



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**FACTORES QUE INFLUYEN EN EL USO DEL
FINANCIAMIENTO PARA EL INCREMENTO DE LA
RENTABILIDAD EN LAS MICROEMPRESAS RUBRO
VENTA DE ABARROTES DEL ASENTAMIENTO HUMANO
MIGUEL GRAU TUMBES, 2021.**

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

AUTOR

VEGA NEYRA EDGAR

ORCID: 0000-0002-3622-8029

ASESOR

MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2021



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**FACTORES QUE INFLUYEN EN EL USO DEL
FINANCIAMIENTO PARA EL INCREMENTO DE LA
RENTABILIDAD EN LAS MICROEMPRESAS RUBRO
VENTA DE ABARROTOS DEL ASENTAMIENTO HUMANO
MIGUEL GRAU TUMBES, 2021.**

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

AUTOR

VEGA NEYRA EDGAR

ORCID: 0000-0002-3622-8029

ASESOR

MANRIQUE PLACIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE – PERÚ

2021

Equipo de trabajo

Autor

Vega Neyra, Edgar

ORCID: 0000-0002-3622-8029

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

Asesor

Manrique Placido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

Jurado

Dr. Espejo Chacón Luis Fernando Presidente

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Mgtr. Baila Gemin Juan Marco Miembro

ORCID ID: 0000-0002-0762-4057

Mgtr. Yepez Pretel Nidia Erlinda Miembro

ORCID ID: 0000-0001-6732-7890

Hoja de firma del jurado y asesor

Dr. Espejo Chacón Luis Fernando
Presidente

Mgtr. Baila Gemin Juan Marco
Miembro

Mgtr. Yepez Pretel Nidia Erlinda
Miembro

Mgtr. Juana Maribel Manrique Placido
Asesor

Agradecimiento

Un agradecimiento muy especial en primer lugar a Dios que es el ser supremo de la tierra y siempre me ilumina para seguir el camino del bien, a mis padres quienes siempre estuvieron a mi lado brindándome todo tipo de apoyo, a mis dos Hijos que son mi motor de emprendimiento y a toda mi familia en general que me rodea y que desea lo mejor para mí.

Un agradecimiento a la universidad los Ángeles de Chimbote, por ser una universidad inclusiva y darnos la oportunidad de desarrollarnos profesionalmente, a mi docente tutor quien nos ha guiado de manera idónea para lograr terminar esta tesis de grado, mis agradecimientos infinitos para todos ellos.

Resumen

En el presente trabajo de investigación se estableció el siguiente objetivo general: Identificar los factores que influyen en el uso del financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, siendo el diseño de la investigación No experimental – descriptivo, porque se limitó a describir las variables en estudio y no sufrieron ninguna modificación, la población fue conformada por las microempresas dedicadas a la venta de abarrotes de las cuales se tomó como muestra a 7 microempresas, la técnica utilizada fue la encuesta el instrumento el cuestionario que estuvo compuesto por 24 preguntas cerradas, las que fueron elaboradas de manera clara y sencilla. De las cuales se obtuvieron como resultados más relevantes lo siguiente: el 100% de encuestados mencionaron que la estabilidad económica de un país contribuye con el crecimiento microempresarial, 86% mantiene deudas con diferentes bancos, 86% recurrió a refinanciar su deuda, 86% dieron mal uso al capital de trabajo, el 71% indicó no planifican sus operaciones financieras y solo el 29% se encuentra satisfecho con la rentabilidad que genera su capital invertido, llegando a la siguiente conclusión: Se concluye que los microempresarios de este sector, no se encuentran preparados para gerenciar de manera óptima sus microempresas debido a la falta de capacitación para mejorar su conocimiento económico financiero, por lo tanto, el factor cultura financiera si influye en el incremento de la rentabilidad.

Palabras clave: factores, financiamiento, rentabilidad de las microempresas.

Abstract

In the present research work, the following general objective was established: Identify the factors that influence the use of financing to increase profitability in microenterprises in the grocery sales category of the Miguel Grau Tumbes Human Settlement, 2021, being the design of the Non-experimental research - descriptive, because it was limited to describing the variables under study and they did not undergo any modification, the population was made up of micro-enterprises dedicated to the sale of groceries, of which 7 micro-enterprises were taken as a sample, the technique used was the survey the instrument the questionnaire that was composed of 24 closed questions, which were elaborated in a clear and simple way. Of which the following were obtained as the most relevant results: 100% of respondents mentioned that the economic stability of a country contributes to microenterprise growth, 86% maintain debts with different banks, 86% resorted to refinancing their debt, 86% gave misuse of working capital, 71% indicated that they do not plan their financial operations and only 29% are satisfied with the profitability generated by their invested capital, reaching the following conclusion: It is concluded that microentrepreneurs in this sector do not they are prepared to optimally manage their microenterprises due to the lack of training to improve their financial economic knowledge, therefore, the financial culture factor does influence the increase in profitability.

Keywords: factors, financing, profitability of microenterprises.

Contenido

Índice

Carátula.....	ii
Equipo de trabajo	ii
Hoja de firma del jurado y asesor	iv
Agradecimiento.....	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
Contenido.....	viii
Índice de tablas	xi
I. Introducción.....	1
II Revisión de la literatura.....	7
2.1 Antecedentes	7
2.1.1 En el ámbito internacional	7
6.1.2 En el ámbito nacional.....	10
6.1.3. En el ámbito regional	17
6.1.4. En el ámbito local	18
6.2. Bases teóricas de la investigación	22
III. Formulación de Hipótesis	51
IV Metodología.....	52
4.1 Diseño de la investigación.....	52
4.2 Población y muestra.	53
4.3 Definición y operacionalización de las variables e indicadores.....	54
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	55
4.5 Plan de análisis.....	55
4.6 Matriz de consistencia.....	57

4.7	Principios éticos	58
V.	Resultados.....	59
5.1	Resultados	59
5.2.	Análisis de los resultados	85
VI	Conclusiones	104
	Aspectos complementarios.....	108
	Referencias bibliográficas:.....	108
	Anexo 1: Instrumento de recolección de datos.....	114
	Anexo 4: Consentimiento informado	117

Índice de figuras

figura 1: Planificación de operaciones financieras.....	61
figura 2: Reinversión de utilidades	62
figura 3: Diferente fuente de ingresos.....	63
figura 4: finalidad de las reservas	64
figura 5: Finalidad de las provisiones	65
figura 6: Finalidad de las amortizaciones	66
figura 7: contribución de la estabilidad económica de un País.....	67
figura 8: Capacitación para uso de políticas de estado	68
figura 9: Beneficiario del crédito reactiva Perú	69
figura 10: Mantención de deudas con varias entidades crediticias	70
figura 11: Refinanciamiento de deudas.....	71
figura 12: Compra de deudas	72
figura 13: Afectación de la empresa por tomar malas decisiones	73
figura 14: Finalidad de la factura negociable.....	74
figura 15: Cumplimiento con el uso adecuado del capital de trabajo	75
figura 16: Financiamiento para compra de activos	76
figura 17: Practica la compra y venta de acciones.....	77
figura 18: Investigación sobre tasas de interés	78
figura 19: Los activos de su microempresa generan rentabilidad.....	79
figura 20: Mejor rentabilidad con uso de recursos propios.....	80
figura 21: Cumplimiento rentable del capital invertido.....	81
figura 22: Aceptación del beneficio generado por el margen de utilidad bruta.....	82
figura 23: Conocimiento sobre el cálculo de la utilidad operativa	83
figura 24: Conocimiento sobre el cálculo de la utilidad neta.....	84

Índice de tablas

Tabla 1: Planificación de operaciones financieras.....	61
Tabla 2: Reinversión de utilidades.....	62
Tabla 3: Diferente fuente de ingresos	63
Tabla 4: finalidad de las reservas.....	64
Tabla 5: Finalidad de las provisiones.....	65
Tabla 6: Finalidad de las amortizaciones.....	66
Tabla 7:contribución de la estabilidad económica de un País	67
Tabla 8: Capacitación para uso de políticas de estado.....	68
Tabla 9: Beneficiario del crédito reactiva Perú.....	69
Tabla 10: Mantención de deudas con varias entidades crediticias	70
Tabla 11: Refinanciamiento de deudas	71
Tabla 12: Compra de deudas.....	72
Tabla 13: Afectación de la empresa por tomar malas decisiones	73
Tabla 14: Finalidad de la factura negociable	74
Tabla 15: Cumplimiento con el uso adecuado del capital de trabajo	75
Tabla 16: Financiamiento para compra de activos	76
Tabla 17: Practica la compra y venta de acciones	77
Tabla 18: Investigación sobre tasas de interés.....	78
Tabla 19: Los activos de su microempresa generan rentabilidad	79
Tabla 20: Mejor rentabilidad con uso de recursos propios	80
Tabla 21: Cumplimiento rentable del capital invertido	81
Tabla 22: Aceptación del beneficio generado por el margen de utilidad bruta	82
Tabla 23: Conocimiento sobre el cálculo de la utilidad operativa.....	83
Tabla 24: Conocimiento sobre el cálculo de la utilidad neta.....	84
Tabla 25: Relación entre factor cultura financiera y la rentabilidad.....	85

I. Introducción

A nivel internacional las empresas denominadas Pymes (Pequeñas y medianas empresas) y los logros de mejorar la rentabilidad para mantenerse en el mercado competitivo, son difíciles de alcanzar. Debido principalmente a la falta de infraestructura tecnológica, falta de capacidad económica y financiera, escaso capital intelectual, poca inversión en invenciones y patentes, falta de interés por la innovación, poco apoyo en la obtención de subvenciones del gobierno, la escasa capacitación emprendedora y al enfoque de los resultados a corto plazo. (Valdez, et al. 2019).

En nuestro continente americano y el caribe la microempresa es la muestra palpable del espíritu de emprendimiento en muchas familias. Llegando a convertirse en un fluido sector que se empodera como el mayor empleador del país, además contribuye con la recaudación y producción nacional.(BID, n.d.).

En el Perú las microempresas, pequeñas y medianas (MIPYMES) formales, suman un total de 1'899.584, según el registro de contribuyentes que maneja la SUNAT. Estas casi dos millones representan el 99,5% de empresas inscritas en ese registro y se concentran principalmente en sectores económicos como comercio (46,2%) y servicios (41,3%). según datos del Ministerio de la Producción, el tiempo promedio de vida de una microempresa es de seis años y para las pequeñas empresas es hasta siete. Bastante bajos si se compara con el tiempo de vida de una gran empresa, que alcanza los 13 años. Las causas son diversas: carga tributaria, de negocio, laboral, pero una de las más importantes y de mayor discusión es el acceso al financiamiento. “Las tasas de interés son elevadas, vinculadas a la condición de riesgo que tienen estas empresas”. Cuando las MIPYMES acuden a la banca tradicional en busca de capital, obtienen tasas anuales altas de 31,25% en promedio para las microempresas y de 18,13% para las pequeñas, según datos a diciembre del 2019 de la SBS. Algunas pueden

llegar hasta el 65,10% anual, como es el caso de las tasas que ofrecen las financieras.
(El Comercio, 2020)

La planificación financiera es un conjunto de herramientas y técnicas que utiliza la gerencia de finanzas para la toma de decisiones de flujo de efectivo proyectados Para realizar una planificación financiera efectiva la empresa debe definir el escenario futuro deseado y debe tener en cuenta factores que afectan los escenarios a corto plazo y largo plazo. Una planificación financiera buena permite obtener resultados positivos en las operaciones del negocio en lo que significa recursos financieros, maximiza la rentabilidad, reduce el riesgo y la incertidumbre y evita los costos de oportunidad elevados para la empresa. Izquierdo, (2017)

Así mismo Chempén, et al. (2019), luego de un análisis de estudio estos autores obtuvieron como resultado principal que las microempresas perciben que la educación financiera genera un impacto positivo en el uso de herramientas que le permitan tener mayor claridad con respecto a su endeudamiento. Así mismo, de acuerdo a la opinión de expertos, se recomienda que deben existir programas de educación financiera, los que deben ser llevados a cabo con frecuencia, para así generar un mayor impacto en la forma de gestión que tienen las Microempresas.

Samaniego & Viamonte (2020). Por otro lado, estos autores afirman: “Las MYPES en el Perú son muy propensas a fracasar durante sus primeros años debido a diversos factores, sin embargo, uno de los más importantes es la dificultad de acceder al crédito para poder seguir creciendo en el negocio”.

Ipanaque (2021). Este autor determina que el problema del micro empresario Agua verdino consiste en la falta de opciones de elegir con que financiera trabajar, ya que la mitad de ellos solo van y se dirigen con nombre de la entidad ya recomendada a

solicitar dichos préstamos; porque algún familiar u otro micro empresario tiene vínculos con ella, el otro grupo se acerca a solicitar y acceden a la financiera que sea más rápida y con menos requisitos.

Gomez (2018). Este autor por su parte menciona que “en la localidad de Tumbes las micro y pequeñas empresas son organizaciones familiares con bajo nivel de conocimiento financiero y bajo nivel de productividad y problemas de liquidez, donde el financiamiento es el principal causante de la ausencia de rentabilidad”.

En tal sentido la presente investigación fue desarrollada de acuerdo a la línea de investigación aprobada por la universidad católica los ángeles de Chimbote a través de la RESOLUCIÓN N°0535-2020-CU-ULADECH Católica Chimbote, julio 22 de 2020: “Finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPES)”, cuyo título es denominado: factores que influyen en el uso del financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021. y tiene como propósito, enriquecer el conocimiento referente al tema planteado, sobre todo estableciendo los factores que influyen en el uso adecuado del financiamiento.

Por todo lo expresado anteriormente, consideramos como enunciado del problema del presente trabajo de investigación al siguiente: ¿Cuáles son los factores que Influyen en el uso del financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021?, de acuerdo al enunciado del problema, formulamos el objetivo general: Identificar los factores que influyen en el uso del financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau

Tumbes, 2021. En efecto para dar cumplimiento al objetivo general se desgagan los siguientes objetivos específicos:

1. Establecer los factores que influyen en el uso del financiamiento en las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.
2. Describir las inversiones reales y financieras que practican las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.
3. Determinar el nivel de cultura financiera que poseen los microempresarios rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

Esta investigación se justifica de manera teórica, porque dicho estudio es de interés general, ya que se establecieron factores que influyen en el uso del financiamiento, se describieron las inversiones reales, financieras, así como su nivel de cultura en las finanzas, logrando interpretar los resultados, los mismos que nos permitieron visualizar la realidad de estos microempresarios y la importancia que tiene el buen uso del financiamiento para mejorar la rentabilidad en las Microempresas del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

Del mismo modo esta investigación se justifica porque estudia dos variables el financiamiento y la rentabilidad, siendo los ejes de cada negocio, también han sido un problema para cada una de estos entes económicos, pues esta investigación busca identificar factores que influyan en el uso adecuado del financiamiento, que contribuyan con el incremento de la rentabilidad para lograr que estas microempresas del Asentamiento Humano Miguel Grau, Tumbes, actúen de manera consiente a la hora de financiarse y mucho más a la hora de invertir en sus negocios, para así lograr un crecimiento razonable en sus unidades económicas.

También se justifica porque busca combatir uno de los errores más comunes que cometen estos Microempresarios, que es el sobre endeudamiento el mismo que termina destruyendo el comportamiento crediticio de estos emprendedores. Este proyecto propone alternativas que contrarrestan estas malas decisiones tomadas por los administradores o dueños cuyo propósito es extinguir cualquier tipo de riesgo financiero y de esta manera mantenerlos anclados al mercado financiero formal.

Del mismo modo esta investigación se justifica porque busca capacitar a los emprendedores del Asentamiento Humano Miguel Grau, Tumbes, sobre la relación existente entre el buen uso del financiamiento y la mejora en el incremento de la rentabilidad, pues se pretende explicar los beneficios de toda microempresa cuyos dueños y trabajadores están debidamente capacitados para dirigir y realizar sus actividades, garantizando así la debida administración y operatividad que no es más que asegurar el crecimiento empresarial.

Finalmente, esta investigación se justifica de manera metodológica ya que propone plantear nuevas investigaciones, profundizando el tema escogido y de este modo sirvan como fuentes de bibliografía para nuevos investigadores, sobre la variable financiamiento y rentabilidad, así como para emprendedores que quieran mejorar su capacidad en cuanto a la cultura financiera.

Esta investigación fue de tipo cuantitativo, puesto que posee una estructura lo que hizo posible realizar una medición numérica por medio de la estadística, de tal forma que permitió la verificación, aprobación o el rechazo de las variables de estudio. Además, fue de naturaleza cuantitativa porque se presentaron los resultados mediante tablas, figuras y análisis numérico. El nivel de la investigación fue descriptivo porque solo se limitó en describir los factores que influyen en el uso adecuado del

financiamiento para el incremento de la rentabilidad. Esta investigación fue de diseño no experimental-descriptivo, porque no se manipuló ni modificó la información recolectada; es decir se limitó a describir las variables en estudio, presentándose en su contenido natural tal y conforme se encontraron. Respecto a la población estuvo conformada por las Microempresas dedicadas a la venta de abarrotes en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, además la técnica utilizada fue la encuesta debidamente estructurada, el instrumento que se utilizó fue el cuestionario.

Así mismo de acuerdo a los resultados obtenidos el 100% de encuestados mencionaron que la estabilidad económica de un país contribuye con el crecimiento microempresarial, 86% mantiene deudas con diferentes bancos, 86% recurrió a refinanciar su deuda, 86% dieron mal uso al capital de trabajo, el 71% indicó no planifican sus operaciones financieras, 71% no sabe calcular la utilidad neta, llegando a la siguiente conclusión: Se concluye que los microempresarios dedicados a la venta de abarrotes en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, no se encuentran preparados para gerenciar de manera óptima sus microempresas, porque como principales problemas encontrados obtuvimos que: no planifican sus operaciones financieras, no investigan sobre tasas de interés debido a la falta de capacitación para mejorar su conocimiento económico financiero, encontrándose expuestos y vulnerables a las amenazas económicas, financieras y de inversión, que como consecuencia algunos negocios terminan desapareciendo del mercado de forma prematura, lo que no ocurrirá si estos comerciantes empiezan a capacitarse y mejoran su cultura financiera.

La investigación realizada contó con los recursos humanos, materiales y financieros adecuados y precisos para su ejecución.

II Revisión de la literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 En el ámbito internacional

Illanes (2017). En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile, 2017”. El presente trabajo tiene la finalidad de realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas. Se analizarán los factores que influyen en los niveles de deuda de una empresa a través del análisis de corte transversal en la Encuesta Longitudinal, Asimismo, el modelo de Heckman en dos etapas es utilizado para investigar los factores que influyen en los niveles de deuda de la empresa, en el que se considera el problema de sesgo de selección de las empresas cuando piden un préstamo. Lo interesante del estudio proviene del análisis de las variables cualitativas de la gerencia general de la empresa, que nos permite ver la importancia que poseen estas habilidades individuales en los niveles de deuda de la compañía y en los niveles de ROE. Dentro de las características para el financiamiento de las empresas, un 50%, se financia con bancos con un 23% y proveedores con un 17% de los casos. Entre los productos financieros más usados se encuentran las cuentas corrientes con un 38% de los casos, línea de crédito con un 24% de los casos. La tasa de interés promedio anual con que los bancos otorgaron créditos fue de 14,2% para las empresas, mientras que las garantías reales y los avales privados fueron los avales más utilizados por las empresas. Por otro lado, tenemos como conclusión que la razón circulante tiene influencia negativa en los niveles de deuda de la compañía.

Peralta (2018). En su tesis que lleva por título “El Sobreendeudamiento Crediticio del Sector Microempresarial de la Ciudad de Guayaquil en el Período del

2014 – 2017”. Afirma que ser empresario es emprender por cuenta propia. Esto implica tomar decisiones, enfrentar riesgos y obtener beneficios de una actividad de la cual se es el principal responsable. En este trabajo se busca tener una visión más clara de las causas que genera el sobreendeudamiento en la microempresa, qué se puede hacer para prevenir que usted como microempresario caiga en esta situación y buscar alternativas de soluciones que ayuden a salir de un endeudamiento excesivo. Para la presente investigación se utilizó el método científico aplicado a la metodología crediticia, utilizando como métodos básicos, el Histórico analizando e interpretando los acontecimientos que marcaron el desarrollo del tema; El método inductivo por medio del cual se extraerán conclusiones generales como consecuencia de la observación controlada de hechos individuales; el método deductivo, donde mediante el uso de procedimientos lógicos adecuados se partirá de lo general, para llegar a conclusiones particulares. Se concluye que existe la amenaza de que el número de clientes sobre endeudados siga en aumento, por la falta de técnicas adecuadas para medir la capacidad de pago de los microempresarios.

Logreira & Bonett (2017). En su tesis titulada: Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia, 2017. Sostiene como finalidad fundamental para que las microempresas mantengan sus operaciones es el acceso a diversas fuentes de financiación. Sin embargo, a pesar que en Colombia existen múltiples alternativas, no todas las empresas suelen emplearlas. Las razones pueden ser de diferente tipo. El objetivo del proyecto es analizar las fuentes de financiación privada disponibles para las microempresas, la empleabilidad de éstas en Colombia, así como también sus ventajas y desventajas. El enfoque epistemológico es empírico inductivo, bajo un paradigma cuantitativo y método deductivo confirmatorio. A su vez, el diseño de investigación es no experimental de campo, con

un tipo de estudio descriptivo, transversal, en el que se emplea la encuesta como técnica de recolección de la información mediante un cuestionario que se aplicó a 200 microempresas del sector textil-confecciones de Barranquilla – Colombia. Entre los resultados se determinó la principal dificultad o barreras reportada por los microempresarios en Barranquilla corresponde al costo de las fuentes de financiación. Si bien todos los instrumentos tienen ventajas y desventajas se concluyó que es necesario socializar a las microempresas las fuentes de financiación disponibles para su uso y asesorarlas para un óptimo uso de los recursos y desarrollo de la empresa.

