasa de crecimiento del mercado. En conclusión, queda determinado el financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas de servicios rubro restaurantes del centro poblado de vicos en la provincia de Carhuaz, según los resultados presentados y que se relacionan con los antecedentes y el marco teórico.

Osorio (2016) en su tesis investigó sobre: Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Abarrotes, provincia de Huaraz, periodo 2016. Tuvo como objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio rubro abarrotes, 2016. La metodología que se utilizó fue cuantitativa porque para la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. El nivel de la investigación fue descriptivo, además de ello la población y muestra estuvo conformada por 14 MYPE, a quienes se aplicó un cuestionario de 24 preguntas, utilizando la encuesta obteniéndose los siguientes

resultados más resaltantes, Respecto al financiamiento el 86% de las MYPE financian con fondos de terceros y el 14% lo hacen con fondos propios. Respecto a la capacitación, el 86% no recibieron la capacitación para el otorgamiento del crédito, el 7% si recibió; y el 7% no precisa. Respecto a la rentabilidad el 93% afirma que con el crédito otorgado ha mejorado su rentabilidad del negocio y 7% no precisa. Llegando así a conclusiones más resaltantes; en su mayoría las MYPE en estudio utiliza el financiamiento de terceros para conformar su capital. Asimismo respecto a la capacitación sus trabajadores no se capacitan, en el 86% de ellas indican que no recibieron, solo el otro 7% si recibió capacitación y el 7% no precisa. Finalmente con respecto a la rentabilidad el 93% cree que el financiamiento otorgado mejoró la rentabilidad de su empresa.

Robles (2016) en su tesis de titulación sobre: Características del financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes, Huaraz, 2016. Donde se propone como objetivo general de estudio: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes, Huaraz, 2016. El diseño que utiliza en elaborar esta investigación es descriptivo simple, no experimental y de corte transversal; la técnica utilizada fue la encuesta y el instrumento utilizado fue el cuestionario elaborado por el investigador; con lo cual obtiene los siguientes resultados que el 68% negaron haber utilizado la línea de crédito como instrumento financiero; el 72% afirmaron haber solicitado líneas de descuento como instrumento financiero; el 68% afirmaron haber solicitado financiamiento a la caja municipal de ahorro y crédito; el 78% negaron haber solicitado préstamo de un agiotista profesional; el 84% negaron realizar el análisis de

rentabilidad contable en su micro empresa. Y llegando a establecer estas conclusiones que el financiamiento que obtienen estas MYPES del sector de estudio es de un nivel medio y la rentabilidad que obtiene es solvente en este rubro de servicio.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

Gómez (2007) afirma que el financiamiento está tomando más relevancia esto porque se ha analizado del uso del financiamiento que le dan las Mype, pero también básicamente el financiamiento consiste en abastecerse de recursos financieros de entidades financieras, entonces con ello las micro y pequeñas empresas van a poder financiarse y así también van a poder mejorar en sus operaciones con el fin de mejorar el capital de su negocio. Es decir, que sus fondos propios no lo son suficiente por lo que deben buscar distintas fuentes de financiación adicionales de otras formas, entonces tienen que tomar decisiones entre su capital propio y también entre capital ajeno o de entidades financieras para ello se debe conocer la estructura de la empresa.

Por otro lado, Domínguez (2009) menciona, en cuanto a las fuentes de financiamiento a corto plazo que usan las micro y pequeñas empresas, estas tienen la necesidad de poder obtener el financiamiento porque necesitan para poder desarrollarse y tener crecimiento para que así pueda lograr, que sus actividades sean más operativas. También dicho financiamiento a corto plazo consiste en los créditos que se obtienen de las entidades financieras y que estas sean en un plazo menor a 1 año, para que no tengan problemas las micro y pequeñas empresas siempre deben ir



revisando sus activos circulantes, efectivos y las cuentas por cobrar e inventarios que tiene la micro y pequeña empresa.

### **2.2.2 Teoría del financiamiento de los negocios**

Según Guiganet (2005), nos dice que esta teoría mide el éxito del negocio, esto depende de las financieras que toman dentro de la micro empresa, también toda decisión que se toma es para realizar inversión y estas requieren de financiamiento, también de conocimiento de la micro empresa, para ello la decisión de inversión implicará una siguiente edición, teniendo en cuenta la estructura del financiamiento, y el peso que le van a dar a cada uno de los fuentes de financiamiento.

### **2.2.3 Teoría del pensamiento estratégico de Mintzberg**

De acuerdo a esta teoría nos dice que sirve para hacer planes, también para que la empresa se sienta satisfecha cuando logra sus objetivos, por otro lado, esta teoría define la emisión de acciones que dan las entidades financieras a las empresas, también son actos que una organización va a cumplir lo planificado, cumpliendo metas y objetivos. Mayormente esta teoría lo utilizan como pautas de acción, esto significa que lleva de manera parcial las ventajas y desventajas de la micro empresa, sin embargo, la estrategia en si es un concepto que está siendo enraizado en la estabilidad de los planes y patrones que son establecidos por sí mismos.

### **2.2.4 Teoría tradicional de la estructura de financiamiento**

Según Aguirre (1992), nos define a la estructura de financiamiento como la consecución del dinero que sea necesario para poder financiar a la empresa y quien ha de facilitarla, en otras palabras es la obtención de recursos o medios de pago, que

van destinadas a la adquisición de bienes de capital. Por otro lado, también la estructura de financiamiento está representada por el balance general, incluyendo las deudas de corto y largo plazo, así también como el capital del dueño o accionistas. También se dice que debe de contener las deudas que impliquen el pago de los intereses, sin importar su plazo de vencimiento, en otras palabras es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo.

### **2.2.5 Teoría de la rentabilidad**

Suárez (2008) este autor sostiene en su artículo “Indicadores de rentabilidad y las herramientas para la toma de decisiones financieras en los comerciantes” su idea es establecer la importancia de la información para poder tomar las decisiones financieras dentro de las Mype. Dado estos logros el autor también afirmó que para que la empresa tenga una buena rentabilidad debe aumentar sus ventas para así no tener dificultades a futuro, también todo mejora cuando usan sus propios ahorros y capitales, realizando inversiones en beneficio de la empresa. Es así que concluye que en las empresas es muy importante contar con indicadores financieros como herramienta para realizar una buena toma de decisiones empresariales.

## **2.3 Marco conceptual**

### **2.3.1 Definición**

#### **✓ Financiamiento**

Durante mucho tiempo la finanza se desprendió de la economía, así surgiendo en un campo independiente, que antes estuvo relacionado como documentos, instituciones para el procedimiento de los mercados de capital, a medida que esta iba

evolucionando la tecnología, la investigación de las finanzas fue siendo más exhaustivas, con el fin de centrarse en destacar la liquidez y el financiamiento de las empresas. Por lo general, se entiende como financiación al préstamo de dinero a una persona o empresa para poder concretar una inversión, ya sea de capital de trabajo o de activos fijos, llevando a la empresa a generar más ganancias y también poder expandirse dentro del mercado.

Según Armas (2011), define al financiamiento como un conjunto de recursos monetarios para poder llevar cabo una actividad económica, también dice que se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Por otro lado, dice el financiamiento es como un acto de hacer uso de recursos económicos para poder cancelar las obligaciones o también para pagar bienes, servicios o algún tipo particular que sea beneficio para la micro empresa. El financiamiento puede provenir de entidades financieras, cajas municipales, de las juntas, amigos o parientes de los ahorros personales. Y en este caso la mayoría de las Mype que llevan a cabo sus actividades hacen uso de fuentes de financiamiento externo y estas son entidades financieras siendo estas las que les otorgan los créditos para las Micro empresas.

Mejía (2014) define al financiamiento como un conjunto de recursos monetarios financieros que se destinarán para poder llevar a cabo una determinada actividad o proyecto económico, también dice que la principal particularidad es que estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a las manos de las empresas, estas pueden ser de préstamos de terceros o también de entidades financieras, estas sirven para poder complementar los recursos propios que faltan para realizar la inversión. Asimismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:

**Los ahorros personales:** esta fuente para la mayoría de los negocios es el principal apoyo donde proviene de ahorros y otras formas de recursos personales que usan las empresas cuando no tienen alternativas de obtener financiamiento de las entidades financieras (Mejía, 2014).

**Los amigos y los parientes:** esta fuente es privada, en otras palabras es otra opción para poder conseguir dinero, y estas se obtienen sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para poder iniciar otras operaciones (Mejia, 2014).

**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 (Mejia, 2014).

### **2.3.2 Tipos de financiamiento**

Los tipos de financiamiento están divididos en dos y estas son a corto plazo y a largo plazo:

**Crédito bancario:** Este es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales (Domínguez, 2009).

**Crédito comercial:** Es el uso que se hace de las cuentas por pagar de la empresa, ósea del pasivo que corresponde al corto plazo que se le ha acumulado a la empresa, como pueden ser por impuestos a pagar, cuentas por cobrar entre otros (Domínguez, 2009).

**Línea de crédito:** Es el dinero siempre disponible en el banco, pero durante un periodo acordado entre el banco y el cliente (Domínguez, 2009).

**Papeles comerciales:** Es un instrumento financiero y mayormente se usa a corto plazo, donde consiste en los pagarés no garantizados. Mayormente otorgan este tipo de créditos, los bancos, las compañías de seguro entre otros (Domínguez, 2009).

### **El financiamiento a largo plazo**

**Acciones:** Este instrumento consiste en la participación patrimonial de la empresa o de un accionista para garantizar un préstamo (Domínguez, 2009).

**Arrendamiento financiero:** Este instrumento es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes con la empresa o entidad financiera quien va otorgar el préstamo, donde firman un acuerdo para poder pagar la deuda que se obtuvo como préstamo (Domínguez, 2009).

**Bono:** Es un instrumento que está hecho de forma escrita y certificado, donde el prestatario hace un convenio para poder pagar una suma especificada y también en una fecha determinada, junto con los intereses que se han calculado con una tasa y fecha determinada (Domínguez, 2009).

**La hipoteca:** Este instrumento consiste cuando la propiedad o el bien del cliente pasa a las manos del banco para poder garantizar el pago del crédito obtenido (Domínguez, 2009).

### **2.3.3 Definición Rentabilidad**

La rentabilidad es una condición renta y la capacidad de generar renta, en ello se basa en el beneficio, ganancia, provecho, utilidad. También podemos decir que la rentabilidad está asociada a la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión. En otro de los casos de forma habitual es que la rentabilidad haga referencia a las

ganancias económicas que se obtienen mediante la utilización de determinados recursos que posee la empresa.

Podemos decir que la rentabilidad es la capacidad que tiene una empresa como un beneficio o una utilidad que va a poseer; también es un índice que va a medir la relación entre la utilidad y el beneficio, inversión o los recursos que se han utilizado para poder obtenerlos, para que se puedan determinar la rentabilidad se debe calcular la tasa de variación o crecimiento que ha tenido el monto inicial y estas pueden convertirse en el monto final.