Jara (2019). En su Tesis titulada “Impacto de los elementos del capital de trabajo en la rentabilidad de las pequeñas empresas comerciales de la ciudad de Guayaquil, Ecuador”, 2019. Tuvo como objetivo general: Analizar el impacto de la administración de las cuentas por cobrar, la administración del inventario, la administración de las cuentas por pagar y el ciclo de conversión del efectivo en la rentabilidad de las pequeñas empresas del sector comercial de la ciudad de Guayaquil, Ecuador. La metodología empleada del presente trabajo se considera cuantitativa, exploratoria, descriptiva, explicativa y correlacional, y de tipo transversal la técnica a utilizar en el estudio es la técnica documental, el instrumento utilizado para recoger la información fue el cuestionario. Respecto a los principales resultados indica que el 53.15% de los encuestados mencionó estar totalmente de acuerdo con la afirmación de que la disponibilidad de efectivo le permite a la empresa hacer frente a sus necesidades operativas y el 64.86% de los encuestados indicó está, totalmente de acuerdo con la afirmación de que una mala toma de decisiones en la inversión en activos corrientes afectará la rentabilidad de la empresa. En cuanto a la conclusión uno de los problemas por los que atraviesan las pequeñas empresas es la dificultad que tienen

para acceder al crédito en el sistema financiero, ya que les exigen una serie de requisitos.

6.1.2 En el ámbito nacional

Gonzales (2021). En su tesis denominada “el financiamiento y la inversión en tiempos de covid19 de las pequeñas empresas del distrito de Huánuco 2020”. Donde tiene como objetivo principal determinar cómo se relaciona el financiamiento y la inversión en tiempos de COVID19 de las pequeñas empresas del distrito de Huánuco 2020. Por otro lado, en la tercera sección contamos con la metodología de la investigación, esta ha sido determinada como un estudio no experimental, de tipo transaccional, es decir, los instrumentos fueron usados en una sola oportunidad a la muestra seleccionada, la que fue aleatoria en su selección. Se plantea además las formas de procesar y analizar la información, teniendo al programa estadístico SPSS como la herramienta clave para este trabajo. Los resultados, estos que han sido tomados gracias a la aplicación de instrumentos de manera remota a los empresarios, salvaguardando la salud de los que llenaron la encuesta como del encuestado. La hipótesis contrastada tomo a Pearson como la estrategia clave para poder demostrar la relación entre las variables, cuyos resultados en la quinta sección fueron discutidas con los antecedentes y el marco teórico. Finalmente, las conclusiones demostraron que, si hay relación entre el financiamiento y la inversión en tiempos de covid19 en las pequeñas empresas de Huánuco, dado que la demanda de dinero para adquirir activos fijos, capital de trabajo fue una necesidad permanente en tiempos de pandemia, así lo demuestra el valor cercano a cero del Pearson estimado para hipótesis general.

Ccapa, et al. (2017). En su trabajo titulado; “Implicancia del adecuado uso de la Factura Negociable en la Empresa SEFICOM S.A.C., año 2015”, tiene por objetivo principal, determinar la implicancia del adecuado uso de la factura negociable, de acuerdo a la

Ley N° 29623, Ley que promueve el financiamiento a través de la factura comercial, como medio de obtener financiamiento y liquidez para las MYPE'S a través de la factura comercial. Además, debemos tener en cuenta que muchas de las empresas en nuestro país no tienen conocimiento acerca de este tema, pudiendo ser una herramienta, que les permitan grandes beneficios económicos. Todo esto surge por la falta de información y capacitación por parte de las entidades gubernamentales encargadas e incluso de profesionales de contabilidad que trabajan en dichas empresas. Dentro la actividad empresarial peruana, la factura negociable, da beneficios económicos a su favor, lo cual, implica invertir, en todas las empresas que tienen la necesidad de contar con un capital, que permita realizar las actividades que han planeado, siendo una de las necesidades más importantes. Esta investigación es de tipo caso, empírica y como conclusión principal mantiene que la factura negociable tiene implicancia positiva si es aplicada de manera adecuada para mejorar la economía y el crecimiento de la empresa.

Ccasa & Vilchez (2017). En su tesis titulada: “Influencia del destino de crédito en el desarrollo de las microempresas del sector comercio del cercado de Arequipa en el periodo 2013 - 2015. El presente trabajo de investigación se concentra primordialmente en determinar la relación que existe entre el destino de crédito y el desarrollo de las microempresas del sector de comercio del cercado de Arequipa, por lo que la metodología empleada fue de tipo correlacional y el diseño de investigación de tipo Ex post facto, ya que el análisis se da en un tiempo determinado. Tuvo como sujetos de estudio a 400 microempresarios, obteniendo resultados medidos a través de encuestas. Principalmente se analizó la situación del sector microempresarial del Cercado de Arequipa en el periodo del 2013 - 2015, determinándose que en su mayoría son de tipo minoristas, evidenciando que una gran parte de los microempresarios optaron por un financiamiento para destinarlo no sólo para dar inicio a sus pequeños negocios, sino

como también para tener un crecimiento continuo en el tiempo con el deseo de desarrollarse. Con la investigación realizada se pudo concluir que una proporción considerable de microempresas supieron gestionar su financiamiento reflejado en el aumento de su rentabilidad. Sin embargo, también existe una parte de microempresas que no han destinado de forma correcta su financiamiento, limitando su desarrollo en el tiempo, principalmente afectado por una inadecuada gestión empresarial.

Castillo (2017). En su tesis titulada: Financiamiento de las micro y pequeñas empresas minimarket de la provincia de Huaraz – 2017. Tiene como finalidad describir el tipo de financiamiento que tienen estas micro y pequeñas empresas minimarket, donde, el presente trabajo de investigación se inició con el planteamiento del problema: ¿De qué manera se da el financiamiento de las micro y pequeñas empresas minimarket de la provincia de Huaraz – 2017?, para dar respuesta a dicho problema se estableció el siguiente objetivo general: Determinar el financiamiento de las micro y pequeñas empresas minimarket de la provincia de Huaraz – 2017, siendo el diseño de la investigación descriptivo – no experimental, porque sólo se describió características de la variable sin sufrir ninguna modificación, y de corte transversal porque se estudió sólo un periodo. La población estuvo compuesta por 10 micro y pequeñas empresas minimarket, de los cuales se tomó como muestra 5 establecimientos, la técnica utilizada fue la encuesta, como instrumento se utilizó el cuestionario que estuvo compuesto por 17 preguntas las cuales fueron elaboradas de manera clara y sencilla., llegando a la siguiente conclusión: se determinó el financiamiento de las micro y pequeñas empresas, donde la mayoría de los empresarios financian su negocio con fuentes internas y/o créditos directamente con sus proveedores.

Yupanqui (2020). En su tesis titulada: “Alternativas de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las Mypes del mercado Los Incas, Independencia

2019”. En la actualidad esta investigación, tiene como finalidad determinar de qué manera las alternativas de financiamiento inciden en la rentabilidad de las Mypes del mercado Los Incas, Independencia 2019. El interés del estudio radica en ver como las Mypes no pueden superarse cada año ya sea porque no generan las utilidades deseadas o no tienen el impulso financiero para poder tomar decisiones que hagan crecer sus empresas entonces ahí nace el motivo de recurrir al financiamiento interno o externo que servirá de motor para impulsar las empresas. El tipo de investigación a realizarse es Aplicada de nivel explicativo, con un diseño de investigación no experimental, la muestra está integrada en un grupo de Mypes del mercado Los Incas en Independencia, se utilizó el muestreo aleatorio estratificado, basada en un cuestionario, mediante el cual se utiliza el paquete estadístico SPSS para demostrar la prueba de confiabilidad y para la validez del contenido se utilizó el criterio de juicio de expertos. En este trabajo de investigación se llegará a la conclusión de ver la incidencia entre las alternativas de financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del mercado Los Incas, Independencia 2019.

Santa María (2017), en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapaterías Huaraz, 2017”. Esta investigación posee como objetivo general describir las principales Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapatería Huaraz, 2017. Originando al planteamiento del problema ¿Cuáles con las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapatería Huaraz, 2017? La metodología es de tipo cuantitativo, el nivel de la investigación es descriptivo y el diseño es descriptivo no – experimental, para la realización de esta, se escogió una muestra de 15 Mype de una población de 20 empresas del sector comercio – rubro zapatería Huaraz, 2017; a quienes se le aplicó un

cuestionario de 15 preguntas obteniendo los siguientes resultados principales: Con respecto a las principales características de la fuente de financiamiento interno de las Mype, el 87% utilizó capital propio, el 53% invirtieron como capital inicial entre s/ 8,000.00 a s/ 9,000.00, el 53% reinvierten sus utilidades y el 73% vendieron sus activos. Los dueños se manifestaron al respecto del financiamiento externo, el 87% está conforme con el crédito aprobado, el 87% no participaron en financiamiento informal, 48% utilizan línea de crédito, 53% recurren a los bancos y/o caja de ahorros. Finalmente, se concluye que las Mypes materia de estudio utilizan como fuente de financiamiento a las entidades financieras.

Izquierdo (2017). En su tesis titulada estrategias de inversión y financiamiento para las micro y pequeña empresa (MYPE) en Chiclayo Lambayeque, Perú. La presente investigación tuvo como objetivo general proponer una estrategia de inversión y financiamiento que generan rentabilidad en las Micro y Pequeña Empresa (MYPE) de Chiclayo. Se realizó una investigación con un enfoque cuantitativo de tipo descriptivo la cual permite conocer la problemática que presenta las MYPE de Chiclayo, ubicadas en la cuadra 11 del sector mercado modelo, en cuanto a los niveles de rentabilidad. La técnica utilizada fue la encuesta con su instrumento cuestionario confeccionado con 16 ítems operados de acuerdo a las dimensiones de las variables estrategias financieras y rentabilidad, el cual se aplicó para la obtención información. Los cuestionarios fueron fiables a través de la prueba de alfa de cronbach. El instrumento fue aplicado a la muestra la cual estuvo conformada por 54 gerentes y/o propietarios de las MYPES de Chiclayo. Dentro de los resultados el 37% de encuestados indica que a veces planifica las estrategias financieras de su negocio. Finalmente se concluye que se evidencia que las MYPE de Chiclayo casi siempre operan con rentabilidad económica positiva, logrando recuperar las cantidades de dinero invertidas en las operaciones del negocio.

García, et al. (2020). En su tesis titulada “Factores asociados a las decisiones de financiamiento en Mipymes – clientes Scotiabank Tacna 2018” La presente tesis analizó los Factores asociados a las decisiones de financiamiento en MIPYMES clientes Scotiabank Tacna 2018. A través de una experiencia laboral en la entidad financiera Scotiabank, se pudo apreciar que existen factores que afectan la toma de decisiones para la aceptación del financiamiento de las Mipymes de la ciudad de Tacna como son la Informalidad del negocio, Nivel de endeudamiento elevado, Poco o nulo conocimiento técnico en administración, Empresas que en su mayoría están conformadas por familia, Deficiente asesoramiento contable, Estructura de endeudamiento mal conformada en el corto y largo plazo, y Tasas altas de interés. Se recogieron datos en un concluyente momento empleando cédulas con cuestionarios de manera cualitativa. La investigación se realizó en base a una recaudación de datos sobre la variable de estudio. El estudio correspondió a una investigación descriptiva explicativa y de corte transversal. El Diseño de investigación fue no experimental ya que la medida de las variables solo se realizó una vez mientras duró la investigación. La población estuvo referida a los funcionarios PYME de las 2 agencias de la ciudad de Tacna y a las Mipymes que requieren financiamiento dentro del tiempo de estudio. Finalmente se concluye que las MiPymes tienen que hacer una ardua investigación sobre qué empresa sería la mejor opción que les brinde el servicio financiero que necesitan

Carrizales & Pariguana (2019). En su tesis titulada “Influencia del financiamiento de los activos fijos en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca 2019”. El propósito principal de este trabajo de investigación es determinar el financiamiento de activos fijos influye en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca. Con una metodología de investigación que corresponde al tipo de investigación

descriptiva de corte transaccional, de diseño no experimental cuantitativo, con una población de 300 socios y una muestra es de 166 socios con una confianza del 0.658 de alfa de Cronbach. Donde se aplicó el instrumento de la encuesta validado por juicio de expertos. Los resultados muestran que el financiamiento de activos fijos tangibles si influyen en la rentabilidad de la asociación de manera positiva. Se llegó a la siguiente conclusión: Los socios trabajan con financiamiento; habiéndose logrado corroborar que el financiamiento de activos fijos tangibles si influye positivamente en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima” por la significancia que presenta el coeficiente de correlación de Pearson ($r = 0.717$; $p < 0.01$).

Camones (2021). En su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y rentabilidad en la micro empresa de servicio restaurante el Horno E.I.R.L. provincia de Huaraz, 2019”. El presente trabajo de investigación tuvo como enunciado del problema: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y rentabilidad en la micro empresa de servicio restaurante El Horno E.I.R.L. – Provincia de Huaraz, 2019: cuyo objetivo fue determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad en la micro empresa de servicio restaurante El Horno E.I.R.L. – provincia de Huaraz, 2019. La metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental – descriptivo; la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento el cuestionario, aplicada a una población y muestra de 6 trabajadores del restaurante El Horno E.I.R.L. – provincia de Huaraz, 2019. Los principales resultados obtenidos son los siguientes: El 66.70% indicaron que, si destinaron su capital propio para financiar su empresa, el 83.30% indico que no utilizan ningún medio para la obtención del financiamiento. En conclusión, la micro empresa de servicio restaurante El Horno E.I.R.L. de la provincia de Huaraz, 2019; cuentan con una serie de limitación para el tema de financiamiento; además, respecto la rentabilidad es que en su mayoría

desconocen sobre el termino de rentabilidad, ya que desarrollan sus actividades sin realizar un análisis eficiente y ver de como estas contribuyen en la generación de utilidades significativas para la empresa.

6.1.3. En el ámbito regional

Urbina (2020). En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES, sector comercio, rubro tiendas de abarrotes en el distrito de la Cruz - Tumbes, 2017”. Tiene como finalidad describir la caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las Mypes de este sector. El estudio tuvo por objetivo de investigación determinar la caracterización el financiamiento y rentabilidad de las MyPes, sector comercio, rubro tiendas de abarrotes en el distrito de La Cruz – Tumbes, 2017. Con un problema de investigación: ¿Cómo se caracteriza el financiamiento y rentabilidad de las MyPes, sector comercio, rubro tiendas de abarrotes en el distrito de La Cruz – Tumbes, 2017? Con una metodología de investigación de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental, con una población de 3 MyPes dedicadas a tiendas de abarrotes en Tumbes, y una muestra de 3 propietarios de los establecimientos de investigación, aplicando encuestas como instrumento de recolección de datos, se concluyó los propietarios utilizaron financiamiento externo, mediante las instituciones bancarias, por poseer mayores montos, tasas cómodas y plazos superiores a los 5 años; permitiendo adquirir variedad de productos de primera necesidad debido a la gran demanda de estos productos; además se concluye que, los propietarios incrementaron su rentabilidad, a nivel económica y financiera, permitiendo ofrecer calidad de variedad de productos para el consumo humano, gracias a la creación de necesidad de adquirir productos de consumo diario.

Ipanaque (2021). En su tesis titulada: “Financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro tiendas de ropa para dama, en el distrito de aguas

verdes 2017”. La investigación tuvo como objetivo: Conocer las modalidades del financiamiento y rentabilidad de las MyPes del sector comercio rubro tiendas de ropa para dama. Gracias al desarrollo de esta tesis, obtuvimos buenos resultados, porque sirvió de mucha ayuda para algunos micros empresarios que pudieron obtener algún apoyo y poner en práctica algunas técnicas y/o estrategias que se le fue brindado como parte de un asesoramiento para su negocio, así mismo la presente indagación tubo como tipo cuantitativa y el nivel fue descriptivo no experimental, corte transversal, la misma que tuvo como resultado que el 80 % de empresarios empezaron solicitando un préstamo sin llevar a cabo un análisis de su financiamiento y solo accedieron a ello, por ser la única entidad que les daría dicha ayuda monetaria, por otro lado con el 70% se manifestaron que tomaban en cuenta los gastos necesario para obtener buenos resultados en su rentabilidad, finalizando el resultado con la relación sobre los riesgos el 60% si se encuentra preparado para afrontarlos. Finalmente se concluyó que el financiamiento percibido de manera externa por parte de los gerentes de las tiendas de ropa para damas, es de vital importancia debido a que la mayoría de ellos no utilizó financiamiento propio;

6.1.4. En el ámbito local

Guzmán (2021). En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento del capital de trabajo y la morosidad en las mypes, del sector comercio, rubro tiendas de abarrotes del mercado modelo del distrito de Tumbes, año 2017”. El objeto de estudio de la presente investigación tiene como finalidad determinar la caracterización de las variables financiamiento del capital de trabajo y la morosidad en las MYPES del sector comercio, rubro tiendas de abarrotes del mercado modelo de Tumbes, año 2017. Metodológicamente el tipo de la investigación fue de carácter descriptivo cuantitativo ya que busco puntualizar las características, propiedades y otros atributos de las

variables financiamiento del capital de trabajo y morosidad; se enmarco dentro de un diseño no experimental de corte transversal dado a que la cualidad de los datos se obtuvieron en un solo momento del tiempo; el nivel es cuantitativo con un enfoque analítico e interpretativo el mismo que permitió centrar el entendimiento y las acciones a que conllevaron las variables descritas. Para la obtención de la muestra se recurrió a la formula estadística de la que se obtuvo la cantidad de 32 MYPES participantes, a quienes se les aplicó la técnica de la encuesta y el instrumento cuestionario el cual estuvo compuesto de 17 ítems para la variable financiamiento del capital de trabajo; y 9 ítems para la variable morosidad. Finalmente se concluye que la característica de financiamiento de capital de trabajo a corto plazo repercute en la morosidad de las MYPES que operan en el mercado modelo del Distrito de Tumbes.

Paucar (2019). En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro tiendas de abarrotes en el Centro Poblado Pampa Grande – Tumbes, 2017”. El presente trabajo de investigación tiene como finalidad describir la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes de este sector Cuyo problema general es Cuáles son las principales características del Financiamiento Y Rentabilidad De Las Mypes Del Sector Comercio, Rubro Tiendas De Abarrotes En El Centro Poblado Pampa Grande – Tumbes, 2017”Tiene como objetivo general Describir las principales características del Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes Del Sector Comercio, Rubro Tiendas De Abarrotes En El Centro Poblado Pampa Grande – Tumbes, 2017”la metodología de investigación fue cuantitativo descriptivo, diseño no experimental, de corte transversal. La población y muestra para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de (10) Mypes del Rubro Tiendas de Abarrotes en el centro poblado pampa grande se tuvo la técnica la encuesta, el instrumento fue el cuestionario. Las fuentes de

financiamiento que incrementan la rentabilidad de las MYPES, los créditos obtenidos del micro financiero, le permite a las Micro y pequeñas empresas (MYPE) tener una mayor capacidad de desarrollo y crecimiento económico empresarial. Finalmente se concluye que el financiamiento otorgado por las instituciones financieras mejoró la rentabilidad en el comercio de las tiendas de abarrotes de las (MYPE).

Perez (2020). En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad, de las mypes sector comercio, rubro tiendas de abarrotes, en el distrito Tumbes, 2017”. Este estudio tuvo como finalidad determinar la caracterización el financiamiento y rentabilidad, de las MyPes materia de estudio. Con un problema de investigación: ¿Cómo se caracteriza el financiamiento y rentabilidad, de las MyPes sector comercio, rubro tiendas de abarrotes, en el distrito Tumbes, 2017? Con una metodología de investigación de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental, con una población de 3 MyPes dedicadas a tiendas de abarrotes en Tumbes, y una muestra de 3 propietarios de los establecimientos de investigación, aplicando encuestas como instrumento de recolección de datos, se concluyó que los propietarios utilizaron financiamiento externo, mediante las instituciones no bancarias específicamente CMAC, por poseer menores montos, tasas cómodas y plazos accesibles a mediano plazo a los 3 años; permitiendo utilizar el dinero como capital de trabajo por el movimiento de productos de primera necesidad.

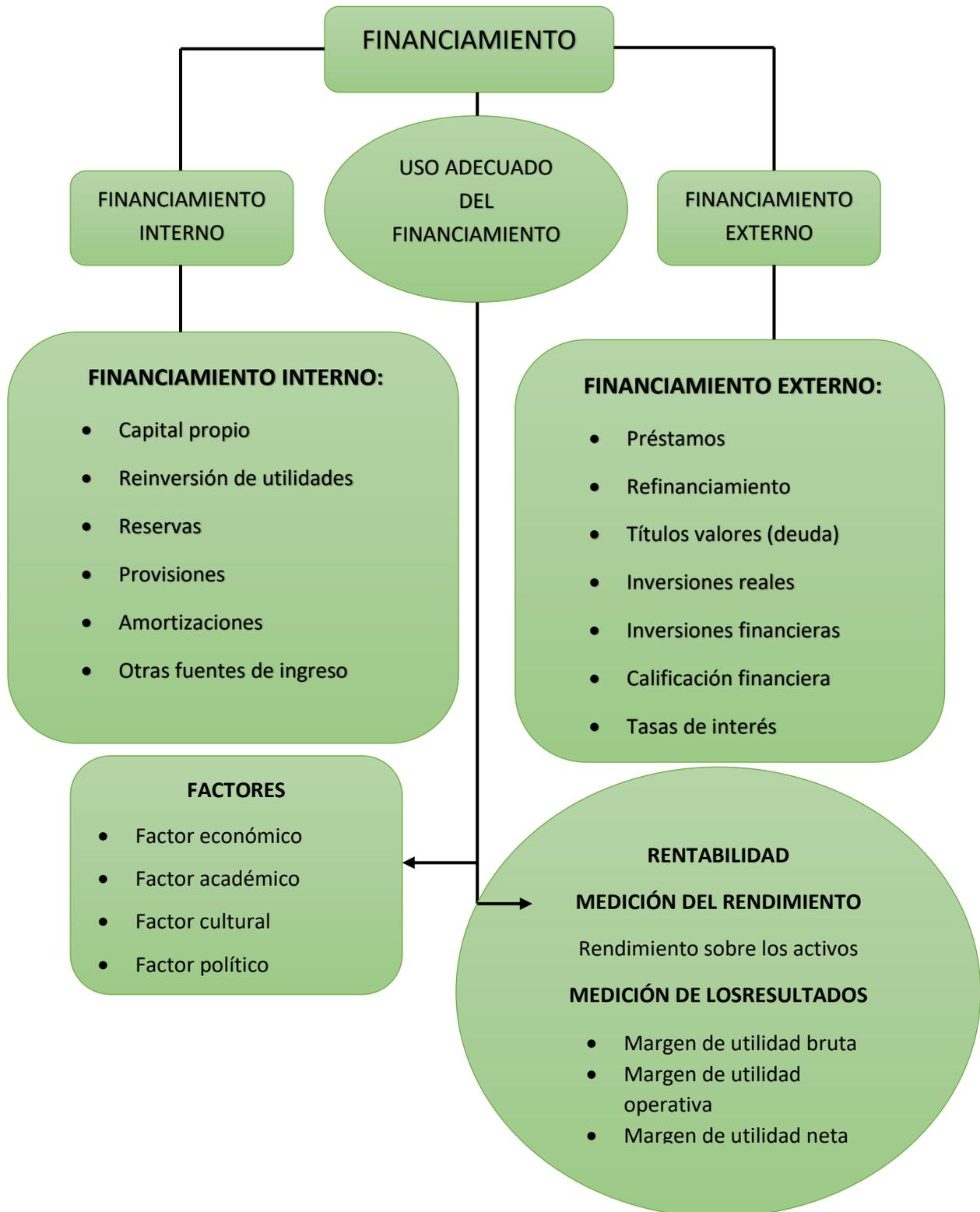
Olaya (2020). En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las MYPES sector comercio, rubro tiendas de abarrotes en el distrito de Tumbes, 2017”. La presente investigación tuvo como finalidad el estudio de, la Caracterización del financiamiento y Rentabilidad en estas MYPES. Para dar respuesta al problema se planteó como objetivo general Determinar las Características del Financiamiento y Rentabilidad de las MYPES sector comercio, Rubro Tiendas De

Abarrotes en el Distrito de Tumbes 2017, la Investigación fue de tipo Cuantitativo y de nivel descriptivo simple con diseño no experimental para su desarrollo se escogió una población de 10 MYPES a quienes se les aplicó una sola encuesta que consta de 10 preguntas sobre la variable Financiamiento y 10 preguntas sobre la variable Rentabilidad, con respecto a la obtención del financiamiento el 80% manifiesta que utiliza financiamiento externo y el 20% no Utiliza Financiamiento externo, en la variable Rentabilidad el 70% manifiesta que no está satisfecho con la rentabilidad generada por su negocio y solo un 30% manifiesta que si está de acuerdo con la rentabilidad generada por su negocio dando como resultado en el rubro de estas MYPES, negocios que obtienen financiamiento externo que puede conllevar a endeudamiento y por ende en su mayoría negocios con poca rentabilidad, El porcentaje de insatisfacción de la rentabilidad nos lleva a concluir que la mayoría de estas MYPES no realizaron ningún tipo de estudio previo que los permita estar preparados para las temporadas bajas.

6.2. Bases teóricas de la investigación

6.2.1 Marco Teórico

6.2.1.1 Financiamiento



Definición de financiamiento

El financiamiento es un recurso sustancial para que toda micro y pequeña empresa pueda iniciar sus actividades ya que participa en el crecimiento sostenible de las economías emergentes, lo que resulta que el crédito bancario es el más importante a la hora de financiarse en comparación con el mercado de bonos o acciones.

Por su parte este autor Hurtado (2020), destaca que las empresas necesitan algún tipo de financiamiento según sea por inversión o por dificultades que puedan surgir en algún momento, por tal motivo indican que el financiamiento ayuda en la mejora dinámica del negocio, así como en la estructura, también destacan que toda intervención financiera genera mejoras en la eficiencia estacionada, crea elementos para un crecimiento económico, como consecuencia una mejora del bienestar social, mencionan también que el financiamiento no solo favorece al reparto adecuado de recursos sino permite identificar los riesgos que puedan surgir por agentes externos, señalan tres propuestas que servirán de alternativa como incentivo de financiar el negocio: Primero la elaboración de una banca de desarrollo, segundo la mayor coordinación entre las políticas actuales y por último tercero la correcta aplicación del financiamiento según la asignación propuesta.

Uno de los problemas más comunes, obviando la determinación del coste de oportunidad del capital para una decisión de inversión es la valoración del activo que se crearía realizando la decisión de inversión García, (2005). Este autor indica “Las decisiones de financiamiento de capital es encontrar proyectos de inversión cuya rentabilidad supere el coste de llevarlos a cabo, es decir, proyectos que aporten valor a la empresa”

Pérez, et al. (2018). Estos autores en su artículo refieren que existen diferencias en las fuentes de financiación y el tamaño, es decir, el tamaño de la empresa tiene un efecto significativo en las fuentes de financiamiento. A pesar que en diversos países los estudios realizados respecto a la jerarquía de preferencias de financiamiento utilizada por empresarios para el desarrollo de proyectos muestran que factores como el tamaño, la etapa de crecimiento, el sector y la región determinan dicha jerarquización.

Ccasa & Vilchez (2017). Actualmente el enfoque de las microfinanzas radica en llegar a los que tienen pocos recursos económicos, es por eso que la misión de la mayoría de empresas financieras se centra en ofrecer algún producto a empresas que están iniciando en el mercado; para poder llegar a una sostenibilidad financiera, y ayudar a desarrollar empresas financieramente autosuficientes.

Es por ello que Gross y Silva (2003:14) conceptualiza las microfinanzas de la siguiente manera: “Las microfinanzas se deben entender como el suministro de servicios financieros en pequeña escala a empresas y familias que tradicionalmente se han mantenido al margen del sistema financiero, en vez del concepto más estrecho de las microfinanzas como crédito para la producción dirigido a microempresarios”.

Financiamiento interno

el apalancamiento financiero interno lo constituye la propia empresa ya que son recursos generados por los administradores de estas, entre los que clasificamos los siguientes:

capital propio

el capital propio que generan las MYPES o las personas puede surgir de diferentes formas, pues la forma más común de formar un capital son los ahorros, donde

estos pueden ser a corto o largo plazo, también está, la venta de activos, venta de terrenos, alquileres de sus propiedades o la venta de mercaderías.

Reinversión de utilidades

Muchas empresas al término de su ejercicio fiscal no realizan la repartición de utilidades con el único propósito de reinvertirlas y volver a generar ganancias para la empresa, pues este tipo de financiamiento es muy común en aquellas que recién inician sus actividades ya que carecen de efectivo para invertir en el rubro que desempeñan.

a) Reservas

Sobre las reservas como un tipo de financiamiento interno Porras, (2018). Constituye un fortalecimiento del capital que se considera como algo similar a una ampliación del mismo, ya que pertenecen en última instancia a los socios, como se ha manifestado nacen de los beneficios no distribuidos (se distribuirán entre los socios), y cuyo objetivo primordial es hacer más potente la empresa.

Exebio, et al. (2017). Estos autores en su revista señalan que la Ley General de Sociedades dispone que al menos el diez por ciento de la utilidad distribible de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta, debe ser destinado a una reserva legal, hasta que ella alcance un monto igual a la quinta parte del capital. La reserva legal tiene por objeto reforzar el capital social ante la eventualidad de futuras pérdidas que la sociedad pueda sufrir, favoreciendo a la sociedad y a sus acreedores, en detrimento de la libertad de los accionistas para determinar el destino de las utilidades de la compañía

b) Amortizaciones

Cuando se habla de amortizaciones estas vienen a ser las depreciaciones que sufren los activos no corrientes pertenecientes a la empresa y que pierden valor

dependiendo del uso que estos reciban, por lo que las amortizaciones son una autofinanciación de mantenimiento no corrientes.

Partiendo de la teoría de Porras (2018). Se refiere a fondos que dota la empresa para compensar las depreciaciones de valor que sufren los elementos de su activo fijo (maquinarias, equipo informático, elementos de transporte, etc.). Para comprender más fácilmente por qué las amortizaciones constituyen una fuente de financiación, es preciso recurrir a una definición más contable de las mismas, que nos dice: son la expresión contable (asiento en la contabilidad, libro diario...) realizada para corregir las depreciaciones del activo, que si bien se contabilizan y se toman como gasto del ejercicio en que se hace la dotación, no suponen salida de dinero de la empresa.

c) Provisiones

Las provisiones nacen con el propósito de cubrir alguna pérdida que ocurra en un futuro en la empresa, cuya pérdida aún no se ha declarado ni se ha puesto en manifiesto, estas provisiones pueden servir de autofinanciación para las empresas cuando estas lo requieran. Según las NIC 37 entre las provisiones más conocidas tenemos: provisiones por litigios, para desmantelamiento (retiro o rehabilitación), para protección del medio ambiente, para responsabilidad social.

Espinoza & Olazo (2017). Estos autores por su parte refieren la importancia de tener presente que toda provisión puede tener un desenlace distinto al originalmente estimado, por ejemplo una provisión por contingencias legales que se haya registrado porque según la opinión especializada de los asesores legales es probable que se pierda el juicio y en consecuencia la Compañía deba desembolsar el monto contingente; a la fecha de término del juicio el resultado puede ser distinto y la Compañía no tenga que

realizar ningún desembolso, en ese caso deberá registrarse un extorno de todo ese pasivo acumulado.

Otras fuentes de ingreso

Muchos empresarios no solo venden bienes también venden servicios ya sea en el ámbito privado o ámbito gubernamental, por esta razón estos tienen otros ingresos muy aparte de su rubro comercial que integra otra fuente de financiamiento y repercute en el bienestar del negocio.

Financiamiento externo

Apalancamiento financiero

Existen diversas fuentes de financiamiento según Porras (2018). Efectivamente, si financiar es aportar dinero a la empresa para su funcionamiento, lo primero que surge es la necesidad de ese dinero, y a continuación se estudia el cuanto (importe), el dónde (que fuente de financiación se va a utilizar, un leasing, un préstamo bancario, etc.), en qué condiciones interesa (plazo de amortización o devolución, interese a pagar, garantía o garantías exigidas etc.) y la finalidad, es decir, a que se van a dedicar esos recursos. no hay que dejarlas a la improvisación, sino al contrario, es decir, para que la empresa funcione y sea rentable es imprescindible la organización y planificación en todas sus áreas y de todas sus actividades.

a) Préstamos

En ciertas ocasiones los individuos debemos afrontar necesidades por falta de financiamiento esto se origina cuando nuestros gastos superan nuestros ingresos y por tal motivo debemos endeudarnos para cubrir necesidades naturales de la empresa.

(Programa de Educación Financiera ASBA., 2021, endeudamiento, préstamo, párr.2). Un préstamo es la entrega de una determinada cantidad de dinero a una persona,

lo cual asume el compromiso de devolverlo en un plazo de tiempo determinado más los intereses correspondientes.

b) Préstamo personal o de consumo

Un préstamo personal es cuando una persona natural adquiere cierta cantidad de dinero sin tener que justificar el gasto del mismo, solo se otorga a corto y mediano plazo. (Programa de Educación Financiera ASBA., 2021, endeudamiento, préstamo personal, párr.1), define que un Préstamo personal es aquel producto mediante el cual una entidad financiera le entrega una determinada cantidad de dinero a una persona física (individuo). La persona asume el compromiso de devolver el capital más los intereses correspondientes en un plazo de tiempo determinado. Este tipo de préstamos no cuentan generalmente con una garantía específica.

c) Préstamo hipotecario

Cuando las Microempresas deciden adquirir un local propio, pero no cuentan con el dinero necesario para dicha adquisición, estas tienen la alternativa de solicitar un préstamo hipotecario, donde la desventaja radica en los problemas de pago ya que si el deudor no cancela sus cuotas la entidad puede embargarlo y posteriormente venderlo para cobrarse la deuda pendiente.

(Programa de Educación Financiera ASBA., 2021, endeudamiento, préstamo hipotecario, párr.1). Un Préstamo hipotecario es aquel producto mediante el cual una entidad financiera entrega una determinada cantidad de dinero a una persona física para adquirir una casa, quien asume el compromiso de devolver el capital más los intereses correspondientes en un plazo de tiempo. Este tipo de préstamos cuenta con una garantía específica que es una hipoteca sobre la casa (bien inmueble).

d) Leasing

En muchas oportunidades las Microempresas quieren renovar sus equipos y acceder a la adquisición de un respectivo bien como por ejemplo una camioneta que les sirva como transporte de su mercadería, entonces se tiene como alternativa de financiación el leasing.

Leasing es aquel contrato por el cual una parte, denominada arrendador, le transfiere a otra, denominada arrendatario, la tenencia de un determinado bien para su uso, contra el pago de una suma de Dinero periódica establecida. Transcurrido un cierto tiempo, el tomador tiene la posibilidad de comprar el bien, por un precio que podrá estar fijado en el mismo contrato o ser determinado de acuerdo con los procedimientos o pautas que se pacten. (Programa de Educación Financiera ASBA., 2021, endeudamiento, leasing párr.2)

Microcréditos

Es un programa dirigido a personas de bajos recursos con una elevada confianza de devolver el dinero prestado, pero no cumplen con las mínimas exigencias para calificar como sujetos de crédito en el sistema financiero tradicional, sus características son: no cuentan con el capital mínimo para iniciar sus actividades, no tienen garantías que les faciliten el crédito financiero, requerir bajos montos que no alcanzan las expectativas de rentabilidad requeridas por las entidades financieras, tienen escaso nivel de capacitación, lo que impide puedan presentar las características y posibilidades de proyectos a financiar.

(Programa de Educación Financiera ASBA., 2021, endeudamiento, microcrédito, párr.2). El microcrédito es un crédito de pequeña cuantía concedido a personas con negocio propio, de pequeña escala, y que será devuelto principalmente

con el producto de las ventas de bienes y servicios del mismo. Estos créditos son otorgados utilizando metodologías crediticias especializadas de intenso contacto personal para, entre otros, evaluar y determinar la voluntad y capacidad de pago del cliente potencial.

El Micro crédito según este autor (Portocarrero, 2003 p:6), indica que el financiamiento de la microempresa asume una gran importancia en un país como el Perú, caracterizado por la heterogeneidad estructural de su aparato productivo y la importancia de las actividades empresariales de pequeña escala. De esta forma, los microcréditos constituyen uno de los instrumentos más importantes para asignar capital y supervisar su destino en estos negocios de pequeña envergadura, reforzando su productividad y eficiencia, de esta manera contribuir a la elevación de los niveles de ingreso, aportando al empleo en los sectores de mínimos recursos.

Política de los bancos para posible incumplimiento en el pago de las cuotas.

Refinanciamiento

Cuando una empresa ya no tiene fondos o solvencia para pagar las cuotas de su préstamo, una de las opciones más comunes que brindan los bancos es el refinanciamiento de la deuda.

Estos autores Gutiérrez, et al. (2017). En su revista refieren que se entiende por refinanciamiento a la modificación de cuotas de la deuda que una empresa o persona tiene por una nueva, con un previo acuerdo con la entidad que brindo el financiamiento. En pocas palabras es volver a financiar una deuda. Se debe entender que para recibir un refinanciamiento se ha debido de realizar previamente un financiamiento reflejado primordialmente como un préstamo, generalmente cada banco posee un propio sistema

o método interno por el cual cada empresa o persona natural pueda solicitar un refinanciamiento de sus deudas.

Estas podrían ser cuotas iniciales que el banco pide como un servicio, un límite en una cantidad de días que pueda estar en mora, un control de puntaje interno que establece por cada empresa que ha obtenido un financiamiento, entre otros; todos ellos varían en distintos bancos.

Uso adecuado del financiamiento y la inversión

e) Títulos de deuda y acciones

Los instrumentos financieros por lo cual las microempresas pueden invertir o financiarse de capital son los activos de renta fija y de renta variable que a continuación describimos:

Activos de renta fija

Está conformado por pagarés, bonos, factura negociable y son activos de renta fija, las rentas que estos generan ya son conocidas por el inversor ya que vienen estipuladas en el contrato, esto permite que el inversionista conozca el rendimiento de cada título valor desde el momento de haberla efectuado, entre sus elementos tenemos: Emisor (empresa privada o pública); Fecha de vencimiento (corto, mediano o largo plazo); Renta (tasa de interés); amortización (forma de repago del capital) y otras.

Pagare

Según Matta (2019). Un pagaré es un documento legal, que es considerado un título valor, En el Perú el pagare, se usa como beneficio directo a los empresarios y la modalidad que incluye el uso de pagare es el pagare bancario, los cuales están pensados para los productos financieros que ofrecen, y se han mantenido como una referencia

sólida para garantizar los pagos en las relaciones comerciales, la utilización del pagaré es un modo fiable para acreditar el pago futuro de un bien o servicio que haya sido entregado y facturado, este tipo de pagarés se entregan en forma de talonarios y son los más comunes.

Entre los principales tipos tenemos: según emisor (pagare bancario y pagare de empresa), **según la cláusula a la orden** (pagaré a la orden y pagaré no a la orden), **según el momento** (pagaré a la vista, pagare al día fijo y determinado). Por sus características estos tienen **Literalidad** (el pago se exige a lo que estipule el documento), **Autonomía** (pueden cambiar de beneficiario), **Circulación** (puede circular de forma libre y cambiando de dueño), **incorporación** (ejercer y reclamar derechos y obligaciones).

Bono

Este autor Cruz, et al. (2018). En su revista explica, un bono es un título de renta fija con fecha de vencimiento a corto o a largo plazo y paga dividendos, es decir cupones, de forma periódica y reembolsa el principal al vencimiento; y si no paga cupón se denomina Bono cupón cero es decir se realiza un solo pago. El Bono de longevidad, es un instrumento del mercado de deuda que proporciona al asegurador entrar al mercado de capitales y con riesgo subyacente del índice de mortandad y un riesgo agregado, en este último debido a los avances tecnológicos en la medicina y cuyo impacto es en el riesgo de longevidad. Los bonos sobre longevidad pagan altas rentabilidades, pero los inversionistas están sujetos a la pérdida del total o de una parte del principal y de los intereses a lo largo de la vigencia del bono y proporcionando un nivel de certidumbre.

La Factura Negociable:

Ccapa, et al. (2017). Estos autores indican que la pulcritud de orden y el manejo de los comprobantes de pago, tienen una finalidad de dar a conocer la situación actual de los proveedores y acreedores. Con el buen manejo de este instrumento financiero, se tiene como prioridad financiar las cuentas por cobrar, con el objetivo de reconocer una realidad financiera, así como todo lo que es rendimiento de flujos de efectivo y financiamiento. (Ochoa, 2015)

Activos de renta variable

Se desconocen los flujos de fondos del activo que generara en un futuro al momento que se realiza la inversión, por lo que es inaudito conocer anticipadamente su rentabilidad.

Acciones

Las acciones representan una parte del porcentaje del capital social de una empresa compuesta como sociedad anónima o por acciones, todo aquel que compra una acción compra cierta parte de la empresa, adquiriendo derechos sobre las en las decisiones societarias y también de sus resultados quedando como socio de dicha empresa. Una acción es un activo de renta variable porque sufre cambios en el precio, estos cambios se manifiestan entre menor, igual o mayor al precio de compra de dicha acción. Cuando la empresa es confiable es recomendable mantener dicha acción para participar en la distribución de utilidades a través del pago de dividendos.

Inversión

Cuando las personas desean invertir una determinada suma de dinero en un negocio, estos deben dejar de usar este recurso por un determinado lapso de tiempo

hasta reunir el monto necesario para emprender dicho negocio. Según el (Programa de Educación Financiera ASBA., 2021, inversión, párr.2), “ la inversión es el proceso de efectuar colocaciones de dinero con el objetivo de obtener un beneficio o ganancia” que les ayude a mejorar su nivel de vida en la sociedad.

Inversiones reales

En las microempresas estas inversiones suelen darse continuamente en la compra de bienes (mercaderías), para su posterior venta, obteniendo ganancias equivalentes a la diferencia del valor de compra y precio de venta de las mismas. También se da cuando estos entes adquieren activos, fijos o maquinaria y equipo. Según el (Programa de Educación Financiera ASBA., 2021, tipos de inversión párr.2), “una inversión se denomina real cuando el dinero se destina a adquirir activos productivos o tangibles como equipos propiedades y materias primas”.

Alvarado (2019). **Los activos** de una empresa son los recursos con los que ellas cuentan como muebles, construcciones, vehículos, maquinarias, entre otros. Muchas empresas después de un tiempo de uso venden sus activos para obtener liquidez o para adquirir uno de fabricación reciente. Cualquier venta de estos activos se considera como extraordinario ya que no es propia actividad de la empresa vender estos productos.