Según Honores (2010) menciona que la rentabilidad es muy importante para una empresa, dado que cuando realizan inversión esperan obtener buenos resultados y así obtener ganancias y aumentar sus capitales, entonces si la empresa no puede lograr ganancias va a sufrir pérdidas y eso afectará a la empresa en su crecimiento también si tuvo préstamo de las entidades financieras no podrá pagar y con ello obtendrá quiebra o pérdida. Asimismo, la empresa si desea obtener ganancias debe ser seguro en la inversión que realiza, así la liquidez aumentará y podrá pagar sus deudas. En pocas palabras podemos decir, que la rentabilidad es obtener ganancias por las inversiones realizadas.

También Huamán (2011) sostiene que la rentabilidad es un índice que mide la relación entre las utilidades, beneficios y la inversión o los recursos que se utilizarán para poder obtenerlos. También dice que la rentabilidad para hablar simplemente debemos determinar la tasa de variación o el crecimiento que ha tenido el monto inicial al momento de determinar el monto final. Pero esta rentabilidad o aumento con las utilidades se va a obtener mediante la inversión que realizan con el

financiamiento obtenido de las entidades financieras. Cuyo fin siempre será mejorar la rentabilidad para que la empresa no sufra pérdidas a futuro.

#### **2.3.4.1 Tipos de rentabilidad**

##### **✓ Rentabilidad Económica**

Palacios (2011) sostiene que la rentabilidad económica 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. También como idea principal es que la rentabilidad económica mide como está la empresa si tiene las posibilidades de poder realizar más inversiones.

##### **✓ Rentabilidad financiera**

Veramendi (2010) afirma que la rentabilidad financiera es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento que es obtenido por los capitales propios, generalmente de forma independiente en la distribución de los resultados. Esta rentabilidad mide la situación financiera que tiene la empresa, si el financiamiento que han obtenido ha mejorado la rentabilidad o ha aumentado sus ingresos a los años anteriores.

#### **Ratios de rentabilidad**

Los ratios sirven para poder comparar el resultado con distintas partidas del balance de comprobación de la empresa. También mide de manera eficiente sus activos en relación a las operaciones que desarrolla la empresa.

#### **Rentabilidad neta sobre ventas**

Este ratio engloba la rentabilidad total obtenida por unidad monetaria. Este incluye todo los conceptos por lo que la empresa obtiene ingresos o genera gastos.

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

### **Rentabilidad sobre activos**

Este ratio 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.

La fórmula del ROA es:

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

### **Rentabilidad de los capitales**

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

$$\text{ROP} = (\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

$$\text{ROP} = (\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}) \times 100$$

### **Rentabilidad de margen de ganancia bruta**

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

Hace referencia a la diferencia entre el precio de venta de los productos o servicios que la empresa comercializa y su respectivo costo de producción. En otras palabras, se trata del beneficio que reporta la actividad principal de la empresa, antes



de descontar impuestos, intereses y gastos generales. Y la fórmula que se aplica es el siguiente:

$$\text{Rentabilidad de margen de ganancia bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

### **2.3.5 Definición de las Micros y Pequeñas Empresas**

Decreto Supremo 1086, la ley 28015, ley de Promoción y formalización de las micro y pequeñas empresas define que: Las micro y pequeñas empresas 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. Las características de las micro y pequeñas empresas deben reunir las siguientes características concurrentes: - Microempresa: de uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). - Pequeña Empresa: de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT). - El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la pequeña empresa será determinado por decreto supremo refrendado por el Ministerio de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido periodo.

### **2.3.6 Objetivos de las Micro y pequeñas empresas**

El Decreto Legislativo N° 1086 tiene por objetivo la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las Micro y pequeñas empresas para la ampliación el mercado interno y externo de estas, en el marco del proceso de promoción del empleo, inclusión social y formalización de la economía, para el acceso progresivo al empleo en condiciones de dignidad y suficiencia.

Las Micro y pequeñas empresas en el Perú son considerados como una de las economías más emergentes de la región. De hecho, los avances de la tecnología y el proceso de globalización, han abierto nuevos mercados y creado nuevos desafíos para las empresas peruanas.

Según Purilla (2011), La apertura comercial de los últimos años ha permitido incrementar las exportaciones peruanas y ser uno de los pilares de su crecimiento económico. Por otro lado, las Micro y pequeñas empresas muestran su dinamismo en la economía de nuestro país, constituyéndose en la base empresarial más importante del Perú, considerada también como una potencial generadora de empleo.

### **2.3.7 El Impacto de las de las Micro y pequeñas empresas en la Economía Peruana**

A nadie le debería quedar duda de que el desarrollo económico que ha experimentado el Perú en los últimos años ha hecho posible el afloramiento de un gran número de micro y pequeñas empresas, conocidas comúnmente como MYPE. Sin embargo, solo algunos conocen el impacto real y directo de estas en la economía nacional. Según los datos provistos por el instituto nacional de estadística e informática (INEI), mediante la encuesta nacional de hogares (ENAHOG) del año 2011, en el Perú existen alrededor de 6.2 millones de micro y pequeñas empresas, de

las que casi la totalidad tienen menos de 10 trabajadores. Ello representa un incremento del 0.2% con respecto al año anterior, un 4% con relación al 2009 y un 7.6% de acuerdo al 2007. Cabe señalar que, hace cinco años, en el país existían 5.8 millones de establecimientos con estas características. Ahora bien, en el año 2010 el 72.9% de las de las Micro y pequeñas empresas se localizaban en las zonas urbanas, siendo Lima y el Callao las regiones en donde se ubica el 24% de las mismas.

### **2.3.8 Factores para mantener éxitos del micro y pequeñas empresas**

La pequeña empresa debe estar muy preparada para captar cualquier evento, se debe de tener conocimientos y sobre todo está organizado en diferentes áreas, estos son aspectos muy relevantes para poder mantener el éxito; es mantener el interés en la gente y poder relacionarse con los clientes, va a tener iniciativa, tener confianza en uno mismo, saber determinar los riesgos para poder enfrentarlos para ello se debe de tener perseverancia.

## **Glosario de términos**

**Activo:** Representa los bienes y derechos de la empresa. Dentro del concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos, etc.

**Análisis financiero:** Es un conjunto de principios, técnicos y procedimientos que se utilizan para transformar la información reflejada en los estados financieros, en información procesada, utilizable para la toma de decisiones económicas, tales como nuevas inversiones, fusiones de empresas, concesión de crédito, etc.

**Capital:** Es la suma de todos los recursos, bienes y valores movilizados para la constitución y puesta en marcha de una empresa. Es su razón económica. Cantidad invertida en una empresa por los propietarios, socios o accionistas.

**Financiamiento:** Provisión de dinero cuando y donde se necesita.

**Liquidez:** Falta de suficiente dinero en caja para asegurar las actividades económicas normales y el desarrollo anterior de las mismas.

**Indicador:** Índice en cifras que indica la evolución de cierta magnitud económica o financiera importante para la conducción de la política económica en general, para análisis de resultados.

**Interés:** Es el costo que se paga a un tercero por utilizar recursos monetarios de su propiedad. Es la remuneración por el uso del dinero.

**Pagaré:** Una promesa incondicional que hace por escrito una persona a otra, firmada por el librador, de pagar a la vista o en una fecha definida futura, una suma determinada de dinero a la orden de una persona específica o al portador.

**Patrimonio:** Es el valor líquido del total de los bienes de una persona o una empresa. Contablemente es la diferencia entre los activos de una persona, sea natural o jurídica, y los pasivos contraídos con terceros.

**Préstamo:** Cantidad que se otorga por un espacio de tiempo acordado y que está sujeta a reembolso en uno o varios vencimientos.

**Rentabilidad:** Es la relación entre la utilidad proporcionada por un título y el capital invertido en su adquisición.

### **III. Hipótesis**

No corresponde el planteamiento de hipótesis por tratarse de un estudio descriptivo.

Hernández, Fernández & Baptista (2003) los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis (p.117).

## **IV. Metodología**

### **4.1 Diseño de investigación**

#### **4.1.1 Tipo de investigación**

La investigación fue de tipo cuantitativo, ya que se determinó las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad.

La investigación cuantitativa se considera que el conocimiento debe ser objetivo, y que este se genera a partir de un proceso deductivo en el que, a través de la medición numérica y el análisis estadístico inferencial, se prueban hipótesis previamente formuladas. Este enfoque comúnmente se asocia con prácticas y normas de las ciencias naturales y del positivismo (Bryman, 2004, p.19).

#### **4.1.2 Nivel de investigación**

El nivel de investigación fue descriptivo, porque se determinó las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad, mediante este método se explicó todo el marco teórico y la aplicación que tiene el financiamiento y rentabilidad, como instrumento satisfactor de las necesidades de la población beneficiaria.

#### **Diseño de investigación**

**M**  $\longrightarrow$  **O**

**M** = Muestra

**O** = Observación

El diseño de investigación fue no experimental; es decir se observó los fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después determinarlos.

La investigación no experimental es sistemática y empírica en la que las variables independientes no se manipularán porque ya han sucedido, las inferencias sobre las relaciones entre variables se realizan sin intervención o influencia directa y dichas relaciones se observan tal y como se han dado en su contexto natural.

## **4.2 Universo y Muestra**

### **4.2.1 Población**

La población estuvo constituida por 6 trabajadores de Inversiones Generales Santillán S.A.C y para lo cual se consideró las más representativas e importantes para poder realizar la investigación.

$N= 6$  trabajadores de Inversiones Generales Santillán S.A.C

### **4.2.2 Muestra**

La muestra estuvo conformada por 6 trabajadores de la Micro empresa Inversiones Generales Santillán S.A.C. La selección de la muestra de investigación fue no probabilística es decir se determinó en forma dirigida o por conveniencia, es por ello que se consideró el total de la población; es así que la muestra fue de 6 trabajadores de la micro y pequeña empresa.

$n=6$  trabajadores de Inversiones Generales Santillán S.A.C



### 4.3 Definición y operacionalización de las variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS
Financiamiento	Es el acto de dotar de dinero y de crédito a una empresa, organización o individuo, es decir, esta es la contribución de dinero que se requiere para comenzar o concretar un proyecto, negocio o actividad. Generalmente las maneras más comunes de obtener la financiación son a través de préstamos o de créditos (Huerta, 2014).	Instrumentos financieros	Business Angels	¿Ud. Utilizó como instrumento financiero los Business Angels?
			El descuento	¿Ud. Utilizó el descuento como instrumento financiero para financiar su Mype?
			el Factoring	¿Ud. Utilizó el factoring para financiar su Mype?
			Hipoteca	¿Ud. Utilizó la hipoteca para financiar su micro y pequeña empresa?
			Leasing	¿Ud. Utilizó el leasing como instrumento financiero para financiar su micro y pequeña empresa?
			Crédito bancario	¿Ud. Utilizó el crédito bancario para financiar su micro y pequeña empresa?
			Bono	¿Ud. Utilizó los bonos como instrumento financiero para financiar su micro y pequeña empresa?
			Acciones	¿Ud. Utilizó las acciones para financiar su micro y pequeña empresa?
			Papeles comerciales	¿Ud. Utilizó los papeles comerciales para financiar su micro y pequeña empresa?
		Créditos comerciales	¿Ud. Utilizó los créditos comerciales para financiar su micro y pequeña empresa?	
		Tipos de financiamiento	Bancos	¿Ud. Acudió a los bancos a solicitar financiamiento para su Mype?
Ahorros personales	¿Ud. Utilizó sus ahorros personales para financiar su			

				micro y pequeña empresa?
			Juntas	¿Ud. Acudió a las juntas para solicitar financiamiento para sus Mype?
Rentabilidad	La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados (Honores, 2010).	Tipos de rentabilidad	Rentabilidad sobre ventas	Utilidad Neta / Ventas Netas
			Rentabilidad patrimonial	Utilidad Neta / Patrimonio
			Rentabilidad de margen de ganancia bruta	Utilidad Bruta / Ventas Netas
			Rentabilidad sobre activos	Utilidad Neta / Activo Total

## **4.4 Técnicas e instrumentos**

### **4.4.1 Técnicas**

En la presente investigación se aplicó la técnica de encuesta.

La encuesta, según Lastra (2005) es una técnica de uso general utilizada para conseguir información de interés sociológico, mediante un instrumento denominado cuestionario que es elaborado con anticipación, en virtud del cual se logra conocer la opinión o valoración del sujeto seleccionado en una muestra sobre un hecho determinado.

### **4.4.2 Instrumentos**

El instrumento que se utilizó en el presente informe de investigación fue el cuestionario.

El cuestionario, es un instrumento que se utiliza ampliamente en el campo de las ciencias sociales, en el desarrollo de un trabajo de investigación de tipo cuantitativo. Su utilización presenta como ventaja el reunir información de un grupo en concreto requiriendo poco tiempo, y como desventaja presenta el hecho de que la persona que contesta el cuestionario puede esconder la verdad.

Hernández (2014) el instrumento cuestionario es un género escrito que pretende acumular información por medio de una serie de preguntas sobre un tema determinado para, finalmente, dar puntuaciones globales sobre éste.

#### **4.5 Plan de análisis**

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se utilizó el análisis descriptivo y para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa de Microsoft Office Excel (Cano, 2015).

#### 4.6 Matriz de consistencia

**Título:** Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes: “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019.

ENUNCIADO DE PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
<p><b>Problema General</b></p> <p>¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes: “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019?</p> <p><b>Problemas específicos:</b></p> <p>a) ¿Cuál es la propuesta de mejora de los instrumentos financieros de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes: “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019?</p> <p>b) ¿Cuál es la propuesta de mejora de los tipos de financiamiento de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes: “Inversiones Generales</p>	<p><b>Objetivo general</b></p> <p>Determinar las propuestas de mejora y factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes: “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019.</p> <p><b>Objetivos específicos:</b></p> <p>a) Describir las propuestas de mejora de los instrumentos financieros de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes: “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019.</p> <p>b) Describir las propuestas de mejora de los tipos de financiamiento de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes:</p>	<p>No tiene</p>	<p><b>Tipo de investigación</b></p> <p>cuantitativo</p> <p><b>Nivel de investigación:</b></p> <p>Descriptivo</p> <p><b>Diseño de investigación</b></p> <p>no experimental</p> <p><b>Población</b></p> <p><b>6</b></p> <p><b>Muestra</b></p> <p><b>6</b></p> <p><b>Plan de análisis</b></p> <p>Estadística descriptiva</p>

<p>Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019?</p> <p>b) ¿Cuál es la propuesta de mejora de los factores relevantes de los tipos de rentabilidad de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes:  “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019?</p>	<p>“Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019.</p> <p>c) Describir las propuestas de mejora de los de los tipos rentabilidad de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes: “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019.</p>		
---	---	--	--

#### 4.7 Principios éticos

En la presente investigación se tomó en cuenta y aplicaron los siguientes principios éticos:

- ✓ **El consentimiento informado:** Este principio se cumplió a través de la información que se les dio a los trabajadores y administradores de la micro empresa Inversiones Generales Santillán S.A.C. Días previos y mismo día del llenado de la encuesta.
- ✓ **Principio de beneficencia no maleficencia:** Este principio es importante ya que primero se informó a los encuestados los fines de esta investigación; por tal razón, se respetó la decisión de cada uno de ellos manteniendo en reserva su información.
- ✓ **Principio de Justicia:** Comprende el trato justo antes, durante y después de su participación, se tuvo en cuenta: La selección justa de participantes. El trato sin prejuicio a quienes rehúsan de continuar la participación del estudio. El trato respetuoso y amable siempre se enfocó el derecho a la privacidad y confidencialidad garantizando la seguridad de todo los encuestados.
- ✓ **Principio de integridad científica:** La investigación fue metodológicamente sensata, de manera que los participantes de la investigación no perdieron su tiempo con preguntas que se repetían.
- ✓ **Principio de 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 (mejor “participantes” que “sujetos”, puesto esta segunda denominación supone un desequilibrio) se expresa a través del proceso de consentimiento informado, que se detalla más adelante.



## V. Resultados y análisis de resultados

### 5.1 Resultados

Tabla 1

*Utilizó los Business Angels.*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Si	1	17%
b) No	5	83%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

*Fuente:* Encuesta aplicada a los trabajadores de la micro empresa Inversiones Santillán S.A.C.

Tabla 2

*Utilizó el descuento para financiar su micro empresa.*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
a) Si	2	33%
b) No	4	67%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

*Fuente:* Encuesta aplicada a los trabajadores de la micro empresa Inversiones Santillán S.A.C.

Tabla 3

*Utilizó el factoring.*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
a) Si	1	17%
b) No	5	83%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la micro empresa Inversiones Santillán S.A.C.*

Tabla 4

*Utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa.*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
a) Si	5	83%
b) No	1	17%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la micro empresa Inversiones Santillán S.A.C.*

Tabla 5

*Utilizó el leasing para financiar su micro empresa.*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
a) Si	4	67%
b) No	2	33%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la micro empresa Inversiones Santillán S.A.C.*

Tabla 6

*Utilizó el crédito bancario.*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
a) Si	5	83%
b) No	1	17%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la micro empresa Inversiones Santillán S.A.C.*

Tabla 7

*Utilizó los bonos para financiar su micro empresa.*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
a) Si	1	17%
b) No	5	83%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la micro empresa Inversiones Santillán S.A.C.*

Tabla 8

*Utilizó las acciones para financiar su micro empresa.*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
a) Si	2	33%
b) No	4	67%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la micro empresa Inversiones Santillán S.A.C.*

Tabla 9

*Utilizó los papeles comerciales para financiar su micro empresa.*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
a) Si	4	67%
b) No	2	33%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la micro empresa Inversiones Santillán S.A.C.*

Tabla 10

*Acudió a los bancos a solicitar financiamiento.*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
a) Si	6	86%
b) No	1	14%
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la micro empresa Inversiones Santillán S.A.C.*

Tabla 11

*Utilizó sus ahorros personales para financiar su micro empresa.*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
a) Si	1	17%
b) No	5	83%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la micro empresa Inversiones Santillán S.A.C.*

Tabla 12

*Acudió a las juntas para solicitar financiamiento.*

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
a) Si	2	33%
b) No	4	67%
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

*Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la micro empresa Inversiones Santillán S.A.C.*

## Análisis de los ratios financieros

### 1. Rentabilidad de ventas netas

Utilidad Neta	10,018.74	
<hr/>	<hr/>	
Ventas netas	64,340.80	0.16

**Interpretación:** La rentabilidad sobre ventas nos muestra el margen de ganancias neta que espera la empresa por las ventas realizadas, y margen de ganancia neta para el año 2019 fue de 0.16%.

### 2. Rentabilidad patrimonial

Utilidad neta	10,018.74	
<hr/>	<hr/>	
Patrimonio	65966.00	0.15

**Interpretación:** La rentabilidad patrimonial mide la productividad de los capitales propios de la empresa que nos muestra un 0.15% para el año 2019.

### 3. Rentabilidad de margen de ganancia bruta

Utilidad bruta	15,446.71	
<hr/>	<hr/>	
Ventas netas	64,340.80	0.24

**Interpretación:** La rentabilidad de margen de ganancia bruta nos indica el saldo de la ganancia disponible para afrontar los gastos administrativos y ventas de la empresa, y el margen de ganancia bruta es de 0.24% para el año 2019.

#### 4. Rentabilidad de activos

Utilidad neta	10,018.74	
<hr/>	<hr/>	0.10
Activos totales	103,976.60	

**Interpretación:** La rentabilidad del activo muestra la eficiencia en el uso de los activos de la empresa, y la rentabilidad del activo para el año 2019 fue de 0.10%.



## 5.2 Análisis de resultados

1. Del total de los resultados, el 83% manifestó que no utilizó los Business Angels y el 17% dijo que si utilizó los Business Angels. Este resultado tiene relación con los resultados de Aguilar (2017) obtuvo en sus resultados, el 90% no ha utilizado los Business Angels, el 89% dijo que utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa, el 78% dijo que utilizó la línea de crédito para financiar su micro empresa. Finalmente se concluye que el resultado obtenido guarda relación con sus resultados del autor citado.
2. Del total de los encuestados, el 67% afirmó que no utilizó el descuento como instrumento financiero y el 33% dijo que si utilizó el descuento como instrumento financiero. Dicho resultado es coherente con la tesis de Jaramillo (2016) donde obtuvo en sus resultados, el 90% afirmó haber no utilizado el descuento como instrumento financiero para financiar su micro empresa. Asimismo, Ostium (2016) obtuvo en sus resultados, el 80% nos dijo que no utilizó el descuento como instrumento financiero para financiar su micro empresa. Se concluye que los resultados concuerdan con los autores citados.
3. Según la tabla y figura 3; se evidencia que el 83% no utilizó el factoring para financiar su micro empresa y el 17% nos dijo que si utilizó el factoring para financiar su Mico empresa. Este resultado guarda relación con la tesis de Balladares (2016) quien obtuvo en sus resultados, el 90% no utilizó el factoring para financiar su micro empresa, el 90% dijo que si utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa. Por otro lado, Domínguez (2017) obtuvo en sus resultados el 95% dijo que no utilizó el factoring como instrumento financiero

para financiar su micro empresa. Se concluye, las micro empresas en estudio no utilizaron el factoring por el poco uso que le dan las micro y pequeñas empresas.