Los negocios deben ser creativos para reinventarse, buscar nuevas alternativas que logren su posicionamiento en el mercado, sacar a flote las capacidades de organización y adaptarse a los cambios de tal forma que pueda desarrollar nuevos productos que ayuden a diseñar e implementar nuevos modelos de negocio. Un modelo de negocio es un grupo de variables de decisión que se interrelacionan e integran en consideraciones estratégicas, operacionales y económicas que permiten crear ventajas competitivas en mercados definidos.

Cervilla & Puente (2013). Los componentes de un modelo de negocio evolucionan en tres niveles de decisión que sirven para diferentes propósitos gerenciales: a) de fundación; b) de propiedad, y c) de reglas. En el primero la atención se enfoca en las decisiones básicas que los emprendedores deben tomar y que pueden ser consideradas genéricas. En el nivel de propiedad ocurre el desarrollo de ventajas competitivas a través de la combinación única de variables de decisión; en este nivel el modelo se vuelve una herramienta a la medida dónde el emprendedor decide cómo desarrolla valor en cada una de las áreas llegando a ser específico a la estrategia del negocio.

Inversiones financieras

La caracterización de estas inversiones se dan por ser de mayor liquides por existir un mercado donde se puede comprar y vender de manera sencilla estos activos(Programa de Educación Financiera ASBA., 2021, inversión, párr.8). Una inversión se denomina financiera cuando el dinero se destina a adquirir activos cuyo precio depende de las rentas que estos generaran en el futuro, estos pueden ser acciones de una empresa, depósitos a plazo fijo o títulos de deuda emitidos por empresas o el gobierno”.

García (2005). Este autor manifiesta “cuando se tiene opción a realizar una inversión tiene semejanza a la adquisición de un activo financiero (acción o bono). Ambos adquieren el derecho, mas no la obligación de hacerse de un activo y pagar la suma en cuotas a una fecha determinada”.

Clasificación de clientes según su historial Crediticia

Segmentación de clientes R1

(Scotiabank, 2021). Este banco resume que los negocios registrados en el Régimen Especial de Renta (RER), Régimen Único Simplificado (RUS) o Régimen General (con ventas anuales declaradas que no superan los S/.300M). Se circunscriben negocios sin RUC o con RUC inactivo siempre que cumplan con cualquiera de los siguientes puntos:

- a) Clientes con préstamos reiterativos con el Banco.
- b) Si llevan al menos de 1 año de práctica crediticia con préstamos desde S/. 30M y Calificativo Normal (por lo menos 8 en los últimos 12 meses).
- c) Cuando se dedican al rubro de Transporte de Carga o Pasajeros, al menos 5 años de experiencia en el giro. Si los préstamos a conceder poseen el apoyo de una garantía seria, no incluye clientes sin referencias crediticias en 12 últimos meses, exceptuado si el crédito cuenta con garantía real.

Características de los negocios aptos para acceder al financiamiento:

Los negocios a considerar deben demostrar lo siguiente:

- Generación de excedentes.
- Apoyo patrimonial.
- Registro de las actividades del negocio.
- Han de desenvolverse en un punto fijo (no ambulantes)
- No desarrollar actividades estacionales, ocasionales o ilícitas.
- No situarse en zonas peligrosas o fuera del terreno de operación del Banco.

Perfiles de Riesgo en los clientes para evaluación crediticia

Para predecir la posibilidad de pérdida (%) de cada cliente (y/o potencial cliente) de acuerdo a la entidad Bancaria (Scotiabank, 2018) al otorgarle un préstamo, se maneja un modelo estadístico, el cual se formula mediante una segmentación por perfil de riesgo que contiene como primordiales variables las siguientes:

- Cliente: Con Garantía o Sin Garantía
- No cliente: Con Garantía o Sin Garantía.

La segmentación de perfil de riesgo se usa para toda la cartera Pequeña Empresa B y presenta una mejor granularidad; se cuenta con los siguientes seis perfiles de riesgos:

PERFILES DE RIESGO		
Perfil de Riesgo	PCL Sin garantía	PCL Con garantía
Muy baja	[0 - 2%]	0%
Baja	2% - 4%]	0%
Medio A	> 4% - 7%]	> 0% - 2.6%]
Medio B	> 7% - 10%]	> 2.6% - 3.6%]
Alta	> 10% - 14%]	> 3.6% - 4 %]
Muy alta	> 14% - 30%]	> 4 %

Fuente Scotiabank (2018)

Tipos de evaluación crediticia

Evaluación completa:

Según estos autores García, et al. (2020). Comprenden la Propuesta de Crédito Microempresa (Anexo II-A de la Política de Créditos) y la Proyección de Ventas (Anexo II-B o Anexo II-C, según actividad). Se debe efectuar en toda valoración de negocios a menos que se detalle otro tipo de valoración: **Evaluación simplificada:**

Anexo II-D de la Política de Créditos. El tipo de valoración (completa o simplificada) no precisa la documentación a requerir. A falta de detalle, se usará la documentación completa. Del mismo modo, el uso de otro tipo de documentación se mostrará de manera expresa en la actual Política. **Evaluación crediticia - capacidad de pago:** Son aquellos parámetros ligados a la estabilidad de ingresos en el tiempo, generación de excedentes y patrimonio del negocio (acumulación):

Estabilidad del ingreso en el tiempo:

Antigüedad mínima de operaciones del negocio: 1 año. Edad del accionista principal (negocio unipersonal): Mínima 21 años, Se requiere sólo aval con ingresos en el tramo de 21 a 24 años. A partir de 25 años no se requiere aval. Máxima: 69 años (máximo 74 años al final del crédito). **Generación de excedentes:** Venta mensual mínima: S/. 20M; Ventas estables o en crecimiento; No registrar patrimonio negativo en el último estado financiero presentado a la SUNAT.(García Chacón et al., 2020)

Patrimonio personal (negocios unipersonales y sociedades familiares): Patrimonio Personal Casa o local propio o aval de propiedad. Sobre los Avaes: Se requiere aval en los siguientes casos: Cliente con edad entre 21 y 24 años: Sólo Aval de ingresos. Se exonera el aval de ingresos si el cliente registra los últimos 12 meses (mínimo 8 meses con saldo de deuda) con calificativo SBS Normal y el monto del crédito no excede de S/. 25M. Cliente no cuenta con casa o local propio: Aval de propiedad. Los avales podrían ser los padres, suegros o familiares directos. No existirá límite de edad para avales. Requisitos del aval: o Debe contar con casa propia (no terreno). o No se aceptan avales cruzados. o Si cuenta con negocio se evalúa según los parámetros indicados en la presente Política de Créditos Microempresa.(García, et al. 2020)

Tasas de interés que ofrecen las entidades Bancarias en el Perú

Huacchillo, et al. (2021). En cuanto al promedio de las tasas activas en los últimos 5 años, el banco Interbank ofreció una tasa del 12.60%, mientras que en la entidad financiera Pichincha otorgaba una tasa de interés activa del 31.95%; Siendo así, resultaba más beneficioso escoger el banco Interbank. Del mismo modo, se consiguió analizar el margen de intermediación en los bancos, en los cuales se obtuvo como resultado que el banco Scotiabank consiguió un margen de 16.6%, obteniendo así un criterio de selección de 8 puntos; mientras que en el banco Pichincha se analizó un margen del 28.07%, obteniendo así un criterio selección de 1 punto. Según los resultados obtenidos por el criterio de selección, se logró analizar que el Banco Interbank fue el mejor banco a escoger para que los empresarios puedan obtener un préstamo, con una menor tasa de interés, llegando a obtener un criterio de selección de 24 puntos; de igual modo se pudo observar que el banco con un menor criterio de selección fue el banco Pichincha, con una puntuación de 5 puntos, debido a que los criterios seleccionados resultaron ser muy altos para el empresario.

Factores que influyen el uso adecuado del financiamiento

a) Factor económico

Existe cierto sector de empresas empoderadas en el mercado, liderando el crecimiento empresarial por sus elevadas ventas y control de sus transacciones, desarrollando al máximo el capital humano, utilizando tecnologías y usando adecuadamente el financiamiento externo e interno que puedan generar o gestionar por medio de sus administradores.

Taipe & Fabian (2015). Este autor nos dice que la situación y las tendencias de los factores o fuerzas generales de la economía son fundamentales para el éxito de la

empresa. Los sueldos o salarios, los precios que se pagan a los proveedores y los precios que cobran los competidores, así como las políticas gubernamentales afectan, influyen en los costos de producir bienes o de otorgar servicios, como las condiciones del mercado en las que se comercializa.

(Marambio, 2019). La gestión de la tesorería o de la liquidez de las empresas a evolucionado significativamente, aún más en los últimos tiempos, con el desarrollo de las plataformas digitales en las entidades financieras, que brindan información en línea e instantánea de la posición de las cuentas de la empresa, lo que permite conocer el balance inicial de caja de los negocios y con esto poder gestionar los pagos diarios, y cuando los fondos de la empresa no satisfacen la provisión de las deudas entonces se proyecta con anticipación las necesidades de capital de trabajo que cubran las obligaciones de corto plazo.

b) Factor académico

El factor académico es muy importante a la hora de financiar un crédito ya que el individuo tiene un amplio conocimiento en cuanto a la responsabilidad de tener un buen estatus en el sistema financiero, así que este será cuidadoso con los montos, plazos y las tasas, pero, sobre todo utilizará métodos que le ayuden a mejorar la salud económico financiera de su empresa para prevenir problemas futuros con la rentabilidad.

El endeudamiento responsable influye en el incremento de la rentabilidad

La revista Marambio, (2019). Ilustra que El mecanismo concreto para el cambio en la normatividad de la deuda es paradójicamente la del empoderamiento. Así, actores financieramente racionales, que se endeudan “razonable y saludablemente” son sujetos que tienen la capacidad de la responsabilidad de su propio destino. El crédito y la deuda

son herramientas públicas para que sujetos marginados o no, se sientan empoderados económicamente, al menos durante algún momento de su ciclo de endeudamiento. Ya sea para mejorar sus condiciones materiales, para realizar pequeños emprendimientos, para estudiar, para mejorar la apariencia personal o del hogar, o para comprar un lugar para vivir, la deuda se presenta como la única opción. El crédito es visto como una herramienta de integración social.

Por otro lado este autor, Blanco, et al. (2018). Conceptualiza que “El análisis y control de riesgos es determinante para poder evaluar de forma metódica los riesgos de la empresa, en qué momento estos aumentan y en base a esto poder generar contingencias de cobertura y planes de mitigación de daños”.

Problemas ocasionados por el uso inadecuado del financiamiento

El Sobre Endeudamiento

La incapacidad de pago se da cuando el pasivo exigible supera al activo disponible, esto obliga que el deudor cese en el cumplimiento de sus compromisos de pago. De esta manera, las obligaciones vencidas y exigibles no pueden ser canceladas con el patrimonio actual ni con financiamiento crediticio en un futuro.

Una empresa con crisis económica no siempre, está inmersa en un determinado momento en el tiempo, más bien suele ser progresiva donde comienza con un estado de **sobre endeudamiento**, por lo cual el patrimonio es insuficiente para cubrir sus obligaciones existentes, y cuando sus estados financieros sufren alteraciones desfavorables con la solvencia económica, se llega a una incapacidad de pago para con sus acreedores, esto sucede porque sus obligaciones exigibles pasan a vencer y no pueden satisfacerse con la liquides disponible.

Por su parte Pérez & Martínez (2015). El sobreendeudamiento no implica necesariamente considerar todas las obligaciones que afectan el patrimonio social en comparación con su activo, por un lado; y por otro no cierra la posibilidad de visualizar de futuro la mejora en el flujo financiero que pueda cambiar la situación. Es apenas un estado patrimonial que se exterioriza por el exceso de pasivo, pero que no puede por sí conformar el estado de incapacidad o cesación de pagos. De acuerdo a cada sistema, el incumplimiento de algunas obligaciones es requisito necesario, para unos suficiente para otros no, para los efectos de poder predicar la iliquidez del deudor. Solo excepcionalmente podría diagnosticarse por anticipado la incapacidad de pago frente al sobreendeudamiento actual, cuando resultare evidente que del mercado financiero no podría surgir ninguna fuente crediticia que mejore el estado patrimonial de la empresa.

Pérez, et al. (2015). El endeudamiento de los microempresarios radica en la escasa formación financiera que estos poseen al momento de hacer gestión en sus negocios y recurrir a microcréditos como alternativa para inyectar capital de trabajo y cumplir con el proceso productivo que demandan sus negocios, lo que significa que si no utiliza la razonabilidad en la planificación para hacerse de activos financieros los mismos que deben ser racionales, podría conllevarlos a tener consecuencias negativas incluso hasta la quiebra y la desintegración familiar.

Los comerciantes deben tener una constante formación para mejorar su cultura financiera, y de esta manera contribuya con la mejora de sus indicadores económicos, identificar los riesgos de sobre endeudamiento, planificar sus actividades financieras y tomar líneas básicas para la toma de decisiones. El comerciante debe identificar cuándo el crédito es necesario y cuando no lo es, determinar si el crédito está a la altura de su capacidad de pago para favorecer la existencia de un entorno saludable de beneficio a ambas partes.

c) Factor cultural

Este factor influye de manera directa en los microempresarios ya que cuando estos Emprendedores provienen de familias experimentadas en los negocios, Estos crecen experimentando cada acontecimiento generado en el rubro comercial y de esta manera se van formando en el mundo empresarial. Así también existen Emprendedores que incursionan en este mundo sin tener la debida experiencia para desenvolverse de manera correcta en los negocios, son estos los que tienen serias dificultades para el crecimiento de sus microempresas.

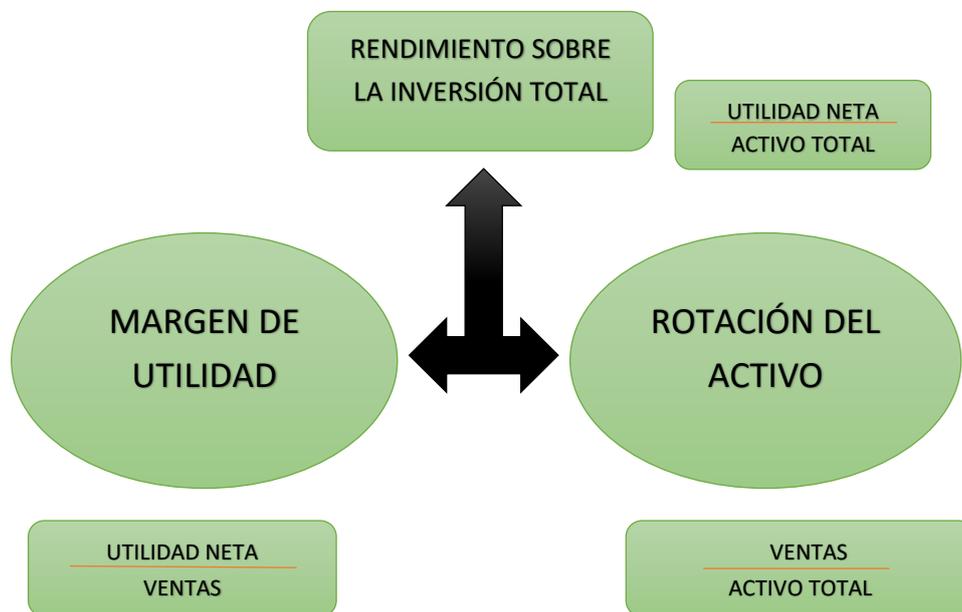
Duréndez & Mariño (2013). Estudios previos sobre la empresa familiar han puesto de manifiesto que son negocios con una cultura empresarial diferente de las empresas no familiares, debido a una característica única por los especiales vínculos familia-empresa. Además, desde el punto de vista financiero también los estudios previos han contrastado que las preferencias de financiación y, por tanto, la estructura financiera y las políticas financieras tienen un carácter diferenciado en las empresas familiares. Del mismo modo las empresas familiares cuentan con un menor desarrollo de planes estratégicos de empresa formalmente establecidos.

d) Factor político

Cuando en un país se generan problemas económicos generados por desastres naturales o pandemias, el gobierno adopta medidas y lanza programas para incentivar la economía nacional, en este caso el Perú a raíz de la pandemia COVID-19 generada en el mundo y en nuestro país, ejecutó programa de incentivo hacia la microempresa, Reactiva Perú, modelo que tuvo repercusión en el resto de países latino americanos como Ecuador y Chile, quienes aplicaron dicho programa para reactivar la economía de su país.

Benique, et al. (2021). Son más de 30 mil empresas que están dentro del rubro de Comercio, y quienes han accedido al programa de Reactiva Perú con la finalidad de no entrar en quiebra en medio de esta situación tan crítica que ha afectado a muchas empresas de otros rubros, y evitar que muchos de sus trabajadores se queden sin empleo y no tengan ingresos para sobrevivir en estos tiempos de crisis, el monto destinado para el rubro comercio fue de s/. 9,317,919,262.77.

6.2.1.2 Rentabilidad



Definición

En toda acción económica la rentabilidad es un elemento de suma importancia donde se movilizan medios, materiales, materia humana y financiera con el único propósito de lograr resultados: también la rentabilidad es definida como el rendimiento que producen los capitales invertidos dentro de un determinado lapso de tiempo.

Según estos autores León & Varela, (2011, p. 543). Manifiestan que La rentabilidad es alcanzable siempre y cuando el empresario incorpore estrategias que atomicen la organización de manera integral. La capacidad de los activos para generar las ventas

debe ser estimulada a través de acciones que mediante los principios de economía, eficiencia y efectividad eleven positivamente la cadena de valor.

Así mismo las expectativas sobre la ganancia deben concretarse con base en las facilidades de financiamiento y el costo de las mismas.

Rendimiento sobre la inversión total

Por su parte este autor menciona que una manera efectiva de analizar el rendimiento sobre la inversión total consiste en estudiar los dos factores de influencia sobre el mismo, los cuales son el Margen de Utilidad Neta y la Rotación de Activo Total. Al multiplicar estos dos factores (Margen de Utilidad Neta por la Rotación Total), el efecto final será la capacidad de generar ventas del activo total de una empresa que comercializa, con la utilidad obtenida sobre las ventas. (León & Varela, 2011)

Rendimiento sobre los activos

Este tipo de ratio se utiliza para medir la rentabilidad referente al activo total. quiere decir, que muestra el beneficio percibido por el activo de la empresa; esto quiere decir, a mayor ratio, mayor beneficio generado.

Contreras (2006). Sostiene que “la empresa tiene la posibilidad de desglosar su rendimiento sobre el capital contable en un componente de utilidad sobre las ventas (margen de utilidad neta), un componente de eficiencia en la utilización de activos (rotación de activos totales)”

Rendimiento sobre los activos propios

Este, ratio es útil para medir la rentabilidad obtenida por los accionistas quienes tienen fondos invertidos en la sociedad, en otras palabras, es la capacidad de la empresa

para remunerar a sus accionistas, del mismo modo mide la rentabilidad sobre el retorno de los recursos propios invertidos por la empresa.

Por su parte Arenaza (2002). “El rendimiento sobre el patrimonio neto realizado por el accionista es igual a la relación entre los beneficios después de intereses e impuestos y la inversión realizada por el accionista.”

Rendimiento del capital invertido

Es la rentabilidad total producto de los capitales invertidos en una empresa sin diferenciar su procedencia.

Este autor Arenaza (2002). Afirma que: “el rendimiento económico sobre la inversión total realizada sin considerar la forma de su financiamiento. Es igual a la relación entre el beneficio operativo antes de impuestos y la inversión total.”

Margen de utilidad bruta

Antonio, et al. (2017). Según estos autores el margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada sol de ventas que queda después de que la empresa pagó sus productos y su fórmula es:

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{utilidad bruta}}{\text{ventas}}$$

Margen de utilidad operativa

Este margen de utilidad mide el porcentaje de cada sol que se hace acreedora la empresa después de deducir todos los costos y gastos que no incluyen los intereses, impuestos ni dividendos de acciones preferentes, resumiendo el texto solo mide las ganancias derribadas de las operaciones efectuadas.

$$\text{Margen de Utilidad operativa} = \frac{\text{utilidad operativa}}{\text{ventas}}$$

Margen de utilidad neta

Este margen mide el porcentaje de cada sol de las ventas que se hace acreedora la empresa después de haber deducido todos los costos y gastos donde se incluyen intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

$$\text{margen de utilidad neta} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}}$$

Rentabilidad económica

Es un indicador que mide la rentabilidad de un negocio obtenida en un periodo de tiempo y hace referencia a lo que generan los activos de la empresa; en resumen, representa al resultado antes de impuestos.

Navarro (2016). Este autor refiere que: “la rentabilidad Económica mide el rendimiento promedio obtenido por las inversiones en el activo de la empresa.”

Rentabilidad financiera

Es un indicador que mide la rentabilidad generada por los fondos propios de la empresa, que se dan en determinado periodo.

Navarro (2016). Este autor también afirma que: “la rentabilidad Financiera mide el rendimiento promedio obtenido por las inversiones en el Patrimonio Neto de la empresa.

Micro y pequeña empresa

Definición

El 02 de Julio del 2013, el Congreso de la República promulgó la Ley N° 30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”. Este tiene entre sus objetivos establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME). Incluye modificaciones a varias leyes entre las que esta la actual “Ley MYPE” D.S. N° 007-2008-TR. “Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa con Acceso al Empleo Decente, y a la capacitación del factor humano siempre que estos generen mayor riqueza en la organización” (Diario el Peruano, 2013)

Cuadro 1

Características de las MIPYMES

Ley MYPE D.S N° 007-2008 TR			
	VENTAS ANUALES	TRABAJADORES	VENTAS ANUALES
Microempresa	HASTA 150 UIT	1 a 10	Hasta 150 UIT
Pequeña Empresa	HASTA 1700 UIT	1 a 100	Mas de 150 UIT y hasta 1700 UIT
Mediana Empresa			Mas se 1700 UIT y hasta 2300 UIT

Fuente: Diario el Peruano

Requisitos para inscripción en la REMYPE

- ✓ Inscripción en el registro único de contribuyentes

- ✓ Contar con usuario y clave sol
- ✓ Contar con un trabajador cómo mínimo contratado
- ✓ No pertenecer al grupo de bares, discotecas, casinos y juegos al azar

Contribución de las MIPYMES con la PEA

Las MIPYMES generan alrededor del 59% de la PEA ocupada, considerándose como la fuente generadora del empleo. Asimismo, 8 de cada 100 personas de la PEA ocupada son conductoras de una MIPYMES formal. En los últimos cinco años (2015-2019) el número de empresas formales de este segmento se ha incrementado a un ritmo promedio anual de 8,4%. Sin embargo, aún persiste un alto porcentaje de informalidad, ya que el 36.9% de las MYPE no están inscritas en SUNAT. (Miniterio de Producción, 2019)

6.2.2. Marco conceptual

Financiamiento

Según estos autores (Escobar & Cuartas, 2006, p.12), el financiamiento consiste en prestar y/o pedir prestado dinero, la intermediación financiera puede ser de corto plazo (menor a un año), mediano plazo (entre uno y cinco años) y largo plazo (de cinco años para adelante). El propósito del financiamiento es canalizar fondos de los ahorradores hacia los inversionistas, surge de la existencia simultánea de agentes económicos con Superávit (sus ingresos son más altos que sus gastos) y de agentes económicos con Déficit (sus gastos son mayores que sus ingresos).

Micro y pequeña empresa

Para esta investigación se establece la siguiente definición:

Salazar & Velásquez, (2015), estos autores definen a la micro empresa como un ente establecido a través de un proyecto de emprendimiento, por lo que opera con

mediante un negocio de índole sea este personal o familiar, dedicado a realizar actividades comerciales, productivas o de servicios, conformada por un máximo de 10 trabajadores, el mismo que requiere de bajos niveles de inversión y sus ingresos anuales no superan las 150 UIT.

Comercio

Escobar & Cuartas (2006, p.12), este autor lo define como: “Proceso cuyo propósito es hacer llegar bienes desde el productor hasta el consumidor e involucra actividades como la de comprar y vender bienes al por mayor y menor. Micro y pequeña empresa.”

Endeudamiento responsable

Según Salazar & Velásquez (2015), en su Tesis afirma lo siguiente la responsabilidad social se caracteriza como un voluntariado de las empresas, liberando en cierta forma de responsabilidad al empresario. La responsabilidad de los directivos empresariales no es más que aumentar los beneficios de los socios, definiendo incluso como irresponsable los gastos que no estén directamente relacionados con el giro del negocio.

Sobre endeudamiento

Este autor Peralta (2018). Refiere que una economía limitada en cuanto a su capacidad de pago, supone evidentemente un grave riesgo tanto para el idóneo funcionamiento como para la estabilidad de los individuos que integran el negocio. El sobre endeudamiento sitúa al deudor en una situación vulnerable respecto a la multitud de factores que hacen peligrar su futuro económico y social, el alto nivel de renta comprometida podría acarrear serias consecuencias respecto al mercado financiero, muchas empresas no podrían financiarse ni en los mercados ni en las financieras, quedando estrangulados de solvencia económica.

Inversión

Estos autores Rangel & Caballero (2014), en su revista aseguran respecto a las estrategias de inversión, se puede considerar que una vez identificada la política de endeudamiento, es necesario conocer la estructura de inversión, es decir, en qué activos y cuánto, invierten las empresas, de manera tal, que pueda caracterizarse la administración del capital de trabajo. Las estrategias de inversión a corto plazo están asociadas con las decisiones que se toman sobre los niveles de cada uno de los activos circulantes en relación con los niveles de ventas de la empresa. Para cada nivel de ventas pueden corresponderse diferentes niveles de activo circulante. Estas estrategias están enmarcadas dentro de las políticas que fijan la cantidad total de activos circulantes que debe mantener una empresa.

Rentabilidad

Conocer la rentabilidad de una empresa es primordial para crecer en el mundo micro empresarial. Yauricasa & Yauri (2021), afirma que la procedencia del capital. Por su parte La rentabilidad es un indicador para analizar las acciones de administración económica en una empresa, donde justamente las acciones de los recursos presentes, con individualización sobre sus inversiones, lo que conlleva a un criterio rentable o no en una entidad. Por ello, no considerar la manera de cómo se ejecutó la inversión de los activos ayuda a establecer si una entidad es o no rentable, lo cual afecta a su crecimiento económico.

III. Formulación de Hipótesis

Estos autores Hernández & Vasquez (2018, p.124). Refieren que las hipótesis son predicciones o explicaciones tentativas del problema a investigar, y se formulan como proposiciones o afirmaciones que conforman la guía de un estudio. No siempre

debemos establecer hipótesis. Las investigaciones cuantitativas que formulan hipótesis son solamente aquellas que tienen un alcance correlacional o explicativo, o las que tienen un alcance descriptivo, pero que intentan pronosticar una cifra, un dato o un hecho.

Por lo antes mencionado, en esta investigación no se planteó hipótesis debido a que el estudio fue de tipo descriptivo y no experimental, donde solo se describieron los factores que influyen en el uso del financiamiento para el incremento de la rentabilidad, y su información fue de base para realizar un estudio más profundo respecto al tema. Este tipo de estudio fue propiamente caracterizado razón suficiente para el planteamiento de las interrogantes.

IV Metodología

4.1 Diseño de la investigación.

Esta investigación fue de diseño no experimental-descriptivo, porque no se manipuló ni modificó la información recolectada; es decir se limitó a describir las variables en estudio, presentándose en su contenido natural tal y conforme se encontraron.

El nivel de la investigación fue descriptivo porque solo se limitó en describir los factores que influyen en el uso adecuado del financiamiento para el incremento de la rentabilidad.

Esta investigación fue de tipo cuantitativo, puesto que posee una estructura lo que hizo posible realizar una medición numérica por medio de la estadística, de tal forma que permitió la verificación, aprobación o el rechazo de las variables de estudio. Además, fue de naturaleza cuantitativa porque se presentaron los resultados mediante tablas, figuras y análisis numérico.

4.2 Población y muestra.

En esta investigación la población fue conformada por las microempresas dedicadas a la venta de abarrotes en el asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

Muestra

Así mismo, se optó por considerar como muestra a 7 Microempresas dedicadas a la venta de abarrotes en el asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

4.3 Definición y operacionalización de las variables e indicadores.

VARIABLES	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	PREGUNTAS
Financiamiento	El financiamiento es un recurso sustancial para que toda micro y pequeña empresa pueda iniciar sus actividades ya que participa en el crecimiento sostenible de las economías emergentes, lo que resulta que el crédito bancario es el más importante a la hora de financiarse en comparación con el mercado de bonos o acciones.	Financiamiento Interno	Factor financiero	¿Planifica Ud. sus operaciones financieras?
				¿Reinvierte Ud. sus utilidades en su negocio?
				¿Tiene Ud. otra fuente de ingresos aparte del negocio?
			Factor Académico	¿Sabe Ud. que finalidad tienen las reservas de una empresa?
				¿Sabe Ud. que finalidad tienen las provisiones de una empresa?
		Financiamiento Externo	Factor político	¿Sabe Ud. la importancia que tienen las amortizaciones de su empresa?
				¿Cree Ud. que la estabilidad económica de un país contribuye al crecimiento de las Microempresas?
				¿Ud. se ha capacitado para utilizar las políticas del estado a favor de su gestión económica financiera?
			Sobreendeudamiento	¿Ha recibido Ud. el crédito, reactiva Perú impulsado por el gobierno?
				¿Mantiene Ud. deudas con varias entidades crediticias a la vez?
				¿Su negocio ha recurrido a refinanciar su deuda?
			Tipo de inversión	¿Ha recurrido Ud. a pedir la compra de deudas a un solo banco?
				¿Considera Ud. que la mala toma de decisiones en las inversiones afectará la rentabilidad del negocio?
				¿Sabe Ud. la finalidad que tiene la factura negociable?
				¿Si Ud. recibe un préstamo para capital de trabajo usa la totalidad para ello?
Rentabilidad	La rentabilidad es alcanzable siempre y cuando el empresario incorpore estrategias que atomicen la organización de manera integral. La capacidad de los activos para generar las ventas debe ser estimulada a través de acciones que mediante los principios de economía, eficiencia y efectividad eleven positivamente la cadena de valor.	Capacidad para la Medición del Rendimiento	Cultura económica	¿Utiliza Ud. el financiamiento para compra de activos como respaldo económico?
				¿Practica Ud. la compra y venta de acciones y bonos en los mercados financieros?
				¿Investiga Ud. sobre las tasas de interés que ofrecen las entidades crediticias?
		Capacidad para medir los Resultados	Cultura financiera	¿Cree Ud. que los activos de su microempresa generan una rentabilidad satisfactoria?
				¿Considera Ud. que el uso de recursos propios genera mayor rentabilidad?
				¿El capital invertido en su microempresa cumple con las expectativas de rentabilidad?
				¿Cree Ud. que el margen de utilidad bruta le genera beneficio?
¿Sabe Ud. cómo calcular la utilidad operativa?				
¿Tiene conocimiento de cómo calcular la utilidad neta?				

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

En esta investigación la técnica que se utilizó para obtener la información de las microempresas, en cuanto a las variables de estudio fue la encuesta debidamente estructurada y se aplicó a los microempresarios dedicados a la venta de abarrotes en el Asentamiento Humano Miguel Grau tumbes, 2021.

Se utilizó como instrumento al cuestionario, que se delimitó a través de los indicadores que se sustentan sobre las variables en estudio “financiamiento” y “rentabilidad”, dicho cuestionario fue compuesto por 24 preguntas, las mismas que fueron consideradas en cuanto a la presentación y análisis de los resultados.

4.5 Plan de análisis.

Para alcanzar el objetivo 1: Mediante la bibliografía se revisó los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales de otros trabajos de investigación que estudiaron las mismas variables, para ser comparados mediante un análisis estadístico con los resultados que se obtuvieron del cuestionario de 12 preguntas cerradas aplicado a los 7 microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau, Tumbes. Referente a los factores que influyen en el uso del financiamiento para el incremento de la rentabilidad.

Para alcanzar el objetivo 2: Se elaboró un cuestionario con 6 preguntas cerradas dirigido a los 7 microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau, Tumbes, dedicados a la venta de abarrotes, para identificar qué tipos de inversiones realizan en sus negocios y mediante un análisis estadístico describir, qué actividad de inversión realizaron y cuáles desconocen.

Para alcanzar el objetivo 3: Se aplicó un cuestionario de 6 preguntas cerradas a los 7 microempresarios dedicados a la venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau, Tumbes. Donde se conoció el grado de cultura financiera

que estos microempresarios poseen y mediante un análisis estadístico se logró conocer la relación que existe entre este factor y la salud financiera de las microempresas materia de estudio.

4.6 Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLE	POBLACIÓN Y MUESTRA	METODOLOGÍA	TECNICA E INSTRUMENTO
Factores que influyen en el uso del financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las Microempresas rubro venta de abarrotes del asentamiento humano Miguel Grau Tumbes, 2021.	¿Cuáles son los factores que influyen en el uso del financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021?	<p>Objetivo general Identificar los factores que influyen en el uso del financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.</p> <p>Objetivos específicos</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Establecer los factores que influyen en el uso del financiamiento en las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021. 2. Describir las inversiones reales y financieras que practican las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021. 3. Determinar el nivel de cultura financiera que poseen los microempresarios rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021. 	<p>Financiamiento Y Rentabilidad</p>	<p>Población: Lo conforman las microempresas dedicadas a la venta de abarrotes en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.</p> <p>Muestra: La muestra está conformada por 7 microempresas dedicadas a la venta de abarrotes en el asentamiento Human Miguel Grau Tumbes, 2021.</p>	<p>Tipo: Cuantitativo porque se midieron las variables de estudio.</p> <p>Nivel: Descriptivo porque se describieron las características de las variables de estudio.</p> <p>Diseño: No experimental – descriptivo.</p>	<p>Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>

4.7 Principios éticos

Para llevar a cabo esta investigación hubo un amplio respeto hacia el marco normativo establecido por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, en referencia a los principios éticos de la investigación, entre los que tenemos la protección hacia las personas, protegiendo su identidad confidencialidad, diversidad, dignidad y la privacidad, enfocándose en el respeto como idea principal del estudio, que busca solucionar problemas referentes a la variable financiamiento y rentabilidad.

También, se tomó en cuenta el principio a la libre participación y derecho a la información antes de brindar la información ya que la finalidad es extraer información selecta de estas personas materia de estudio y por ende obtienen el derecho a ser informados, sobre la inequívoca y específica finalidad de esta investigación, evitando un conflicto de intereses entre el investigador con las personas, sino al contrario asegurar su bienestar y participación benéfica dejando a un lado la maleficencia. Del mismo modo, se consideró la justicia puesto que se ejerció un juicio razonable y ponderable tomándose las precauciones pertinentes con el propósito de evitar sesgos y limitaciones de las capacidades de conocimiento, dando lugar a prácticas o acciones injustificadas, sino más bien dar lugar al trato equitativo de las personas; por último se consideró la integridad científica por lo que el investigador no solo se rigió a la actividad científica sino intensificó la enseñanza junto al ejercicio de su profesión respetando las reglas deontológicas profesionales.

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote (Resolución N° 0973-2019-ULADECH Católica, 2019).

V. Resultados

5.1 Resultados

Cuadro 2

Resultados de los antecedentes

Factores Relevantes	Autores	Resultados	Oportunidades Deficiencias
Factor financiero	Jara (2019). Zúñiga, (2018) (CHEMPÉN ZAVALETA et al., 2019)	Manifiestan que, la planificación de las estrategias financieras en las microempresas, son escasas.	Toda empresa debe tener un plan de estrategias financieras, pues la mayoría de pequeñas empresas no cuenta con este, encontrándose con desventaja en sus finanzas.
Factor económico	Jara (2019) Camones (2021)	Sostienen que una mala toma de decisiones en la inversión en activos corrientes afectará la rentabilidad de la empresa.	Los activos corrientes permiten los ingresos a la empresa, esto antes deben dar prioridad a los

			activos que tienen mayor rotación.
Factor académico	Zúñiga, (2018) Zúñiga, (2018) (Programa de Educación Financiera ASBA., 2021) (CHEMPÉN ZAVALETA et al., 2019)	Nos manifiestan que, la capacitación por personal contable hacia los microempresarios, es muy escasa.	Los emprendedores deben capacitarse muy a menudo en temas contables y financieros, para tener un horizonte más amplio en temas de costos, tributos y de inversión.
Factor político	Gonzales (2021). Calderón (2020)	Estos autores manifiestan que, quienes accedieron a los créditos ofrecido por el estado a través de los bancos, tuvieron el respaldo del Gobierno.	Este crédito fue muy importante para la reactivación de la economía, sin embargo, este modelo económico solo alcanzó a microempresas sin problemas financieros.

5.1.1 Referente al objetivo 1: Establecer los factores que influyen en el uso del financiamiento en las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

Tabla 1

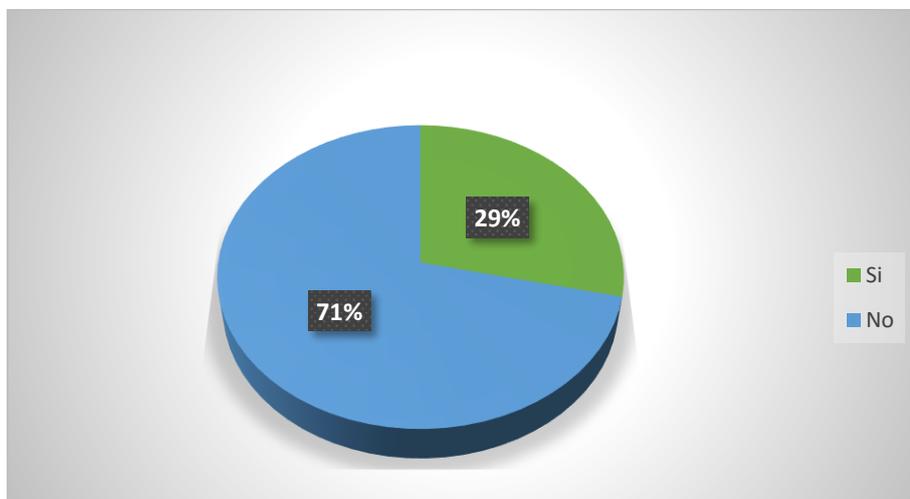
Planificación de sus operaciones financieras

Respuesta	Fi	%
Si	2	28.57
No	5	71.43
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 1

Planificación de sus operaciones financieras



Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del total de Microempresarios encuestados en el distrito de Tumbes Asentamiento Humano Miguel Grau, 2021, solo el 29% indicó que planifica sus operaciones financieras, mientras el 71% restante indicó que no las planifica.

Tabla 2

Reinversión de utilidades.

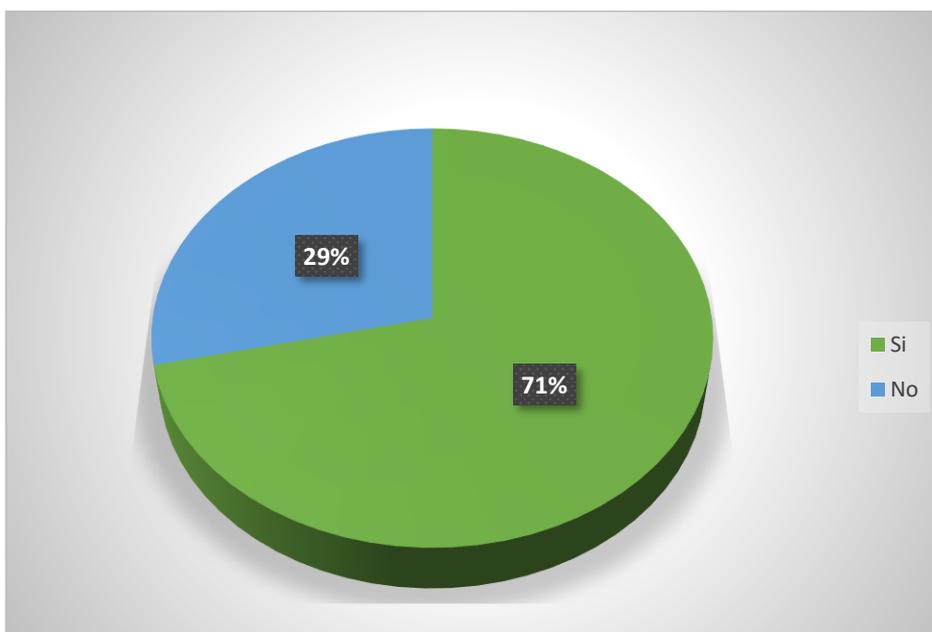
Respuesta	Fi	%
Si	5	71.43
No	2	28.57
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano

Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 2

Reinversión de utilidades



Fuente: Tabla 2

Interpretación: Del 100% de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, el 71% indicó que, si reinvierte las utilidades en su negocio, mientras que el 29% restante indicó que no reinvierte sus utilidades para financiar su negocio.

Tabla 3

Otra fuente de ingresos

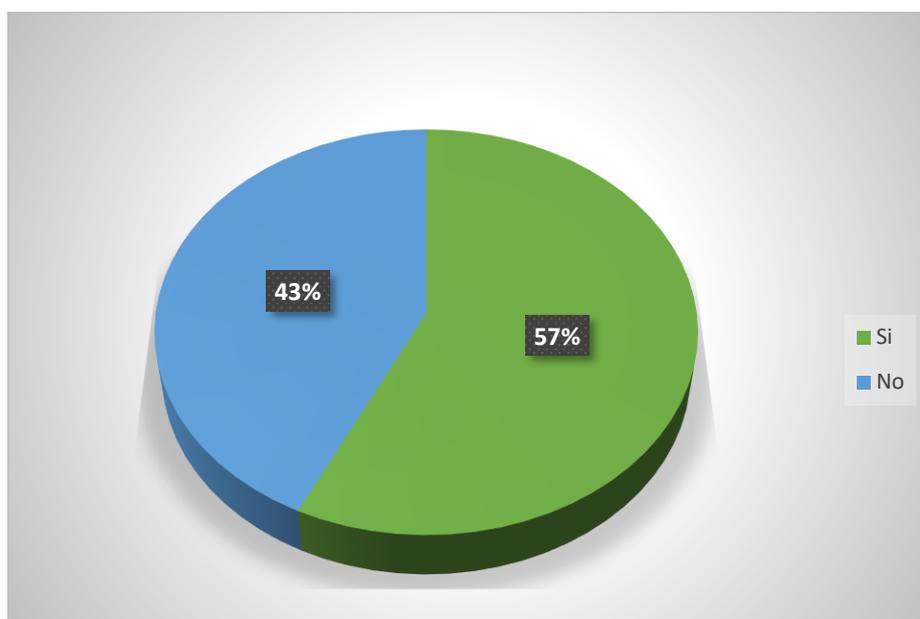
Respuesta	fi	%
Si	4	57.14
No	3	42.86
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano

Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 3

Otra fuente de ingresos



Fuente: Tabla 3

Interpretación: Del 100% de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo el 57% indicó que tiene otra fuente de ingresos distinta a la generada por el negocio, mientras que el 43% restante indicó que no tiene otra fuente de ingresos distinta a la generada por el negocio.