4. Según la tabla y figura 4, el 83% nos manifestó que si utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa y el 17% negó haber usado la hipoteca para obtener el financiamiento: Dicho resultado se compara con la tesis de Carreño (2017) donde obtuvo como resultado, el 97% de los encuestados afirmó que utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa, el 80% dijo que utilizó el arrendamiento financiero para financiar su micro empresa. Por otro lado, Domínguez (2017) obtuvo en sus resultados el 90% dijo que utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa, el 63% dijo que utilizó la línea de crédito para financiar su micro empresa. Se concluye que los resultados obtenidos concuerdan con los resultados obtenidos.
5. De acuerdo a la tabla y figura 5; el 67% de los encuestados nos manifestaron que utilizaron el leasing como instrumento financiero para financiar su micro empresa y el 33% dijo no haber usado dicho instrumento. Este resultado guarda relación con la tesis de López (2017) donde encontró en sus resultados, el 90% dijo que usaron el leasing como instrumento financiero, el 90% dijo que utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa. Por otro lado, Carreño (2017) obtuvo en sus resultados, el 90% dijo que utilizó el leasing para financiar su micro empresa, el 87% dijo que utilizó la línea de crédito para financiar su micro empresa. Se concluye que los resultados obtenidos tienen relación con los resultados de los autores citados.
6. De acuerdo a la tabla y figura 6, nos dice que el 83% ha utilizado el crédito bancario para financiar su micro empresa y el 17% mencionó no haber utilizado

el crédito bancario para obtener el financiamiento. Dicho resultado tiene relación con la tesis de Briceño (2016) quien obtuvo en sus resultados que, el 90% dijo que utilizó el crédito bancario para poder financiar su micro empresa, también el 90% afirmó que el financiamiento se obtiene mediante la hipoteca, el 90% dijo que utilizó la línea de crédito para financiar su micro empresa. Se concluye que los resultados tienen coherencia con los resultados de los autores citados.

7. Según la tabla y figura 7, un 83% mencionó que no utilizó los bonos como instrumento financiero para financiar su Micro empresa y el 17% dijo haber usado los bonos para financiar su micro empresa. Dicho resultado es coherente con la tesis de Angulo (2016) quien obtuvo en sus resultados, el 90% dijo que no utilizó los bonos para financiar su micro empresa, el 86% dijo que no utilizó el arrendamiento financiero como instrumento financiero para financiar su micro empresa. Se concluye que estos resultados son relevantes porque concuerdan con los resultados obtenidos.
8. Según la tabla y figura 8, un 67% nos manifestó no haber utilizado las acciones para financiar su micro empresa y el 33% dijo que utilizó las acciones para financiar su micro empresa. El resultado tiene relación con la tesis de Paredes (2017) donde obtuvo en sus resultados que, el 89% dijo que no usaron las acciones como instrumento financiero para financiar su micro empres, el 90% dijo que utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa, el 89% dijo que utilizó la línea de crédito para financiar su micro empresa. Por otro lado, Peña (2014) obtuvo en sus resultados el 90% dijo que la micro empresa no utilizó las acciones para obtener el financiamiento, el 90% dijo que utilizó la hipoteca para

financiar su micro empresa. Se concluye, que los resultados concuerdan con los resultados de los autores mencionados.

9. Según la tabla y figura 9, el 67% dijo que utilizó los papeles comerciales para financiar su micro empresa y el 33% nos mencionó que no utilizó los papeles comerciales para financiar su micro empresa. Este resultado guarda relación con la tesis de Balta (2016) donde obtuvo como resultados, el 90% dijo que la micro empresa ha utilizado los papeles comerciales como instrumento financiero para poder financiar su micro empresa, el 80% dijo que utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa, el 78% dijo que no utilizó los bonos para financiar su micro empresa. Por tal razón, se concluye que los resultados son relevantes porque los papeles comerciales son esenciales para poder obtener el financiamiento.
10. De acuerdo a la tabla y figura 10, un 86% manifestó haber acudido a los bancos a solicitar el financiamiento y el 14% dijo que no acudió a los bancos a utilizar el financiamiento. Estos resultados guardan relación con la tesis de Chávez (2016) obtuvo que el 95% de las micro empresas habían acudido a los bancos para poder obtener el financiamiento para su micro empresa, el 90% dijo que utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa, el 80% dijo que utilizó la línea de crédito. También se compara con la tesis de Depaz (2017) quien obtuvo en sus resultados que, el 80% acude a los bancos y cajas municipales para poder obtener el financiamiento, el 90% dijo que utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa. Se concluye que los resultados guardan relación con sus resultados de los autores citados.

11. Según la tabla y figura 11, el 83% de los encuestados nos dicen que no utilizaron sus ahorros personales y un 17% nos mencionaron que si utilizaron sus ahorros personales para financiar su micro empresa. Este resultado guarda relación con la tesis de Ramos (2016) donde obtuvo en sus resultados, el 90% de los encuestados dijo no utilizaron sus ahorros personales porque mayormente acudieron a las entidades financieras para poder obtener el financiamiento. Por otro lado, Lezama (2016) obtuvo en sus resultados que, el 80% dijo no haber usado sus ahorros personales para financiar su micro empresa. Finalmente se concluye que los resultados obtenidos son importantes porque ayudan tener más consideración sobre el rubro en estudio, asimismo ayuda mejorar las deficiencias que se pueden tener y también el resultado obtenido guarda relación con los resultados de los autores citados.
12. Según la tabla y figura 12, un 67% nos mencionaron que no acudieron a las juntas para solicitar el financiamiento para su micro empresa y el 33% nos dijeron que si acudieron a solicitar financiamiento a las juntas. Dicho resultado guarda relación con la tesis de Gonzales (2015) quien obtuvo en sus resultados el 90% dijo que no acudieron a las juntas para obtener el financiamiento porque estas micro empresas querían trabajar de manera formal y mayormente acudían a las entidades financieras para poder obtener el financiamiento. Finalmente se concluye que los resultados que se han obtenido han sido corroborados por los resultados de los autores citados y guardan relación.
13. La rentabilidad sobre ventas nos muestra el margen de ganancias neta que espera la empresa por las ventas realizadas durante el ejercicio, y el margen de ganancia neta para el año 2019 fue de 0.16%. Este resultado guarda relación con la tesis de

Campos (2016) donde obtuvo como resultados, el 90% dijo que mejoró la rentabilidad de su micro empresa gracias al financiamiento que obtuvo, con ello realizó inversiones y fruto de ello mejoro la utilidad y aumento las ventas.

También Cabrera (2017) nos dice que las micro empresas afirmaron que en los últimos dos años ha aumentado las ventas de manera significativa, gracias al financiamiento que obtuvieron y eso fue invertido en mercaderías para satisfacer a sus clientes, con ello quedo demostrado que la micro empresa tuvo un aumento en su patrimonio. Finalmente de concluye que los resultados son importantes porque concuerdan con los resultados obtenidos.

14. La rentabilidad patrimonial, mide la productividad de los capitales propios de la empresa que nos muestra un 0.15% para el año 2019. Estos resultados guardan relación con la tesis de Campos (2016) donde obtuvo como resultados el 90% dijo que mejoró la rentabilidad de su micro empresa gracias al financiamiento que obtuvo, con ello realizó inversiones y fruto de ello mejoro su patrimonio y aumento las ventas. También Cabrera (2017) obtuvo en sus resultados que el 90% afirmaron que en los últimos dos años ha aumentado las ventas de manera significativa con ello quedo demostrado que la micro empresa tuvo un aumento en su patrimonio. Finalmente se concluye que los resultados son relevantes porque concuerdan con los resultados de los autores mencionados.

15. La rentabilidad de margen de ganancia bruta, nos indica el saldo de la ganancia disponible para afrontar los gastos administrativos y ventas de la empresa, y el margen de ganancia bruta es de 0.24% para 2019. Este resultado es coherente con la tesis de Sánchez (2016) quien obtuvo en sus resultados, el 90% dijo que mejoró el margen de ganancia, esto porque tuvo un aumento en las ventas,

también con ello la micro empresa pudo pagar las deudas a largo plazo y mejorar sus activos de su negocio. Por otro lado, Solórzano (2016) nos dice que la rentabilidad de la Micro empresa fue mejor porque realizaron inversiones en beneficio de su micro empresa. Se concluye que los resultados son relevantes porque muestran la mejora de la rentabilidad.

16. La Rentabilidad sobre activos determina la eficiencia en el uso de los activos de la empresa y la rentabilidad del activo para el año 2019 fue de 0.10%. Dicho resultado es coherente con la tesis de Sánchez (2016) quien obtuvo en sus resultados, el 90% dijo que mejoró el margen de ganancia bruta, esto porque se tuvo un aumento en las ventas, también con ello la micro empresa pudo pagar las deudas a largo plazo, a los personales administrativos de la micro empresa y mejorar sus activos de su negocio. Por otro lado, Solórzano (2016) obtuvo en sus resultados el 90% dijo que la rentabilidad de la micro empresa fue mejor porque realizaron inversión en beneficio de su micro empresa y esta tuvo un incremento de 0.15%. Se concluye que el financiamiento es importante para mejorar la rentabilidad, cuando se realiza más inversión se obtendrá más utilidad.

Propuesta de mejora en cuanto al financiamiento, es que la micro empresa debe evaluar el financiamiento que manejan, deben buscar más información de otras entidades financieras, tener sus intereses bajos, evaluar la calidad de estas, también buscar la innovación de las promociones que otorgan las instituciones financieras, para ello deben de usar otros mecanismos, como es el caso de los instrumentos financieros, mejorar, dando confianza entre otros. En cuanto a la rentabilidad la propuesta que se plantea es mejorar la estructura del capital, para que así la Micro empresa pueda determinar sus ganancias al culminar el ejercicio.

## **VI. Conclusiones**

1. Se ha determinado las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la Micro empresa del sector comercio rubro abarrotes: “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz. Se le propone en cuanto al financiamiento a la Micro empresa que utilicen sus instrumentos financieros, en este caso la micro empresa debe usar, créditos financieros y la hipoteca porque esto son los medios más factibles que tiene la micro empresa, para que pueda obtener el financiamiento. Por otro lado, se propone a la Micro empresa que acuda a los bancos para obtener el financiamiento, también que trabajen con recursos propios para que así pueda aumentar su capital. Y con respecto a la rentabilidad se le propone a la Micro empresa las ganancias que obtiene deben de reinvertir para que sus utilidades tengan aumentos significativos. También debe buscar otras alternativas de financiamiento para financiar su micro empresa y si la Micro empresa trabajara con sus recursos propios obtendría más ganancias y su rentabilidad aumentaría. Como aporte de la investigadora para la Micro empresa en estudio, que continúen realizando inversiones para que así puedan generar más ganancias también para que la Micro empresa pueda a un futuro trabajar con sus ahorros personales. Como aporte científico, se debe de tener en cuenta las promociones que otorgan las instituciones financieras, pueden promover intereses más bajos, o el tiempo de pago en cuotas más pequeñas. Y, por último, como valor agregado al usuario final, se le sugiere poner en práctica las recomendaciones que se han plasmado en la presente investigación. Asimismo, para que los futuros investigadores puedan



promover sus estudios en favor de las Micro empresas, dando información sobre el financiamiento de las entidades financieras y también sobre la rentabilidad.