Tabla 4

Finalidad de las reservas de una empresa

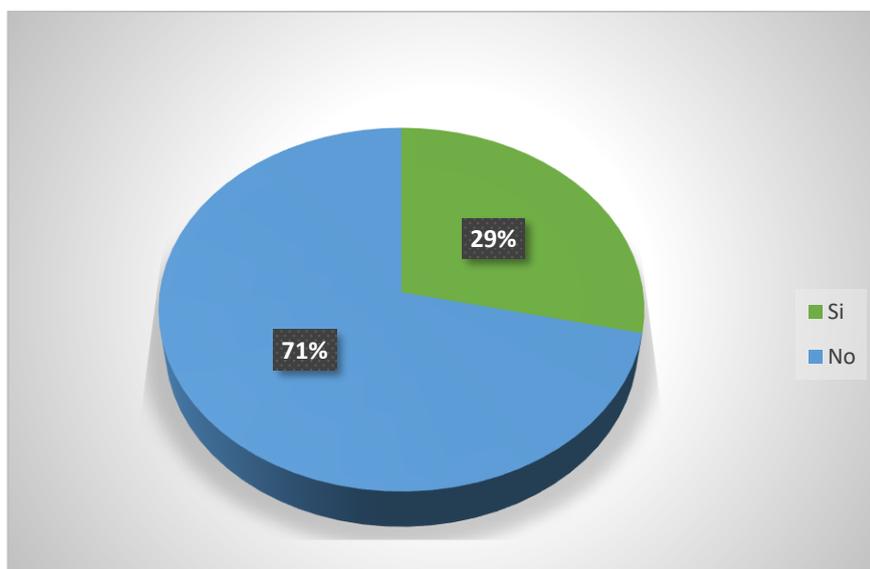
Respuesta	fi	%
Si	2	28.57
No	5	71.43
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano

Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 4

Finalidad de las reservas de una empresa



Fuente: tabla 4

Interpretación: Del 100% de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo el 29% indicó que si sabe la finalidad que tienen de las reservas de una empresa, mientras que el 71% restante indicó que no conoce la finalidad que tienen las reservas de una empresa.

Tabla 5

Finalidad de las provisiones de una empresa

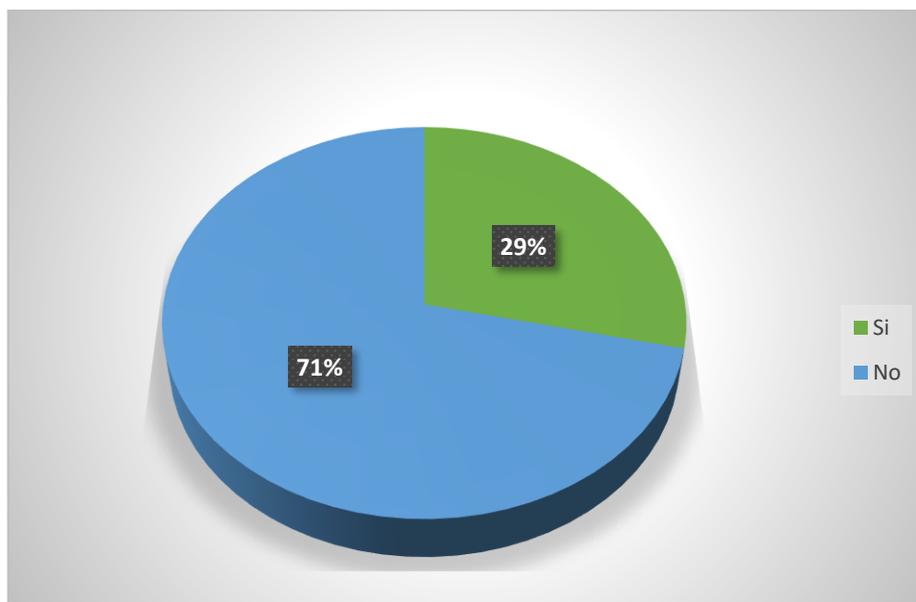
Respuesta	fi	%
Si	2	28.57
No	5	71.43
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano

Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 5

Finalidad de las provisiones de una empresa



Fuente: Tabla 5

Interpretación: Del 100% de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo el 29% indicó que si sabe la finalidad que tienen las provisiones de una empresa, mientras que el 71% restante indicó que no conoce la finalidad que tienen las provisiones de una empresa.

Tabla 6

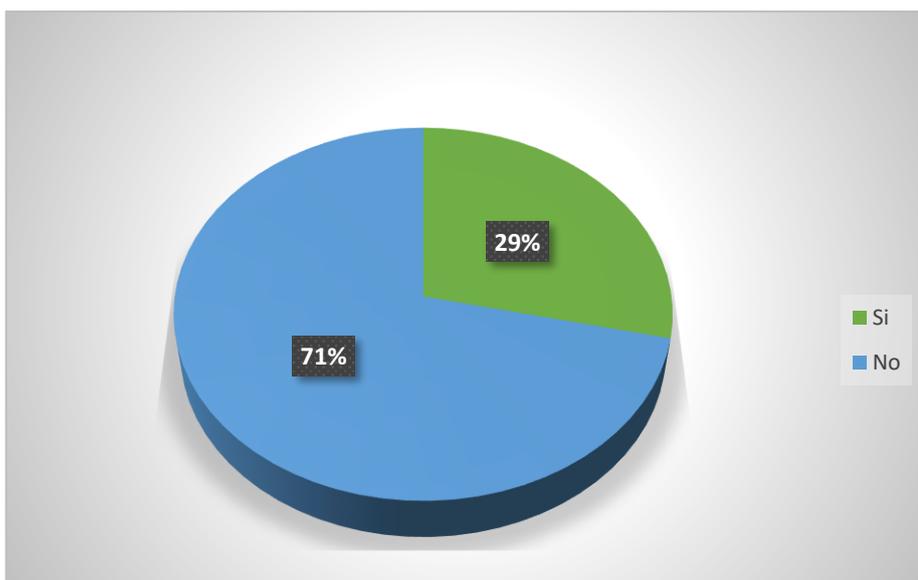
Importancia de las amortizaciones de una empresa

Respuesta	fi	%
Si	2	28.57
No	5	71.43
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 6

Importancia de las amortizaciones de una empresa



Fuente: Tabla 6

Interpretación: Del 100% de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo el 29% indicó que, si sabe de la importancia que tienen las amortizaciones en una empresa, mientras que el 71% restante indicó que no conoce la importancia que tienen las amortizaciones en una empresa.

Tabla 7

Conocimiento sobre el beneficio de la estabilidad económica de un país

Respuesta	fi	%
Si	7	100.00
No	0	0.00
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 7

Contribución de la estabilidad económica de un país con la Microempresa



Fuente: Tabla 7

Interpretación: Del total de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, el 100% indicó que, si cree que la estabilidad económica de un País contribuye con el crecimiento microempresarial.

Tabla 8

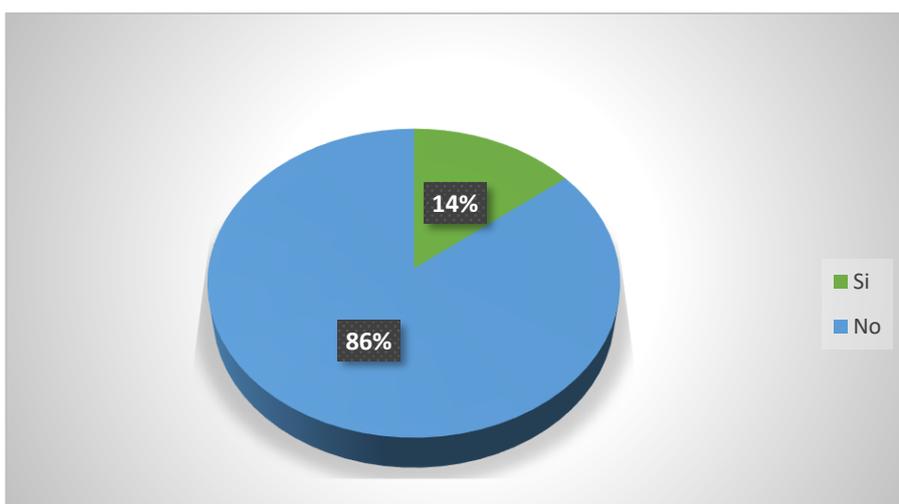
Capacitación para mejora de la gestión económico financiera

Respuesta	fi	%
Si	1	14.29
No	6	85.71
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 8

Capacitación para mejora de la gestión económico financiera



Fuente: Tabla 8

Interpretación: Del 100% de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo el 14% indicó que, se capacitó para utilizar las políticas de estado a favor de su gestión económico financiera mientras que el 86% restante indicaron que no se capacitaron para utilizar las políticas de estado a favor de su gestión económico financiera.

Tabla 9

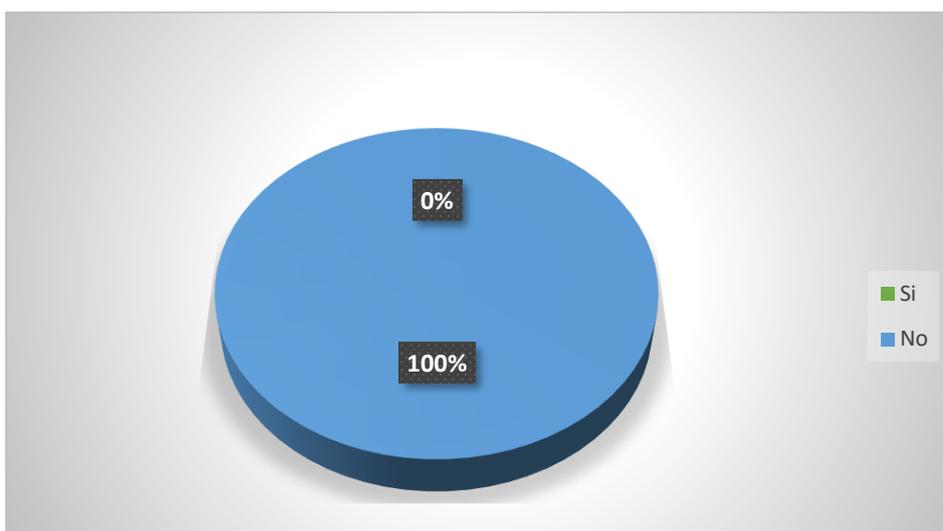
Beneficiarios del programa reactiva Perú

Respuesta	Fi	%
Si	0	0.00
No	7	100.00
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 9

Beneficiarios del programa reactiva Perú



Fuente: Tabla 9

Interpretación: Del total de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, el 100% indicó que, no recibió el crédito de reactiva Perú impulsado por el gobierno para reactivar la economía.

Tabla 10

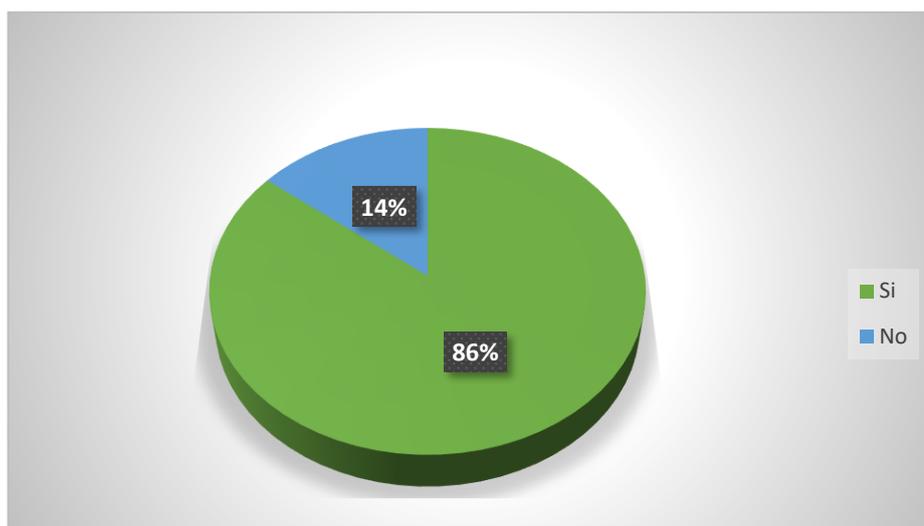
Deudas con varias entidades de crédito

Respuesta	fi	%
Si	6	85.71
No	1	14.29
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 10

Deudas con varias entidades de crédito



Fuente: Tabla 10

Interpretación: Del 100% de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, el 86% indicó que, si mantiene deudas con diferentes entidades crediticias, mientras que solo el 14% restante sostiene que no mantiene deudas con diferentes entidades crediticias.

Tabla 11

Refinanciamiento de deuda

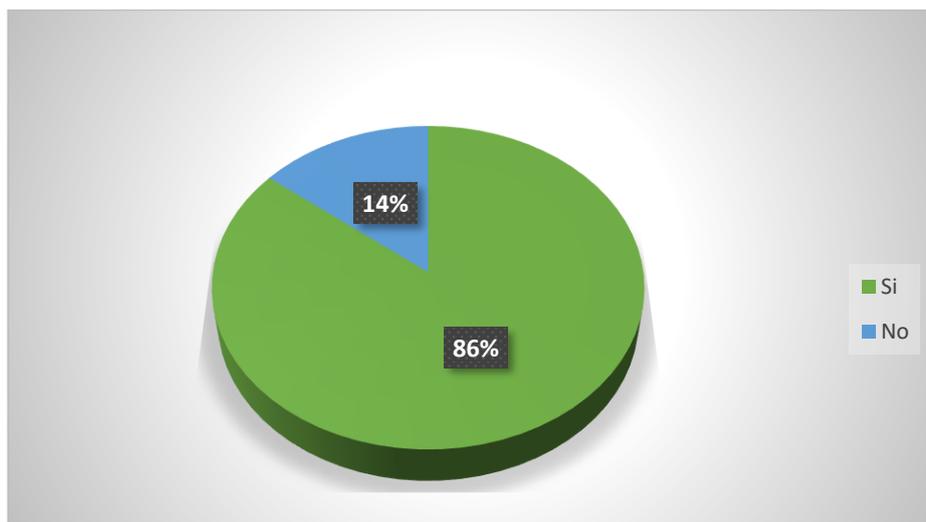
Respuesta	fi	%
Si	6	85.71
No	1	14.29
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano

Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 11

Refinanciamiento de deuda



Fuente: tabla 11

Interpretación: Del 100% de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, el 86% indicó que, si ha recurrido a refinanciar su deuda, mientras que solo el 14% restante indicó que no ha recurrido a refinanciar su deuda.

Tabla 12

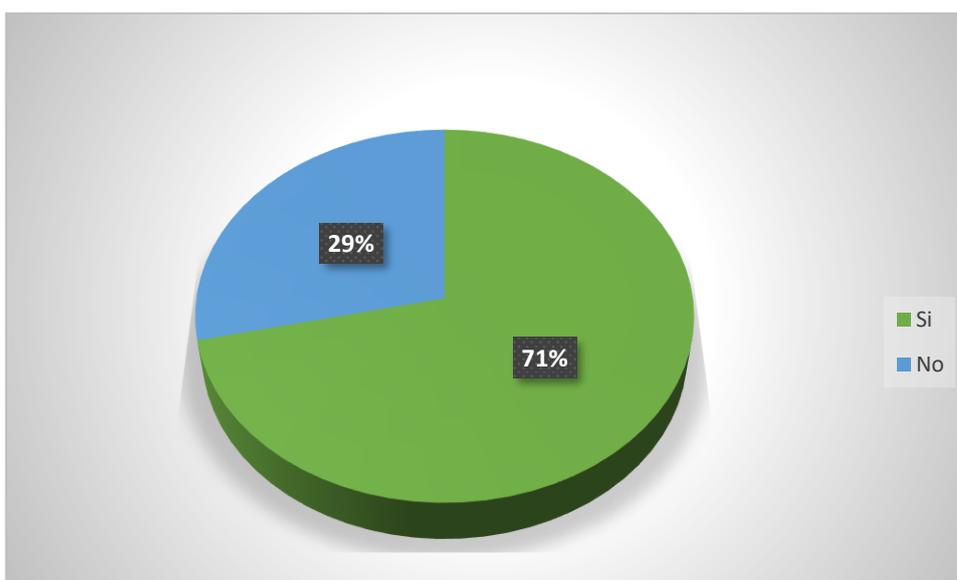
Compra de deudas por un solo banco

Respuesta	fi	%
Si	5	71.43
No	2	28.57
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 12

Compra de deudas por un solo banco



Fuente: Tabla 12

Interpretación: Del 100% de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, el 71% indicó que, si ha recurrido a pedir la compra de deudas por un solo banco, mientras que solo el 29% restante indicó que no ha recurrido a pedir la compra de dudas por un solo banco.

5.1.2. Referente al objetivo 2: Describir las inversiones reales y financieras que practican las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

Tabla 13

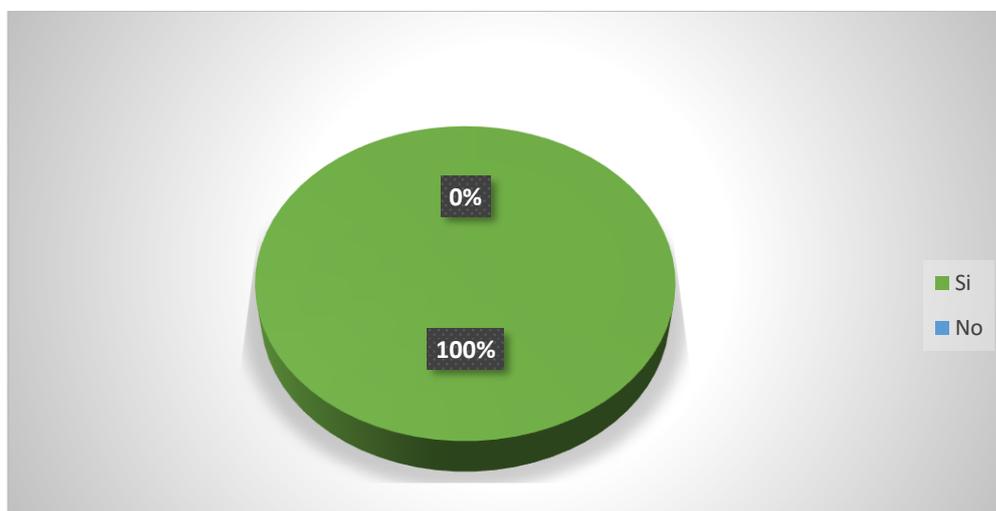
Consideración de que las malas inversiones afectan la rentabilidad del negocio

Respuesta	fi	%
Si	7	100.00
No	0	0.00
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 13

Consideración de que las malas inversiones afectan la rentabilidad del negocio



Fuente: tabla 13

Interpretación: Del total de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, el 100% indicó estar de acuerdo que las malas decisiones en las inversiones afectan la rentabilidad del negocio.

Tabla 14

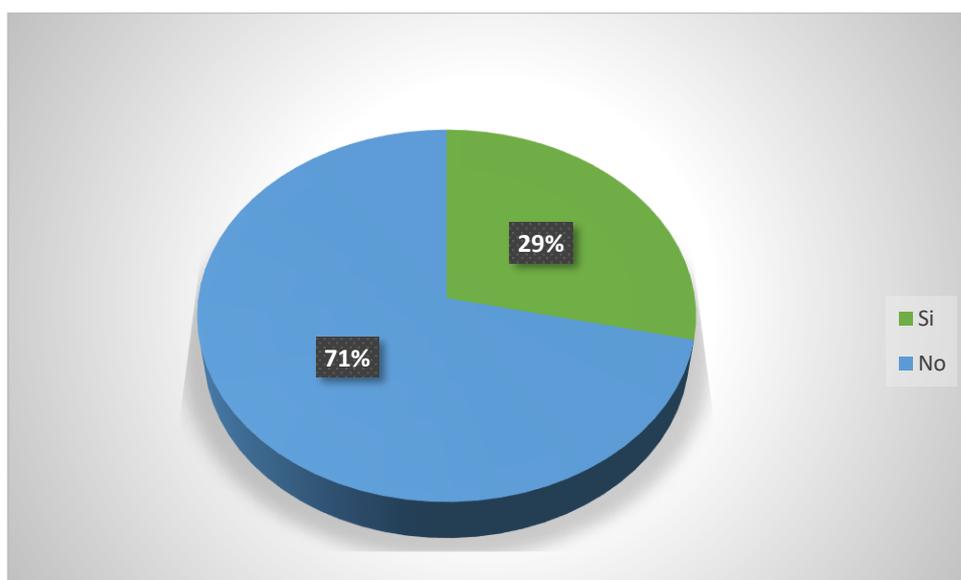
Conocimiento y finalidad de la factura negociable

Respuesta	fi	%
Si	2	28.57
No	5	71.43
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 14

Conocimiento y finalidad de la factura negociable



Fuente: tabla 14

Interpretación: Del 100% de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo el 29% indicó que, si tiene conocimiento de la finalidad que tiene la factura negociable, mientras que el 71% restante indicó que no tiene conocimiento de la finalidad que tiene la factura negociable

Tabla 15

Uso del capital de trabajo en su totalidad para compra de mercaderías

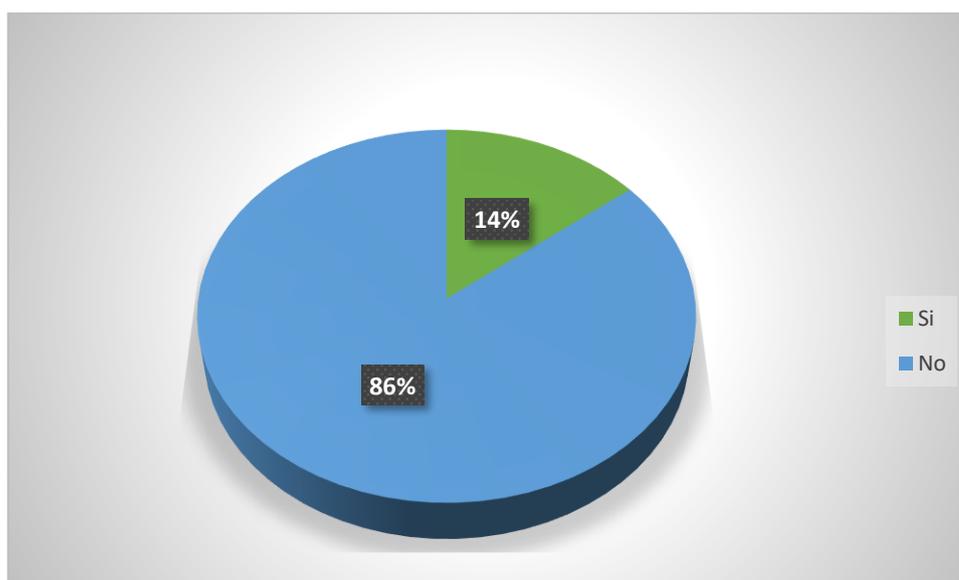
Respuesta	fi	%
Si	1	14.29
No	6	85.71
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano

Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 15

Uso del capital de trabajo en su totalidad para compra de mercaderías



Fuente: tabla 15

Interpretación: Del 100% de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo el 14% indicó que, si usó la totalidad del préstamo para capital de trabajo, mientras que el 86% restante indicó que no usó la totalidad del préstamo para capital de trabajo.