2. Se ha descrito las propuestas de mejora de los instrumentos financieros, Se propone que la Micro empresa continúe buscando otras alternativas más beneficiosas, ya que los instrumentos financieros son garantías que puede perderlos en un futuro y cuando busca otros medios de financiamiento les va facilitar teniendo más capitales. Asimismo, la Micro empresa debe hacer uso de sus instrumentos financieros de manera adecuada como la hipoteca, leasing, arrendamiento financiero, acciones, bonos y créditos bancarios; y ante esta situación la microempresa debe solicitar un financiamiento de acuerdo a su posibilidad de pago y no perder estas garantías generando su récord financiero al no poder pagar dichos créditos.
3. Se ha descrito las propuestas de mejora de los tipos de financiamiento. Se le propone a la Micro empresa, que debe acudir a otras instituciones financieras que requieran de menos requisitos para obtener el financiamiento, también ver que entidades les puede cobrar las tasas de interés más bajas y así pueda pagar de acuerdo a sus posibilidades. También de acudir a las cajas municipales de ahorro y crédito o cooperativas para ir cotizando un préstamo la tasa de interés, sea baja y de conveniencia para la microempresa; así mismo, se puede solicitar un financiamiento a terceros como familiares y/o amistades para evitar pagar intereses.
4. Se ha descrito las propuestas de mejora de los tipos de rentabilidad, la Micro empresa ha generado ventas y eso ha ayudado a que esta micro empresa tenga aumentos significativos en el patrimonio y en la utilidad. Se le propone a la micro

empresa, que trabajen también con sus recursos propios para que la micro empresa genere más ganancias, cuando obtienen préstamo se debe hacer un seguimiento, para conocer su inversión y así conocer sus ganancias. Las ganancias que obtienen estas micro empresas deben de ir reinvertiendo para que estas puedan ganar más y con ello su patrimonio o su capital pueda duplicarse. También, es necesario contar con el asesoramiento contable para tener conocimiento sobre el manejo del financiamiento y rentabilidad.

## Recomendaciones

1. Se recomienda en cuanto a las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la Micro empresa en estudio, tener otro instrumento alternativo que no sea parte de la empresa sería bueno ponerlo como garantía, ya que si tiene algún problema la Micro empresa no podrán pagarlos en su momento oportuno y se puede quedar sin garantía sufriendo pérdidas, también para no tener esas pérdidas debe incorporar inversionistas privadas o socios para que pueda invertir su capital. Y también se le sugiere poner en uso solo un instrumento para que garantice el préstamo. Por otro lado, que sigan trabajando con los préstamos de las entidades financieras, para ello también deben buscar otros mecanismos para poder obtener los créditos, tener en cuenta otras instituciones financieras que otorguen una tasa de interés baja o que proporcionen otras facilidades de obtener el crédito. Y en cuanto a la rentabilidad se debe implementar más inversión con el financiamiento que maneja la Micro empresa y estas deben tener más control para que puedan conocer las ganancias por las inversiones realizadas. También sus ganancias que ha obtenido debe de reinvertir para así autofinanciarse y generar incremento en su patrimonio.
2. Se recomienda en cuanto a las propuestas de mejora de los instrumentos financieros, que la micro empresa identifique cual es el instrumento de mayor conveniencia o que puede usar con mayor facilidad, también debe buscar otros medios para poder obtener el financiamiento, así la micro empresa no perderá su bien o activo de la empresa si llega a tener pérdidas. Para ello, también debe trabajar con sus recursos propios que posee la Micro empresa. Por otro lado, se le sugiere buscar facilidades para poder obtener los préstamos, también para que su

micro empresa tenga crecimiento debe buscar socios que faciliten con el capital y con esos recursos pueda solventar los gastos y también pueda satisfacer a sus clientes con productos novedosos.

3. Se recomienda en cuanto a las propuestas de mejora de los tipos de financiamiento, acudir otras instituciones financieras, también a las cajas municipales, bancos o cooperativas con el fin de determinar que entidades bancarias solicitan menos requisitos, que entidades cobran las tasas de intereses más bajas, bajo todo este criterio, el micro empresario puede tener más impacto financiero para su Mype y así le generarán más ganancias para que pueda implementar en mejora de su empresa o adquirir nuevos productos, para que el capital de trabajo aumente y así no tengan problemas al momento de realizar sus pagos de deudas. La propuesta es que debe buscar sus beneficios de los préstamos de las entidades financieras, para que esta no tenga mucho endeudamiento.
4. Se recomienda en cuanto a las propuestas de mejora de los tipos de rentabilidad, que la Micro empresa tenga mayor control de las ganancias, debe mejorar más su estructura de su capital, porque si cuenta con un capital estable la micro empresa tiene que reinvertir ese capital, para que esta tenga más ganancia y así tener incremento en su patrimonio. También como propuesta es invertir en nuevos sucursales pero para ello debe buscar personal capacitado, inversionistas para que puedan invertir su capital y así la rentabilidad de su micro empresa pueda ir en aumento y eso se notará cuando estos micro empresarios dejen de solicitar financiamiento de las entidades financieras y solo trabajen con capital propio a un largo plazo. Con el préstamo obtenido la Micro empresa debe incentivar a sus

clientes presentando ofertas, para captar más clientes debe realizar publicidades y así aumentar sus ingresos de manera significativa.

## Aspectos complementarios

### Referencias bibliográficas

Aguilar, P. (2016). *Caracterización del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del distrito de Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027846>

Armas, A. (2011), *El financiamiento*. En su trabajo de investigación.

[https://repositorio.elfinanciamiento.org/bitstream/handle/11362/37046/1/S1420371\\_es.pdf](https://repositorio.elfinanciamiento.org/bitstream/handle/11362/37046/1/S1420371_es.pdf)

Aguilar, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de accesorios y autopartes vehiculares – Cajamarca, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034168>

Angulo, C. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio - rubro compra/venta de ropa para damas-Trujillo, periodo 2014 – 2015*. Tesis para optar el título

profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los  
Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047818>

Arroyo, P. (2015). *Caracterización del financiamiento en las Micro y pequeñas  
empresas del sector servicio – rubro pollerías, casco urbano del distrito de  
Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público.  
Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000028219>

Balladares, C. (2016). *Caracterización del financiamiento del sector  
microempresaria - comercial en el Perú. Caso: bodega comercial mi Karen  
Ayabaca - Piura, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador  
público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032566>

Balta, P. (2016). *Características del financiamiento en las Micro y pequeñas  
empresas del sector comercio – rubro venta minorista de abarrotes del  
mercado Buenos Aires del distrito de Nuevo Chimbote, año 2016*. Tesis para  
optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad  
Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034512>

Bryman, M. (2004). *Tipo de investigación*.

<https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

Boscan, T. (2006). *El financiamiento*. (2.ª ed., p. 12). Guayaquil. Ecuador.

Briceño, J. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra/venta de accesorios para computadoras del distrito de Trujillo, año 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027884>

Cabrera, C. (2017). *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Nuevo Chimbote, Periodo 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034521>

Campos, O. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector industria, rubro elaboración de productos de pastelería del distrito de Chimbote, provincia de Santa, año 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037001>

Carreño, Z. (2017). *Caracterización de la gestión de calidad y financiamiento de las mype rubro transporte de carga ruta Sullana – Lima – Sullana año 2017*.



Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027884>

Castillo, B. (2010). *Los recursos financieros*.

<https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>

Chávez, Y. (2016). *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de abarrotes de San Luis – Cañete, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042221>

Chávez, Y. (2016). *Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector industrial – rubro elaboración de productos de panadería del casco urbano de la ciudad Chimbote, año 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032257>

Chinchay, P. (2015). *El financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro hoteles – Huaraz 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032562>

Depaz, S. (2017). *Características del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro venta de productos agroindustriales del distrito de Chimbote, año 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000032257>

Domínguez, K. (2009). *Las fuentes de financiamiento*. (5.ª ed., p. 48). Lima. Perú.

Domínguez, T. (2017). *Caracterización del financiamiento y competitividad de las mype rubro compra y venta de calzado del mercado central de Tambo grande-Piura, año 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034163>

Espinoza, A. (2018). *Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro pollerías de Huaraz, 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000037006>

Fiestas, R. (2015). *Caracterización del financiamiento de las empresas comerciales del Perú. Caso: Servicentro Madrid e hijos S.R.L. de la provincia de Paita,*

en el año 2014. Tesis para optar el título profesional de contador público.

Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047457>

Gómez, A. (2007). *Teoría del financiamiento*.

[http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199\\_DrimerRL.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf)

Gomes, J. (2010). *Las Micro y pequeñas empresas*.

[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/2022/1/Micro\\_Pequenha\\_Mediana\\_Empresa\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/2022/1/Micro_Pequenha_Mediana_Empresa_es.pdf)

Guiganet, R. (2005), *Teoría del financiamiento de los negocios*.

[http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199\\_DrimerRL.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf)

Gonzales, T. (2014). *El impacto del financiamiento a largo plazo como factor de rentabilidad de las MYPIMES del comercio en el Municipio de Querétaro – México*.

<https://docplayer.es/6953972-El-impacto-del-financiamiento-a-largo-plazo-como-factor-de-rentabilidad-de-las-mipymes-del-sector-comercio-en-el-municipio-de-queretaro.html>

Gonzales, M. (2015). *Caracterización del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro mensajería y Courier del distrito de Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público.

Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034367>

Hernandez, V. (2008). *Las Micro y pequeñas empresas*. (3.ª ed., p. 28). Lima. Perú.

Hernández, R. Fernández, T. & Baptista. Y. (2003). *La metodología de investigación*.

Hernández, B. (2014). *El cuestionario*.

<http://BelindaHernández.libros.com/2009/04/el-cuestionario-en-la-investigacion.html>

Honores, J. (2010). *La rentabilidad*. (1.ª ed., p. 14). Mexico. Guadalajara.

Huamán, R. (2011). *La rentabilidad*. (5.ª ed., p. 40). Bogotá. Colombia.

Jaramillo, C. (2016). *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro transporte interprovincial de pasajeros en el Perú*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034237>

Lezama, P. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes – barrio mercado Centenario – Cajabamba, 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036873>

Linares, T. (2015). *Caracterización del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de la Urb. Casuarinas del distrito de Nuevo Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039071>

Lira, E. (2009). *Las Micro y pequeñas empresas*.

[http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199\\_DrimerRL.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf)

Llacas, R. (2015). *Caracterización del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta minorista de Abarrotes en el mercado César Vallejo de Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034559>

López, P. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, sector comercio del Perú caso: Empresa “Representaciones palacios empresa individual de responsabilidad limitada”, Sullana, propuesta de mejora año 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034630>

López, A. (2011). *Las Micro y pequeñas empresas*. (3.ª ed., p. 5). Lima. Lima.

<http://bdigital.bnjm.cu/docs/libros/PROC2435/las%20micro%20y%20pequeñasempresas.pdf>

Lastra, M. (2005). *La encuesta*.

<http://manuelLastra.libros.com/2009/04/el-cuestionario-en-la-investigacion.html>

Maguiña, R. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de carnes rojas del distrito de Huaraz, periodo 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034539>

Mejia, T. (2014). *El financiamiento*. (5.ª ed., p. 35). Perú. Lima.

Moreno, J. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de prendas de vestir del distrito de Huaraz, 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047455>

Oncoy, A. (2017). *Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de vicos, provincia de Carhuaz, 2016*. Tesis para optar el título

profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los  
Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034539>

Osorio, R. (2016). *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro Abarrotes, provincia de Huaraz, periodo 2016.*

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=000000351019>

Ostium, P. (2016). *Los instrumentos financieros en las empresas comerciales, de la Ciudad de Piura.* Tesis para optar el título profesional de contador público.

Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047845>

Otiniano, P. (2016). *Apoyo financiero para los pequeños y medianos comerciantes en la línea de abarrotes, frente a la competencia de los grandes supermercados que han llegado a Chimbote, periodo 2016.* Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034539>

Palacios, Y. (2011). *La rentabilidad económica.* (5.ª ed., p. 48). Bogotá. Colombia.

Paredes, D. (2017). *Caracterización del financiamiento y competitividad de las mype del sector turismo rubro de restaurantes del distrito de Chiclayo, 2016.* Tesis

para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034635>

Purilla, B. (2011), *la Micro empresa*.

[http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1111\\_microempresa.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1111_microempresa.pdf)

Peña, P. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mype del sector servicios-rubro hoteles de la ciudad de Piura periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034520>

Ramírez, A. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro hoteles de Huaraz, 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034696>

Ramos, G. (2016). *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro bodega- compra y venta productos de abarrotes del Distrito de Tacna Periodo 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público.

Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036130>



Ramos (2016). *Características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro bodega-compra y venta productos de abarrotes del Distrito de Tacna Periodo 2016.*

Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034631>

Robles, F. (2016). *Características del financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes, Huaraz, 2016.*

Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047460>

Robles, T. (2016). *Características del financiamiento y la rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes, Huaraz, 2016.*

Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034539>

Salvador, Y. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas proyección de videos en Huaraz, 2016.* Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047851>

Sánchez, A. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro abarrotes, del Distrito De Santa. Periodo 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035120>

Solórzano, P. (2016). *El financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías – Huaraz, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Stumpo, T. & Dini, F. (2016). *Las Micro y pequeñas empresas en América Latina*.

<https://www.cepal.org/es/publicaciones/10874-micro-pequenas-medianas-empresas-america-latina>

Suárez, T. (2008). *Teoría de la rentabilidad*.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/43/>

Trujillo, R. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro venta de lubricantes de motor en la ciudad de Huaraz – 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047456>

Valladares, P. (2018). *El financiamiento y rentabilidad en las Micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro carpinterías del distrito de Chacas, provincia de Asunción, 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000036873>

Vásquez, F. (2014). *El financiamiento del desarrollo económico*.

[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0252-85842017000100009](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0252-85842017000100009)

Veramendi, M. (2010). *La rentabilidad financiera*. (5.ª ed., p. 48). Bogotá. Colombia.

Zevallos, F. (2016). *Caracterización del financiamiento en las Micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro cevicherías del distrito de Chimbote, periodo 2015*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034637>

Zorrilla, P. (2014). *Fuentes De Financiamiento De Pequeñas Empresas Del Sector Confección De La Ciudad De Mazatenango” – Guatemala*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Realizado en la Universidad Rafael Landívar.

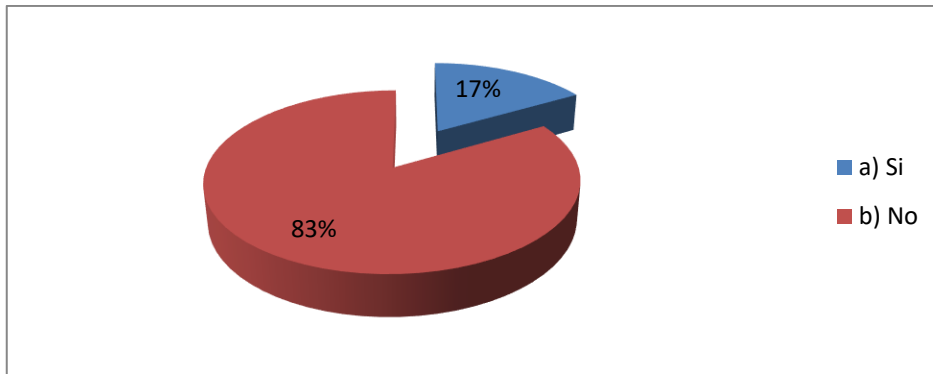
<http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>

# ANEXOS

## Figuras

### Figura 1

*Utilizó los Business Angels.*

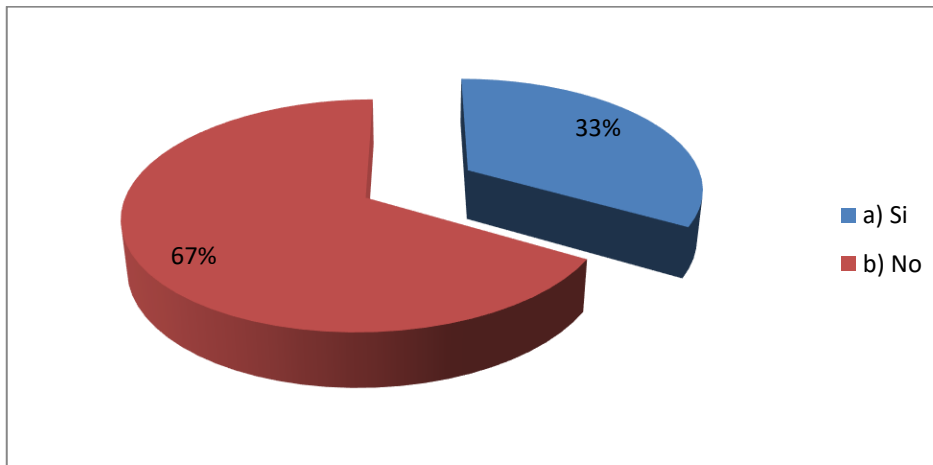


**Fuente:** Tabla 1

**Interpretación:** Del total de los resultados, el 83% manifestó que no utilizó como instrumento financiero los Business Angels y el 17% dijo que si utilizó como instrumento financiero los Business Angels.

### Figura 2

*Utilizó el descuento para financiar su micro empresa.*

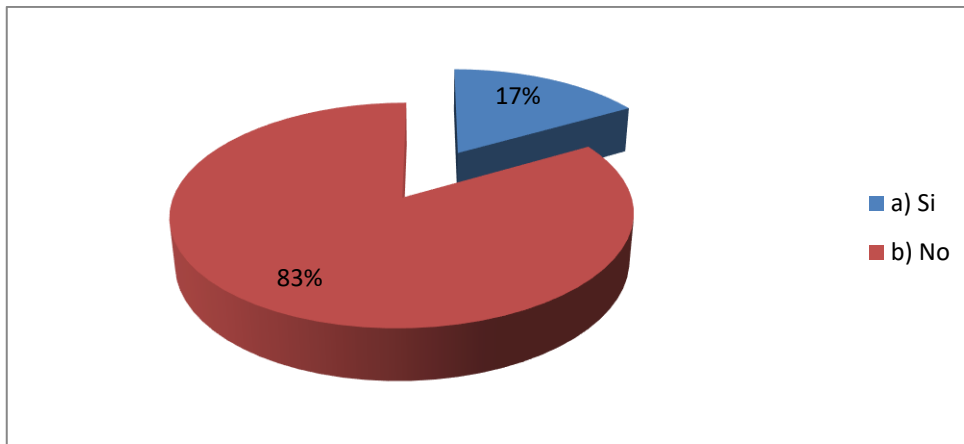


**Fuente:** Tabla 2

**Interpretación:** Del total de los encuestados, el 67% afirmó que no utilizó el descuento como instrumento financiero y el 33% dijo que si utilizó el descuento como instrumento financiero,

**Figura 3**

*Utilizó el factoring.*

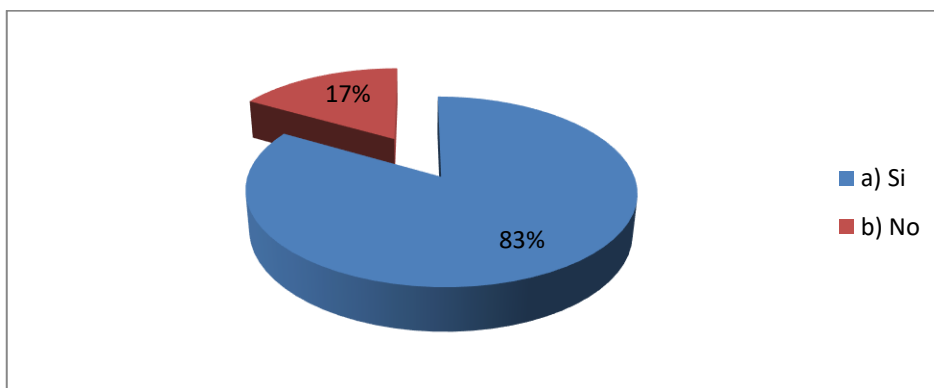


**Fuente:** Tabla 3

**Interpretación:** Según la tabla y figura 3; se evidencia que el 83% no utilizó el factoring para financiar su micro empresa y el 17% nos dijo que si utilizó el factoring para financiar su Mype.