Tabla 16

Uso del financiamiento para compra de activos

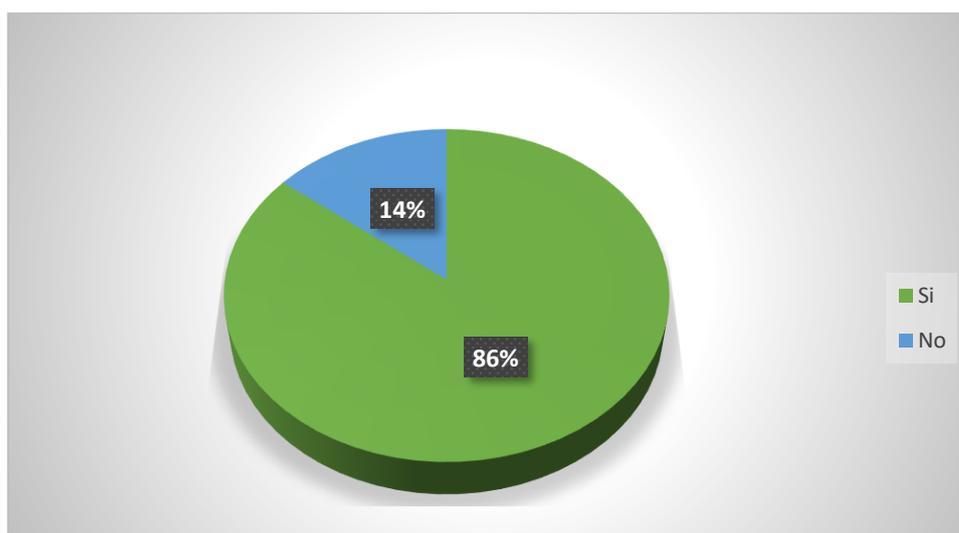
Respuesta	Fi	%
Si	6	85.71
No	1	14.29
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano

Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 16

Uso del financiamiento para compra de activos



Fuente: Tabla 16

Interpretación: Del 100% de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, el 86% indicó que, si utilizó el financiamiento para compra de activos como respaldo económico de su empresa, mientras que el 14% restante indicó que no utilizó el financiamiento para compra de activos en su empresa.

Tabla 17

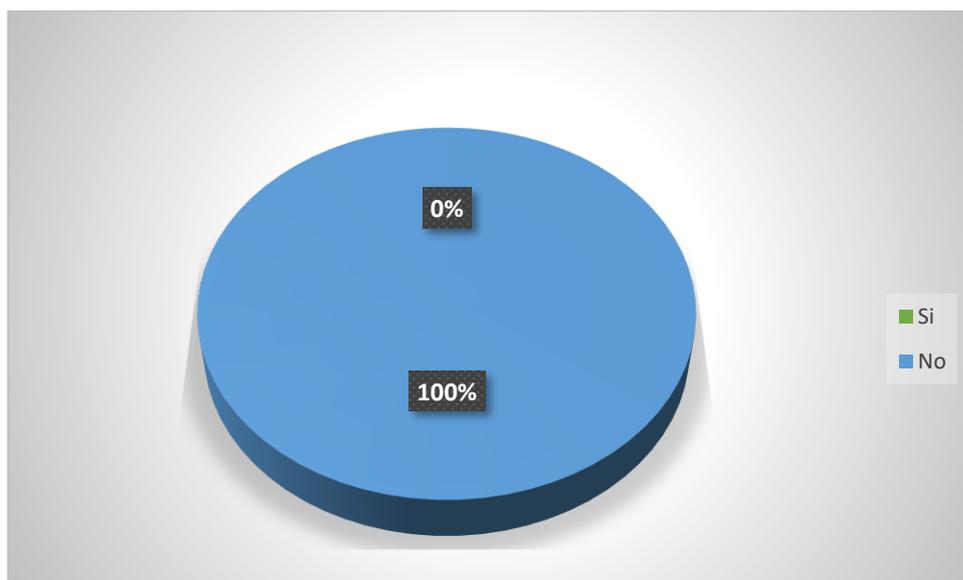
Practica la compra y venta de acciones y bonos

Respuesta	fi	%
Si	0	0.00
No	7	100.00
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 17

Practica la compra y venta de acciones y bonos



Fuente: tabla 17

Interpretación: Del total de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, el 100% indicó que, no practican la compra y venta de acciones y bonos en el mercado financiero.

Tabla 18

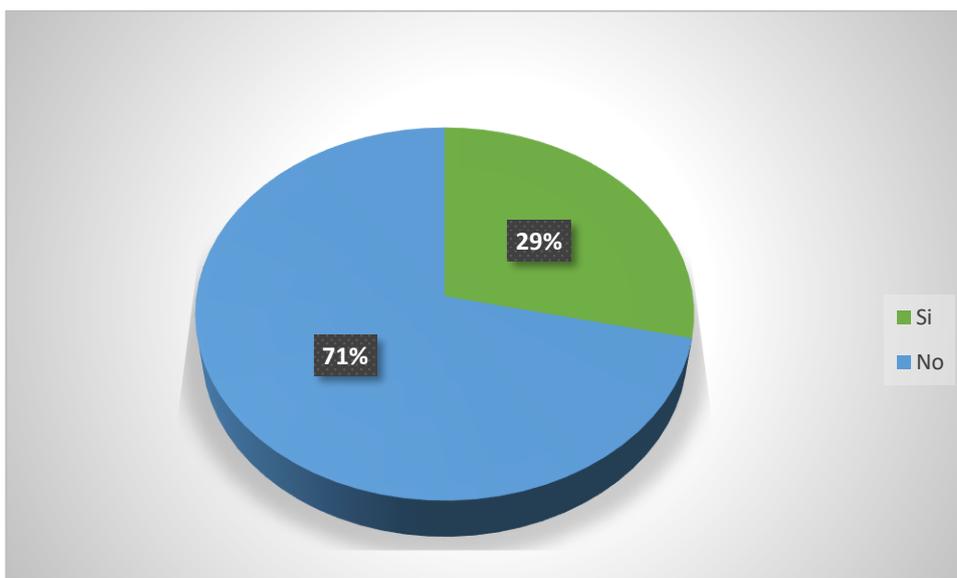
Investigación sobre las tasas de interés existentes en el mercado financiero

Respuesta	fi	%
Si	2	28.57
No	5	71.43
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 18

Investigación sobre las tasas de interés existentes en el mercado financiero



Fuente: Tabla 18

Interpretación: Del total de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo el 29% indicó que, si investigan sobra las tasas de interés ofrecidas en el mercado financiero, mientras que el 71% indicó que no investigan sobre las tasas de interés que ofrecen en el mercado financiero.

5.1.3. Referente al objetivo 3: Determinar el nivel de cultura financiera que poseen los microempresarios rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

Tabla 19

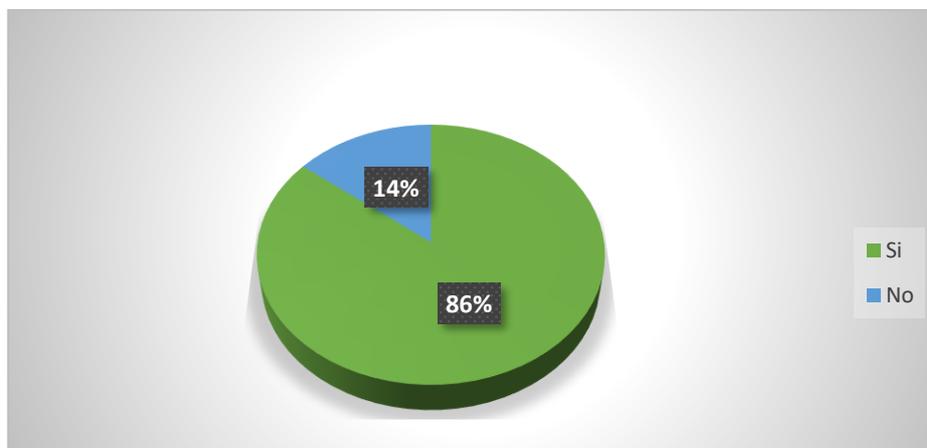
Satisfacción con la rentabilidad que generan sus activos

Respuesta	fi	%
Si	6	85.71
No	1	14.29
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 19

Satisfacción con la rentabilidad que generan sus activos



Fuente: Tabla 19

Interpretación: Del 100% de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, el 86% indicó que, si se encuentran satisfechos con la rentabilidad que generan sus activos de su empresa, mientras que el 14% restante indican que no se encuentran satisfechos con la rentabilidad generada por los activos de su empresa.

Tabla 20

Los recursos propios generan mayor rentabilidad

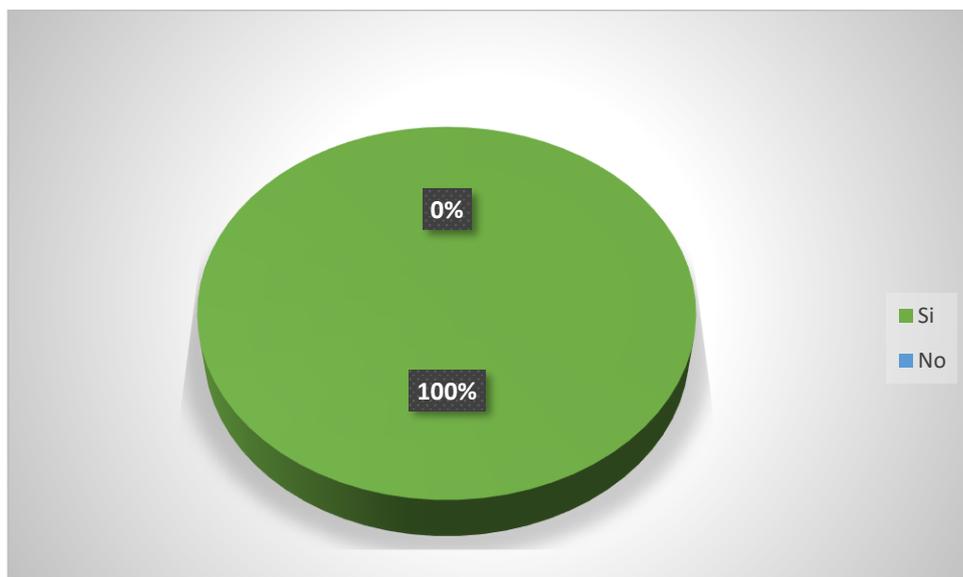
Respuesta	fi	%
Si	7	100.00
No	0	0.00
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano

Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 20

Los recursos propios generan mayor rentabilidad



Fuente: Tabla 20

Interpretación: Del total de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, el 100% indicaron, si considerar que los recursos propios generan mayor rentabilidad en sus microempresas.

Tabla 21

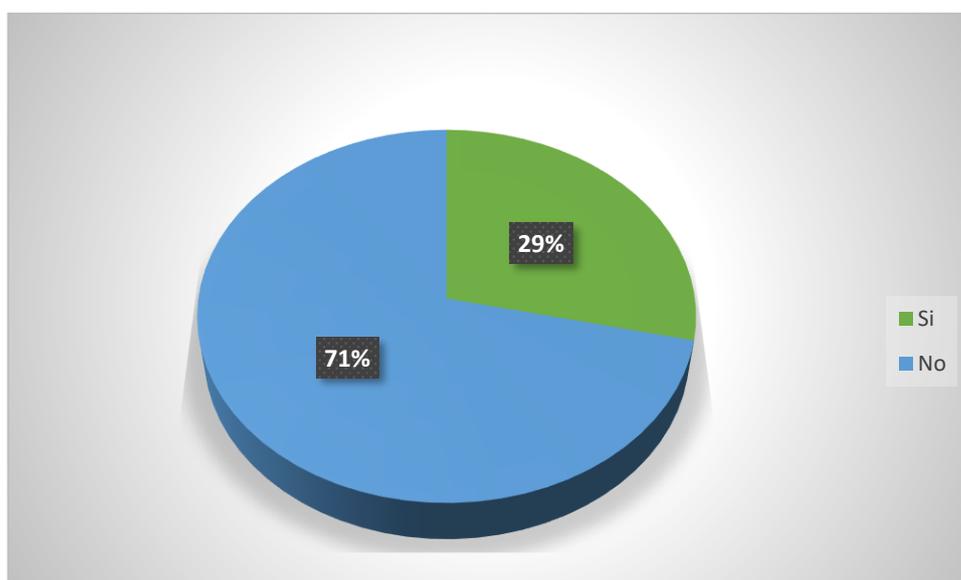
Cumplimiento con las expectativas de rentabilidad del capital invertido

Respuesta	fi	%
Si	2	28.57
No	5	71.43
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 21

Cumplimiento con las expectativas de rentabilidad del capital invertido



Fuente: Tabla 21

Interpretación: Del 100% de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, el 29% indicó, que el capital invertido en sus microempresas si cumple con las expectativas de rentabilidad, mientras que el 71 % restante manifiesta que el capital invertido en sus microempresas no cumple con las expectativas de rentabilidad esperada.

Tabla 22

Beneficio del margen de utilidad bruta

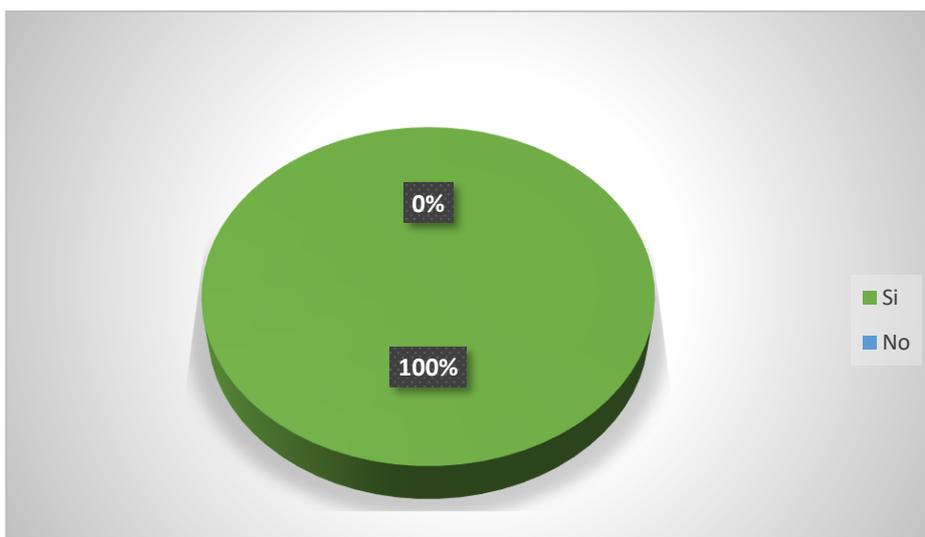
Respuesta	fi	%
Si	7	100.00
No	0	0.00
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano

Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 22

Beneficio del margen de utilidad bruta



Fuente: tabla 22

Interpretación: Del total de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, el 100% indicó, que el margen de utilidad bruta si le genera beneficio, debido al porcentaje que ellos fijan como margen de ganancia.

Tabla 23

Conocimiento del cálculo de la utilidad operativa

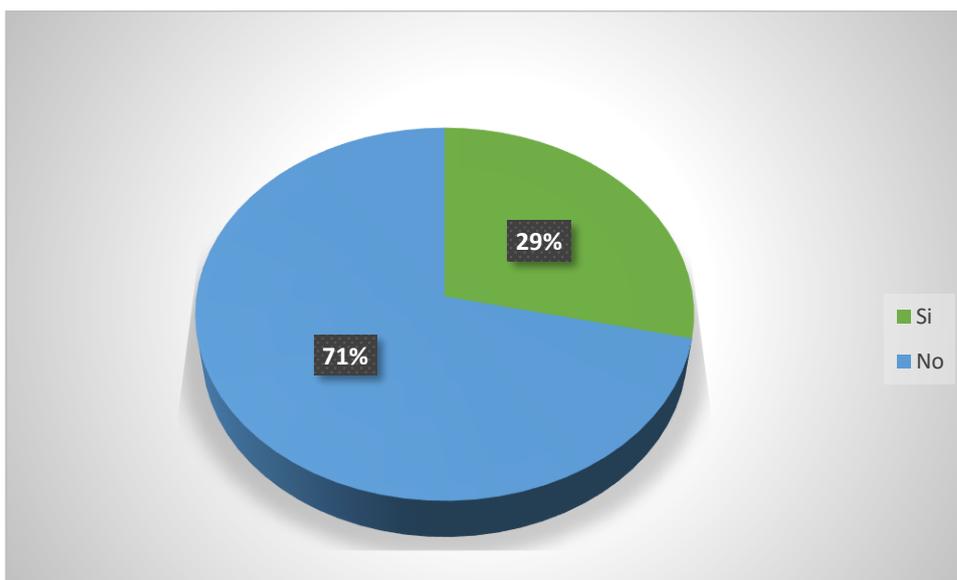
Respuesta	fi	%
Si	2	28.57
No	5	71.43
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano

Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 23

Conocimiento del cálculo de la utilidad operativa



Fuente: Tabla 23

Interpretación: Interpretación: Del total de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo el 29% indicó, si tener conocimiento del cálculo de la utilidad operativa, mientras que el 71% restante indicó que no tiene conocimiento del cálculo de la utilidad operativa.

Tabla 24

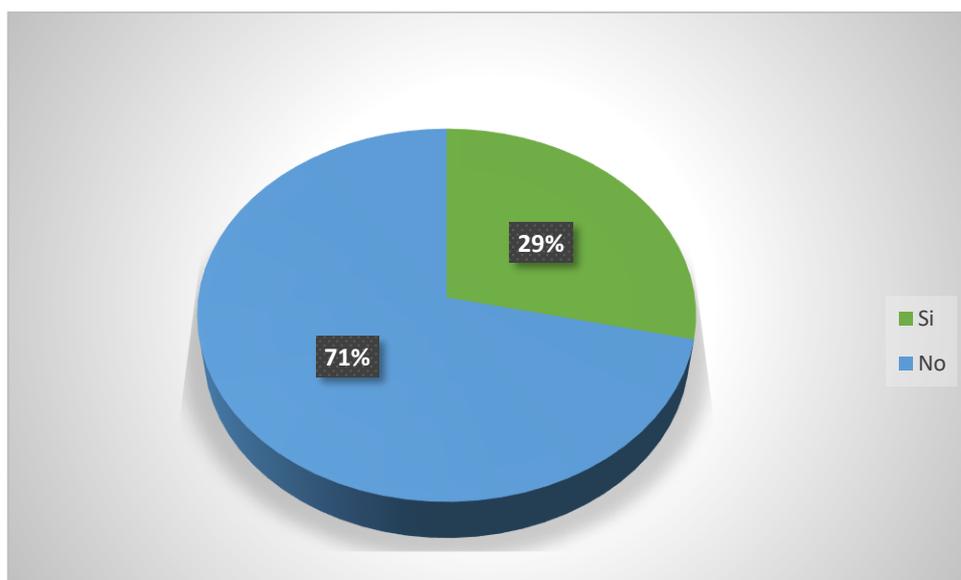
Conocimiento del cálculo de la utilidad neta

Respuesta	Fi	%
Si	2	28.57
No	5	71.43
Total	7	100.00

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

figura 24

Conocimiento del cálculo de la utilidad neta



Fuente: tabla 24

Interpretación: Del total de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo el 29% indicó, si tener conocimiento del cálculo de la utilidad neta, mientras que el 71% restante indicó que no tiene conocimiento del cálculo de la utilidad neta.

Tabla 25

Relación entre el factor cultura financiera y la rentabilidad de las microempresas

Microempresas del Asentamiento Humano Miguel Grau	Capacitación para mejorar su gestión financiera	Uso correcto del capital de trabajo	Deudor en varias entidades de crédito	Investiga sobre tasas de interés	Capital invertido le es rentable en su negocio.
M 1	no	no	si	no	No
M 2	no	no	si	no	No
M 3	si	si	no	si	Si
M 4	no	no	si	no	No
M 5	no	no	si	si	Si
M 6	no	no	si	no	No
M 7	no	no	si	no	No

Fuente: Cuestionario aplicado a los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

Del total de microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Tumbes, 2021, solo 1 se capacita para mejorar su gestión económica financiera, hace uso correcto del capital de trabajo, no tiene deudas con varias instituciones crediticias a la vez, investiga sobre tasas de interés y está conforme con la rentabilidad que le genera su capital invertido, mientras que otro microempresario solo investiga sobre tasas de interés y también se encuentra satisfecho con la rentabilidad generada por su capital invertido.