**Figura 4**

*Utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa.*

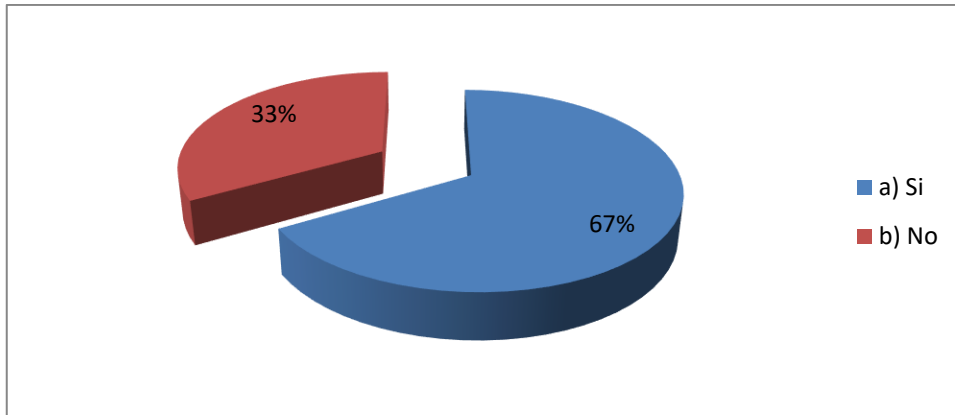


**Fuente:** Tabla 4

**Interpretación:** Según la tabla y figura 4, el 83% nos manifestó que si utilizó la hipoteca para financiar su micro empresa y el 17% negó haber usado la hipoteca para obtener el financiamiento:

**Figura 5**

*Utilizó el leasing para financiar su micro empresa.*

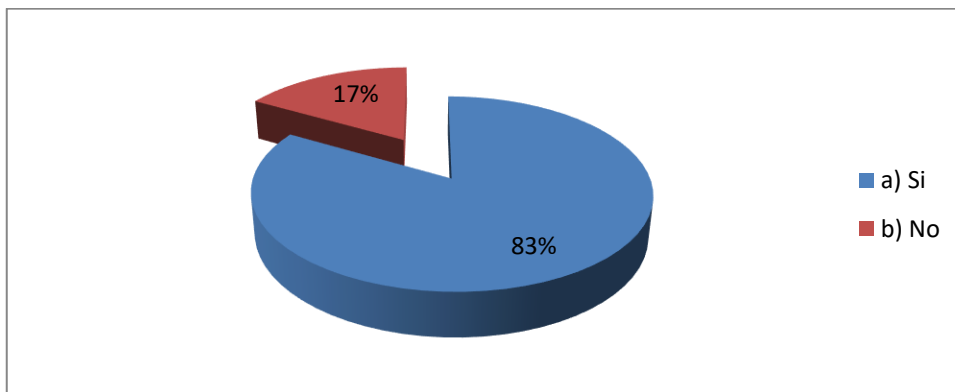


**Fuente:** Tabla 5

**Instrumento:** De acuerdo a la tabla y figura 5; un 67% de los encuestados nos manifestaron que utilizaron el leasing como instrumento financiero para financiar su micro empresa y el 33% dijo no haber usado dicho instrumento.

**Figura 6**

*Utilizó el crédito bancario.*

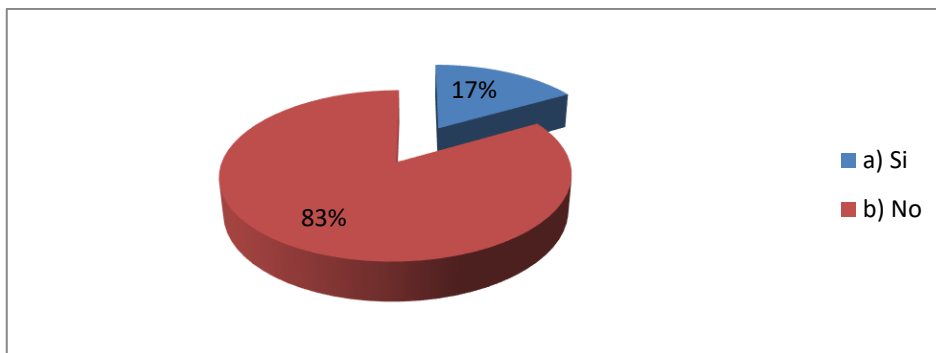


**Fuente:** Tabla 6

**Interpretación:** De acuerdo a la tabla y figura 6, nos dice que el 83% ha utilizado el crédito bancario para financiar su micro empresa y el 17% nos mencionó no haber utilizado el crédito bancario para obtener el financiamiento.

**Figura 7**

*Utilizó los bonos para financiar su micro empresa.*

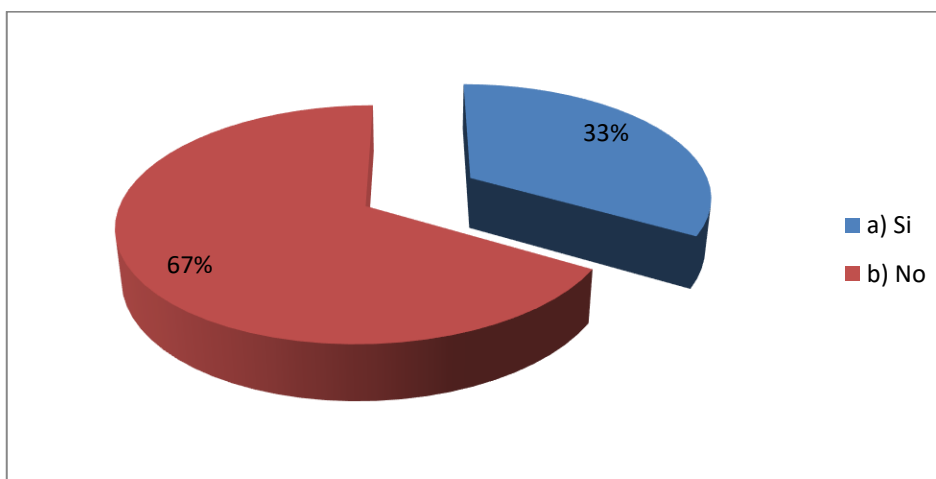


**Fuente:** Tabla 7

**Interpretación:** Según la tabla y figura 7, un 83% mencionó que no utilizó los bonos como instrumento financiero para financiar su Mype y el 17% dijo haber usado los bonos para financiar su micro empresa.

**Figura 8**

*Utilizó las acciones para financiar su micro empresa.*



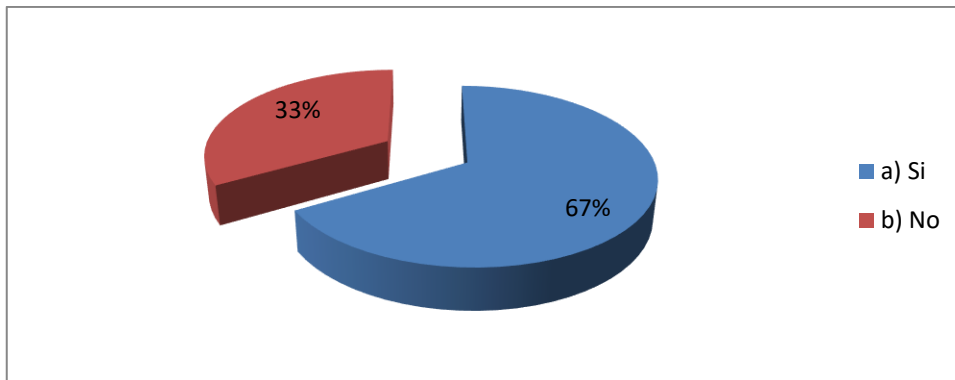
**Fuente:** Tabla 8

**Interpretación:** Según la tabla y figura 8, un 67% nos manifestó no haber utilizado las acciones para financiar su micro empresa y el 33% dijo que utilizó las acciones para financiar su micro empresa.



**Figura 9**

*Utilizó los papeles comerciales para financiar su micro empresa.*

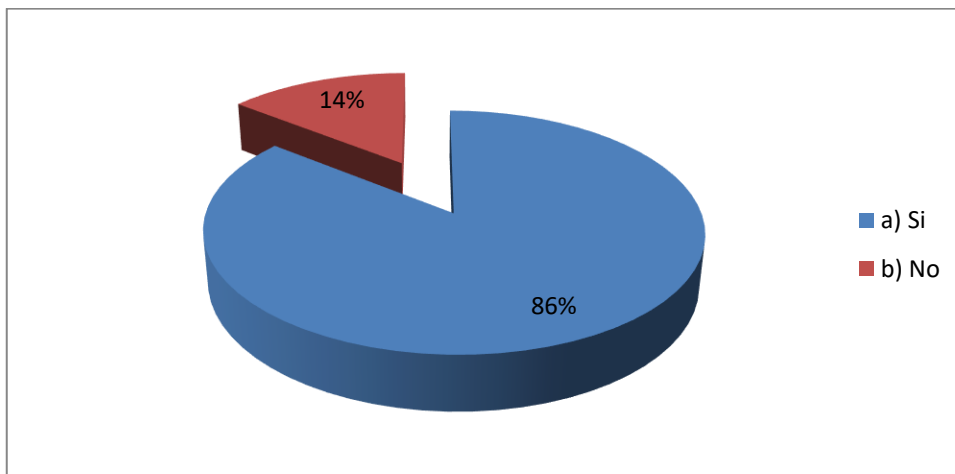


**Fuente:** Tabla 9

**Interpretación:** Según la tabla y figura 9, el 67% dijo que utilizó los papeles comerciales para financiar su micro empresa y el 33% nos mencionó que no utilizó los papeles comerciales para financiar su micro empresa.

**Figura 10**

*Acudió a los bancos a solicitar financiamiento.*

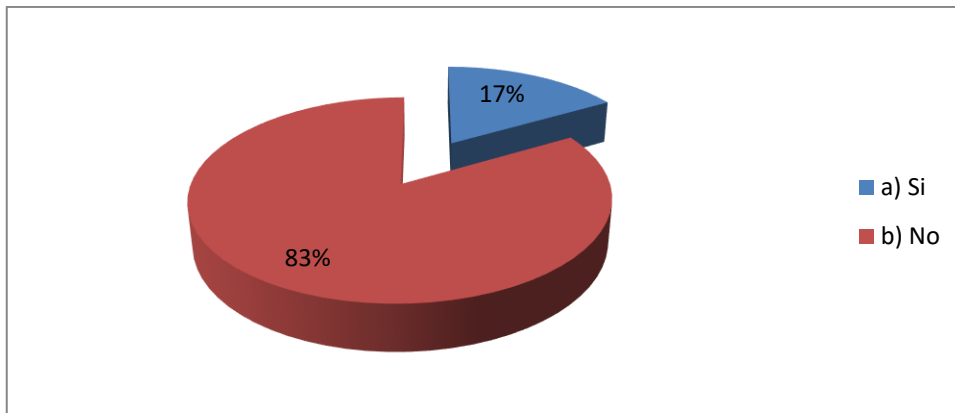


**Fuente:** Tabla 10

**Interpretación:** De acuerdo a la tabla y figura 10, un 86% nos manifestó haber acudido a los bancos a solicitar el financiamiento y el 14% dijo que no acudió a los bancos a utilizar el financiamiento.

**Figura 11**

*Utilizó sus ahorros personales para financiar su micro empresa.*

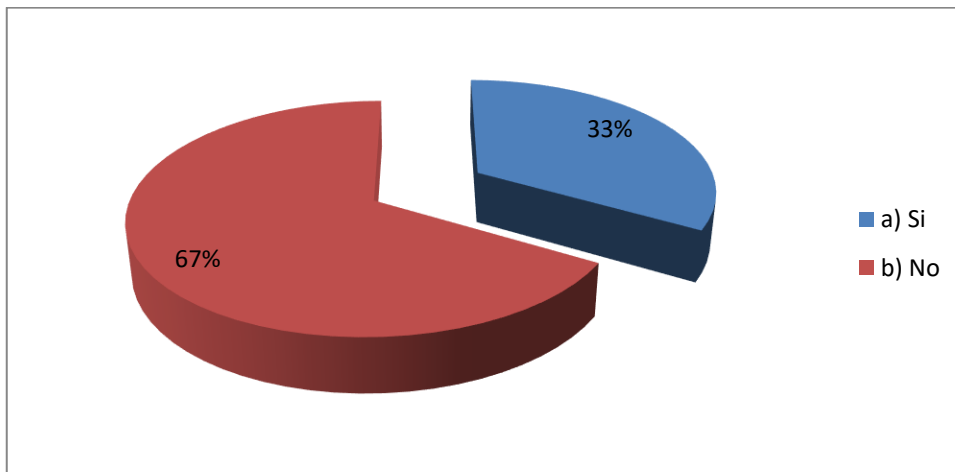


**Fuente:** Tabla 11

**Interpretación:** Según la tabla y figura 11, el 83% de los encuestados nos dicen que no utilizaron sus ahorros personales y un 17% nos mencionaron que si utilizaron sus ahorros personales para financiar su micro empresa.

**Figura 12**

*Acudió a las juntas para solicitar financiamiento.*



**Fuente:** Tabla 12

**Interpretación:** Según la tabla y figura 12, un 67% nos mencionaron que no acudieron a las juntas para solicitar el financiamiento para su micro empresa y el 33% nos dijeron que si acudieron a solicitar financiamiento a las juntas.

**INVERSIONES GENERALES SANTILLÁN S.A.C**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2019**  
**EXPRESADO EN SOLES**

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Efectivo y equivalente de efectivo	27450.00	Cuentas por pagar comerciales ter.	15240.60
cuentas por cobrar comerciales	6660.60	Otras cuentas por pagar	1320.00
Otras cuentas por cobrar	2190.40		
Existencias	42550.60	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>16560.60</b>
Gastos contratados por anticipado	1780.00	<b>Pasivo no corriente</b>	
		Obligaciones financieras	21450.00
<b>Total activo corriente</b>	<b>80631.60</b>	<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>21450.00</b>
<b>Activo no corriente</b>		<b>Patrimonio neto</b>	
Inmueble maquinaria y equipo	25645.00	Capital	48546.00
Deprec. Y amortizacion acumulada	-2300.00	Resultados acumulados	9920.00
		Reserva legal	7500.00
<b>total activo no corriente</b>	<b>23345.00</b>	<b>Total patrimonio neto</b>	<b>65966.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>103976.60</u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b><u>103976.60</u></b>

**INVERSIONES GENERALES SANTILLÁN S.A.C**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO**  
**POR FUNCIÓN**  
(Expresado en Soles)

**INGRESOS OPERACIONALES**

Ventas Netas (Ingresos operacionales)		64,340.80
Otros Ingresos Operacionales		7,320.30
		<b>71,661.10</b>
<b>TOTAL INGRESOS BRUTOS</b>		<b>71,661.10</b>
Costo de Ventas (operacionales)		-24,000.00
		<b>47,661.10</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>47,661.10</b>
Gastos de Ventas	-13,906.59	
Gastos de Administración	-18,307.80	-32,214.39
		<b>15,446.71</b>
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>		<b>15,446.71</b>
Participación de los trab. 8%		-1,235.74
		<b>14,210.97</b>
<b>UTILIDAD DESPUES DE PART. DE I. RENTA</b>		<b>14,210.97</b>
Impuesto a la Renta 29.5%		-4,192.24
		<b>10,018.74</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>10,018.74</b>

## Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS  
ADMINISTRATIVAS

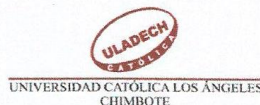
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la micro empresa para poder desarrollar el trabajo de investigación denominado **“Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de la micro empresa del sector comercio rubro abarrotes: “Inversiones Generales Santillán” S.A.C. Carhuaz, 2019”** La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación.

1. ¿Ud. Utilizó como instrumento financiero los Business Angels?
  - a) Si
  - b) No
2. ¿Ud. Utilizó el descuento como instrumento financiero para financiar su Mype?
  - a) Si
  - b) No
3. ¿Ud. Utilizó el factoring para financiar su Mype?
  - a) Si
  - b) No
4. ¿Ud. Utilizó la hipoteca para financiar su micro y pequeña empresa?
  - a) Si
  - b) No
5. ¿Ud. Utilizó el leasing como instrumento financiero para financiar su micro y pequeña empresa?
  - a) Si
  - b) No
6. ¿Ud. Utilizó el crédito bancario para financiar su micro y pequeña empresa?
  - a) Si
  - b) No

7. ¿Ud. Utilizó los bonos como instrumento financiero para financiar su micro y pequeña empresa?
  - a) Si
  - b) No
8. ¿Ud. Utilizó las acciones para financiar su micro y pequeña empresa?
  - a) Si
  - b) No
9. ¿Ud. Utilizó los papeles comerciales para financiar su micro y pequeña empresa?
  - a) Si
  - b) No
10. ¿Ud. Utilizó los créditos comerciales para financiar su micro y pequeña empresa?
  - a) Si
  - b) No
11. ¿Ud. Acudió a los bancos a solicitar financiamiento para su Mype?
  - a) Si
  - b) No
12. ¿Ud. Utilizó sus ahorros personales para financiar su micro y pequeña empresa?
  - a) Si
  - b) No
13. ¿Ud. Acudió a las juntas para solicitar financiamiento para sus Mype?
  - a) Si
  - b) No

## Consentimiento informado



### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Contabilidad)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula: Propuestas De Mejora De Los Factores Relevantes Del Financiamiento Y Rentabilidad De La Micro Empresa Del Sector Comercio Rubro Abarrotes: "Inversiones Generales Santillán" S.A.C y es dirigido por Yuly Graciela Monsalve Tarrillo, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las Propuestas De Mejora De Los Factores Relevantes Del Financiamiento Y Rentabilidad De La Micro Empresa Del Sector Comercio Rubro Abarrotes: "Inversiones Generales Santillán" S.A.C, 2019

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 5 minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de un archivo vía WhatsApp. Si desea, también podrá escribir al correo [nildata\\_1@hotmail.com](mailto:nildata_1@hotmail.com) para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

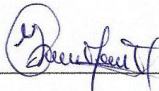
Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: Gladys Miriam Santillan Armas

Fecha: 24 de setiembre de 2020

Correo electrónico: Inversiones Generales Santillan@gmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

CIEI VERSION 001

Aprobado 24-07-2020

## DOCUMENTO NO CONTROLADO

Sistema de Gestión de la Calidad		Referencia:	FORMIG-316
TÍTULO: AUTORIZACIÓN PARA PUBLICAR EN REPOSITORIO ULADECH LAS TESIS/TRABAJO DE INVESTIGACION Y SIMILAR		Versión:	4
PROCESO: Centros de Información y Referencia		Implementación:	21-01-2020
RESPONSABLE SEDE CENTRAL - VICERRECTORADO ACADÉMICO - CENTRO DE INFORMACION Y REFERENCIA - COORDINADOR		Autor:	VICERRECTORADO ACADÉMICO / CENTRO DE INFORMACION Y REFERENCIA - COORDINADOR
		Aprobado por:	DIRECCIÓN DE CALIDAD / DIRECTORA

## AUTORIZACIÓN PARA PUBLICAR EN EL REPOSITORIO ULADECH LAS TESIS/TRABAJO DE INVESTIGACION Y SIMILAR

## 1. IDENTIFICACIÓN PERSONAL (Un formato por autor)

Apellidos y Nombres: MONSALVE TARRILLO YULY GRACIELA

DNI: 42194270 Correo Electrónico: nildata\_1@hotmail.com

Código de estudiante: 0803110099

Teléfonos: Fijo ..... Celular 952991992

## 2. IDENTIFICACIÓN DE LA TESIS

Facultad de: CONTABILIDAD

Carrera Profesional: CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

## TÍTULO DE LA TESIS:

PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO EMPRESA DEL SECTOR COMERCIO RUBRO ABARROTES "INVERSIONES GENERALES SANTILLAN" S.A.C. CARHUAZ, 2019.

Autor (es):

1 MONSALVE TARRILLO YULY GRACIELA

2 .....

Marcar tipo de obra:

Bachiller: \_\_\_ Título Profesional:  Título Segunda Especialidad: \_\_\_ Maestría: \_\_\_ Doctorado: \_\_\_

## 3. TIPO DE ACCESO QUE AUTORIZA(N) EL (LOS) AUTOR(ES):

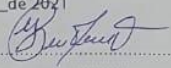
MARCAR X	CATEGORÍA DE ACCESO	CASOS ESPECÍFICOS	DESCRIPCIÓN DEL ACCESO
X	PÚBLICO	El autor (es) está interesado en difundir el conocimiento y las ideas contenidas en su investigación.	Se puede acceder a la consulta de texto completo, tan solo lectura; pero no a la impresión o grabación.
	RESTRINGIDO	Los datos no son confidenciales pero los autores desean conocer quiénes consultarán la tesis y para qué fines.	Solo se permite consultar en físico en sala de lectura con previo permiso de los bibliotecarios y está prohibido imprimir la tesis. Se puede visualizar el resumen y las referencias bibliográficas en la Biblioteca Virtual y en Repositorio de tesis
	CONFIDENCIAL	Contiene datos que son susceptibles de protección intelectual o comercial o son propiedad de un tercero y no se desea o no está permitido divulgarlo	Está prohibido leer o imprimir la tesis. Solo se permite visualizar: el resumen y la referencias bibliográficas en la Biblioteca Virtual y en Repositorio de tesis.

Al elegir la categoría de acceso **PÚBLICO**, a través del presente autorizo o autorizamos de manera gratuita al Centro de Información y Referencia a publicar la versión electrónica de esta tesis en la Biblioteca Virtual y Repositorio Institucional, por plazo indefinido, consintiendo que con dicha autorización cualquier tercero podrá acceder a dichas páginas de manera gratuita pudiendo: revisarla, imprimirla o grabarla, siempre y cuando se respete el **DERECHO DE AUTOR** y evitar las sanciones y multas.

Al elegir la categoría de acceso **CONFIDENCIAL** y **RESTRINGIDO** detallar las razones por la elección, debidamente sustentadas:

.....

Fecha: 23 de SEPTIEMBRE de 2021

Firma del autor de la Tesis: 

Firma y fecha de recepción: .....