5.2. Análisis de los resultados

El objetivo general de esta investigación es identificar los factores que influyen en el uso del financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

Para la determinación de la confiabilidad del cuestionario por contener preguntas de instrumentos ya validados y preguntas nuevas no encontradas en otras tesis, se procedió a buscar la opinión de expertos para lo cual este cuestionario está validado a juicio de dos expertos en el tema de investigación. El instrumento validado

cuenta con un total de 24 ítems, teniendo como población objetivo a los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, quienes han dado su consentimiento para participar en la investigación, formando un total de 7 comerciantes dedicados a la venta de abarrotes.

Los factores que influyen en el uso del financiamiento son muy importantes para el crecimiento de las microempresas, porque, depende del conocimiento financiero que posean estos emprendedores, para que minimicen los problemas económicos y optimicen el crecimiento en estos negocios, por lo que se encontró de acuerdo a la revisión de la bibliografía que entre los principales factores que intervienen en el uso adecuado del financiamiento tenemos: factor económico, factor financiero, factor académico y factor político. Encontrando que los micro empresarios de este sector de Tumbes, no conocen de estos factores y por ende no se encuentran preparados para resolver cualquier cambio que amenace o interrumpa su crecimiento económico, así lo demuestran los resultados obtenidos en este estudio.

5.2.1. Referente al objetivo específico 1: Establecer los factores que influyen en el uso del financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

1. Según tabla 1 denominada **planifica Ud. sus operaciones financieras**; Del total de 7 (100%) Microempresarios encuestados, dedicados a la venta de abarrotes en el Asentamiento Humano Miguel Grau, 2021 solo 2 (29%) indicaron que, si planifican sus operaciones financieras, mientras los 5 (71%) restantes indicaron que no las planifican.

Relacionando estos resultados con las bases teóricas se puede decir que en el Asentamiento Humano Miguel Grau la mayoría de microempresas que operan en este

sector no planifican sus operaciones financieras, por lo tanto, se encuentran en un inminente peligro de caer en el sobreendeudamiento. Comparando estos resultados con lo que ocurre en las tesis de Jara (2019) y Zúñiga (2018), donde estos autores refieren haber encontrado que las microempresas poco planifican sus operaciones financieras, encontramos un problema similar, que sería un cuello de botella para crecimiento de estos entes económicos. Obteniendo que uno de los factores que influyen en el uso adecuado del financiamiento es el factor financiero.

2. Según tabla 2 denominada **Reinvierte Ud. sus utilidades en su negocio;** de los 7 (100%) Microempresarios encuestados, dedicados a la venta de abarrotos en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, 5 (71%) indicaron que, si reinvierten las utilidades en su negocio, mientras que los 2 (29%) restantes indicaron que no reinvierten sus utilidades para financiar su negocio.

Encontrando que la reinversión de utilidades no es un problema para estas microempresas que operan en este sector, por lo que se puede deducir que el factor financiero en cuanto al financiamiento interno se encuentra activo, sin embargo, comparando este resultado con lo obtenido por Santa María (2017), donde indica que el 53% de sus encuestados reinvierten sus utilidades utilizándolas como método de financiamiento en sus microempresas. Pues se percibe que en el asentamiento Humano Miguel Grau las microempresas tienen un mejor autofinanciamiento a partir de la reinversión de utilidades.

De acuerdo a estos resultados y en relación con las bases teóricas, muchas empresas no reparten sus utilidades al término de cada ejercicio con el único propósito de que estas sean reinvertidas y seguir generando nuevas rentas, esta operación es común en aquellas empresas que recién están empezando ya que carecen de capital para abastecer el mercado consumidor.

3. Según tabla 3 denominada **Tiene Ud. otra fuente de ingresos aparte del negocio;** De los 7 (100%) Microempresarios encuestados, dedicados a la venta de abarrotes en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, 4 (57%) indicaron que tiene otra fuente de ingresos distinta a la generada por el negocio, mientras que los 3 (43%) restantes indicaron que no tienen otra fuente de ingresos distinta a la generada por el negocio.

Este resultado incide directamente con el factor financiero en cuanto a la autofinanciación, pues la mayoría de microempresarios que operan en este sector tienen otros ingresos y esto facilita el cubrimiento de necesidades financieras, se puede decir que esta es la razón por la que estos entes se mantienen en el mercado a comparación de algunos que están a punto de quebrar y otros que ya quebraron.

Revisando la bibliografía encontramos la definición de Yupanqui (2020). Las MYPES no pueden superarse cada año ya sea porque no generan las utilidades deseadas o no tienen el impulso financiero para poder tomar decisiones que hagan crecer sus empresas entonces ahí nace el motivo de recurrir al financiamiento interno o externo.

En relación a los resultados obtenidos y de acuerdo a las bases teóricas se puede determinar que mientras más fuentes generadoras de ingresos tengan los microempresarios, su financiamiento interno o autofinanciamiento será mayor.

4. Según tabla 4 denominada; **Sabe Ud. que finalidad tienen las reservas de una empresa;** De los 7 (100%) microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo 2 (29%) indicaron que conocen la finalidad que tienen de las reservas de una empresa, mientras los 5 (71%) restantes indicaron que no conocen la finalidad de las reservas de una empresa.

Estos resultados demuestran que el factor académico en los microempresarios del asentamiento Humano Miguel Grau, Tumbes, es precario y como consecuencia trae desconocimiento de estrategias de ahorro para fortalecer el capital social de su empresa. Si estos emprendedores conocieran sobre las reservas de una empresa, comprenderían la importancia que tiene prevenir épocas difíciles de liquidez.

Este resultado concuerda con Rubio & Chávez (2018), sólo el 15% de sus encuestados poseen una cuenta de ahorros para el manejo del efectivo o plan de ahorro para la inversión en la empresa.

5. Según tabla 5 denominada **Sabe Ud. la finalidad que tienen las provisiones de una empresa;** De los 7 (100%) de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo 2 (29%) indicaron que si sabe la finalidad que tienen las provisiones de una empresa, mientras que los 5 (71%) restantes indicaron que no conoce la finalidad que tienen las provisiones de una empresa.

Estos resultados obtenidos demuestran el impacto negativo que tiene el descuido del factor académico para conocer la importancia que tienen las provisiones de una empresa, pues estos microempresarios no realizan provisiones para futuras contingencias, encontrándose expuestos a inesperados gastos o pérdidas, sin embargo, de los dos microempresarios que conocen sobre la finalidad que tienen las provisiones, estos no las practican en su microempresa.

Revisando la bibliografía el término Provisión implica depreciaciones, cuentas incobrables, pero estas partidas son ajustes del importe en libro de Activos y por eso son tratadas en esta sección. La medición de la Provisión se realizará cuando exista una obligación posible, que sea probable el desprendimiento de recursos económicos por parte de la entidad para realizar la cancelación de la obligación al final de la

operación o para que sea transferida a un tercero en una fecha establecida. La entidad deberá reconocer la provisión en el Estado de Situación Financiera y cuando el impacto del dinero sea representativo.

6. Según tabla 6 denominada **sabe Ud. la importancia que tienen las amortizaciones de su empresa;** De los 7 (100%) Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo 2 (29%) indicaron saber de la importancia que tienen las amortizaciones en una empresa, mientras que el 5 (71%) restante indicó que no conoce la importancia que tienen las amortizaciones en una empresa.

Si bien es cierto la depreciación solo la aplican empresas de gran magnitud, pues las microempresas también cuentan con maquinaria y equipo y deberían empezar a deducir sus costos, sin embargo, del total de los microempresarios encuestados solo dos conocen sobre depreciación, pero, no saben la manera correcta de para aplicarla. Estos resultados demuestran la afectación que sufren los microempresarios que operan en este sector, al no bajar sus impuestos deduciendo sus depreciaciones.

Estos resultados concuerdan con Zúñiga, (2018). Quien afirma que como resultado final e importante se puede observar que un 80% de la población encuestada coincide que es muy escasa la capacitación del personal contable sobre la NIC N°16 Propiedad Planta y Equipo, motivo por el cual no se pudo implementar el método de depreciación correcto para el control de activos fijos.

7. Según tabla 7 denominada **Cree Ud. que la estabilidad económica de un País contribuye al crecimiento de las Microempresas;** De los 7 (100%) Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, los 7 (100%) indicaron si creer que la estabilidad económica de un País contribuye con el crecimiento microempresarial.

Estos resultados demuestran el grado de satisfacción de estos microempresarios con la afirmación de que la estabilidad económica de un país contribuye con el crecimiento empresarial, impactando directamente en el factor político ya que el país no atraviesa por un buen momento de crecimiento económico pues se cree que esto repercute en minimizar el crecimiento microempresarial.

Revisando la bibliografía encontramos la afirmación de Calderón (2020). Se estima que 231 millones de habitantes en Latinoamérica vivieron en la pobreza al final del 2020, alcanzando un nivel de vida visto hace 15 años debido a las peores desigualdades en el mundo.

8. Según tabla 8 denominada **Ud. se ha capacitado para utilizar las políticas del estado a favor de su gestión económico financiera**; De los 7 (100%) de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo 1 (14%) indicó que se capacitó para utilizar las políticas de estado a favor de su gestión económico financiera mientras que los 5 (86%) restantes indicaron que no se capacitaron para utilizar las políticas de estado a favor de su gestión económico financiera.

Este resultado demuestra el poco interés por los microempresarios que operan en este sector para abordar y poner énfasis al factor político, pues las políticas de estado son importantes para el crecimiento microempresarial puesto que el estado crea condiciones y brinda facilidades para ayudar a las microempresas a invertir y pagar sus tributos.

De acuerdo a los resultados y en relación a las bases teóricas se puede afirmar que los Microempresarios deben conocer las políticas de estado que impulsan a los

emprendedores nacionales y acogerse a estas para tener mejores oportunidades de crecimiento.

9. Según tabla 9 denominada **Ha recibido Ud. el crédito de reactiva Perú impulsado por el Gobierno**; De los 7 (100%) Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, el 100% indicó que, no recibió el crédito de reactiva Perú impulsado por el gobierno para reactivar la economía.

Estos resultados son adversos a lo que afirma Gonzales (2021). Donde afirma que es importante destacar que las opciones de créditos que adquirieron las micro y pequeñas empresas de Huánuco fueron los directos, así lo sostiene el 78.36% de los encuestados, esto en razón que lo solicitado tuvo que ser avalado por alguna garantía directa de parte del solicitante, por lo general quienes accedieron a los créditos ofrecido por el estado a través de los bancos, tuvieron el respaldo del Gobierno. La tesis recomienda a los empresarios cumplir adecuadamente con sus compromisos de pago, puesto que estos pueden acceder a avales del Estado con tasas de interés más baja.

De acuerdo con los resultados y relacionándolos con las bases teóricas podemos decir que el crédito del programa reactiva Perú solo alcanzó a los microempresarios que se encontraban al día con sus pagos de las cuotas y limpios en INFOCORP, pues en el Asentamiento Miguel Grau Tumbes todos los microempresarios han tenido problemas financieros por lo que fue imposible acceder a esta política de estado para reactivar la economía Nacional.

10. Según tabla 10 denominada **Mantiene Ud. deudas con varias entidades crediticias a la vez**; De los 7 (100%) Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, 6 (86%) indicaron que, si mantiene deudas con diferentes

entidades crediticias, mientras que solo 1 (14%) sostiene que no mantiene deudas con diferentes entidades crediticias.

Estos resultados discrepan con lo que afirma Peralta (2018). Los microcréditos son una buena opción de financiamiento, siempre que este no se convierta en una amenaza para el microempresario, pues este debe considerar bien los plazos y montos que va a solicitar para no caer en el sobreendeudamiento que le generaría una incapacidad de pago que puede llegar a ser muy peligrosa para el negocio.

De acuerdo con los resultados y en relación a las bases teóricas, se sostiene que el sobre endeudamiento no es recomendable porque debilita la capacidad de pagos de la micro empresa, dejando sin capital para la reinversión en la compra de activos corrientes para la venta inmediata. Pues estos emprendedores del asentamiento Humano miguel Grau, en su mayoría se encuentran sobre endeudados siendo afectados directamente por el factor financiero y el sobreendeudamiento.

11. Según tabla 11 denominada **su negocio ha recurrido a refinanciar su deuda;** De los 7 (100%) Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, 6 (86%) indicaron que han recurrido a refinanciar su deuda, mientras que solo 1 (14%) indicó que no ha recurrido a refinanciar su deuda.

Estos resultados coinciden con lo afirmado por Gutiérrez, et al. (2017). Que al analizar los problemas financieros que una empresa puede pasar, básicamente provienen por falta de demanda, se pide un financiamiento, pero cuando este entra en mora se decide solicitar un refinanciamiento mostrándole al banco que el refinanciamiento es una opción idónea para solucionar el problema.

De acuerdo con los resultados y relacionándolos con las bases teóricas podemos decir que estas microempresas ya están teniendo problemas con la liquidez, pues el refinanciamiento es una alternativa para combatir los problemas financieros,

pero no siempre son una opción saludable para la microempresa, ya que también afectan sus finanzas, entonces podemos apreciar que el mal manejo del factor financiero afecta significativamente a las microempresas del asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, en cuanto al retraso de sus cuotas de pago.

12. Según tabla 12 denominada **Ha recurrido Ud. a pedir la compra de deudas a un solo banco;** De los 7 (100%) Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, 5 (71%) indicaron haber recurrido a pedir la compra de deudas por un solo banco, mientras que solo los 2 (29%) restantes indicaron que no ha recurrido a pedir la compra de dudas por un solo banco.

Estos resultados están sustentados por García, et al., (2020 pg.51). quien afirma que el crédito destinado a financiar la compra de deuda de otras instituciones, en todos los casos se tomará en cuenta lo siguiente: Sólo se puede comprar la deuda (microempresa comercial) de hasta 2 entidades. Se debe haber pagado, al menos, 6 cuotas del crédito a comprar o de un crédito anterior. Si se compra una línea de crédito, considerar en la evaluación que, al menos, el 50% de la línea a comprar se mantiene, por lo tanto, considerar el saldo y cuota a pagar en evaluación. Si el crédito es con garantía hipotecaria se debe trasladar la garantía al Banco.

De acuerdo con los resultados y en relación con las bases teóricas este método de financiamiento soluciona muchos problemas financieros ya que la compra de deuda ofrece mejores tasas de interés y aplazamientos más extensos para cumplir con las obligaciones de pago. Sin embargo, también es una señal de problemas económicos que están atravesando las microempresas que operan en este Sector del Asentamiento Humano de Miguel Grau Tumbes, 2021, y tiene que ver de manera directa con el factor financiero, factor que afecta el incremento de la rentabilidad de estos entes económicos.

5.2.2 Referente al objetivo 2: Describir las inversiones reales y financieras que practican las microempresas rubro venta de abarrotos del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

13. Según tabla 13 denominada **Considera Ud. que la mala toma de decisiones en las inversiones afectará la rentabilidad del negocio;** De los 7 (100%) Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, los 7 100% indicaron estar de acuerdo de que las malas decisiones de inversión afectan la rentabilidad del negocio.

Estos resultados concuerdan con lo que afirma Jara (2019). Donde el 64.86% de los encuestados indicó estar totalmente de acuerdo con la afirmación de que una mala toma de decisiones en la inversión que realizan los negocios afecta de manera directa la rentabilidad de la microempresa.

De acuerdo a los resultados y con relación a las bases teóricas los microempresarios deben tener en cuenta que de las inversiones depende cuan rentable sea el negocio y sus administradores deben ser cuidadosos para invertir en sus negocios, considerando que hoy en día hay diversidad de mercados de inversión y deben invertir dando prioridad al jiro de sus negocios e investigando nuevas oportunidades en nuevos mercados. Pues los microempresarios del Asentamiento Miguel Grau, 2021, están concientizados y saben que una mala inversión en el negocio afectará su rentabilidad.

14. Según tabla 14 denominada **Sabe Ud. la finalidad que tiene la factura negociable;** De los 7 (100%) Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo el 2 (29%) indicaron que, si tiene conocimiento de la

finalidad que tiene la factura negociable, mientras que los 5 (71%) restantes indicaron que no tiene conocimiento de la finalidad que tiene la factura negociable

Los resultados confirman que solo dos microempresarios conocen de la factura negociable porque estas personas son profesionales y su nivel intelectual les permite conocer ello, sin embargo nunca se han beneficiado de este método de financiamiento, lo cual concuerda con los encuestados por estos autores (Ccapa, et al. 2017). Donde sostienen que la totalidad de sus encuestados en Arequipa tienen absoluto desconocimiento de este instrumento financiero y discrepan con Alvarado (2019), donde obtuvo como resultado un 75% de las personas encuestadas en Lima se encuentran de acuerdo en afirmar que el uso de las facturas negociables como instrumento financiero ayuda a un retorno anticipado de liquidez,

De acuerdo con los resultados y en relación a las bases teóricas se puede decir que la Factura negociable es, sin duda alguna, es parte importante de este conglomerado de instrumentos modernos, la particularidad de su derecho de crédito, intrínsecamente ligado a las operaciones mercantiles, puede consentir su movilización y su liquidez, incluso en mejores condiciones que otros valores negociables. Pero lamentablemente queda demostrado que la mayoría de emprendedores del Asentamiento Humano Miguel Grau, 2021, desconocen de este método de financiero que existe, para elevar las inversiones en sus negocios.

15. Según tabla 15 denominada Si Ud. recibe un préstamo para capital de trabajo usa la totalidad para ello; De los 7 (100%) Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo 1 (14%) indicó que, si usó la totalidad del préstamo para capital de trabajo, mientras que los 6 (86%) restantes indicó que no usó la totalidad del préstamo para capital de trabajo.

Estos resultados discrepan con lo que obtuvo Santa María (2017). El 73% de sus encuestados invirtió el crédito para el capital de trabajo, esto significa que los microempresarios de Huaraz le dan un buen uso al financiamiento comparado con solo el 14% de microempresarios Tumbesinos que si le dan el debido uso al capital de trabajo.

De acuerdo a los resultados y en relación a las bases teóricas los préstamos para capital de trabajo deben ser invertidos en su totalidad para ello, considerando que la tasa de interés para este tipo de producto financiero es más alta en comparación de otros productos, teniendo en cuenta que hay muchos microempresarios quienes desvían los préstamos de capital de trabajo para otras actividades. Pues la mayoría de los microempresarios que operan en el Asentamiento Humano Miguel Grau, 2021, dan mal uso al financiamiento, ocasionando problemas de malversación de fondos es sus negocios.

16. Según tabla 16 denominada Utiliza Ud. el financiamiento para compra de activos como respaldo económico; De los 7 (100%) Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, 6 (86%) indicaron que, si utilizó el financiamiento para compra de activos como respaldo económico de su empresa, mientras que el solo 1 (14%) indicó que no utilizó el financiamiento para compra de activos en su empresa.

Estos resultados se asemejan con lo que asegura santa María (2017). Donde el 27% de sus encuestados hicieron uso del crédito hipotecario gracias a los activos de su empresa. Pues los microempresarios del asentamiento Humano Miguel Grau, 2021 si compran activos gracias al financiamiento, considerando que si cuentan respaldo económico para garantizar su solidez empresarial.

De acuerdo con los resultados y de acuerdo con las bases teóricas pues cuando una microempresa adquiere activos no corrientes, estos se convierten en un sólido respaldo económico para estos entes, pudiendo financiarse en cualquier momento en cualquier Institución financiera, por lo tanto, estos microempresarios si realizan inversiones reales y por tal motivo tienen solidez económica.

17. Según tabla 17 denominada *Practica Ud. la compra y venta de acciones y bonos de una empresa*; De los 7 (100%) de Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, los 7 (100%), indicaron que no practican la compra y venta de acciones y bonos en el mercado financiero.

Estos resultados demuestran que los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau, 2021 nunca han practicado ni practican la compra y venta de acciones y bonos en los mercados financieros.

De acuerdo a los resultados y consultando nuestras bases teóricas, existen otros mercados donde se puede invertir según (Programa de Educación Financiera ASBA., 2021). Una inversión se denomina financiera cuando el dinero se destina a adquirir activos cuyo precio depende de las rentas que estos generaran en el futuro.

18. Según tabla 18 denominada *Investiga Ud. sobre las tasas de interés que ofrecen las entidades crediticias*; De los 7 (100%) Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo 2 (29%) indicaron que, si investigan sobre las tasas de interés ofrecidas en el mercado financiero, mientras que los 5 (71%) restantes indicaron que no investigan sobre las tasas de interés que ofrece el mercado financiero.

Los resultados concuerdan con lo afirmado por Ipanaque (2021). el 80 % de empresarios empezaron solicitando un préstamo sin llevar a cabo un análisis de su

financiamiento y solo accedieron a ello, por ser la única entidad que les daría dicha ayuda monetaria.

Relacionando dichos resultados con las bases teóricas se puede decir que existen distintas entidades crediticias que ofrecen financiamiento a las microempresas, entre las principales tenemos a los bancos y las cajas municipales, quienes son los entes más recomendados para solicitar crédito ya que sus tasas de interés ofrecidas son más bajas en comparación con otros entes crediticios que ofrecen una tasa muy elevada que lejos de ayudar generará problemas económicos a las microempresas.

Uno de los problemas más notables de estos microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau, 2021, es que no investigan sobre tasas de interés y por ende están propensas a terminar obteniendo créditos con tasas muy elevadas y de esta manera afectando el incremento de la rentabilidad en sus negocios.

5.2.3. Referente al objetivo 3: Determinar el nivel de cultura financiera que poseen los microempresarios rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

19. Según tabla 19 denominada Cree Ud. que los activos de su microempresa generan una rentabilidad satisfactoria; De los 7 (100%) Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, 6 (86%) indicaron que, si se encuentran satisfechos con la rentabilidad que generan sus activos de su empresa, mientras que el 1 (14%) restante indican que no se encuentran satisfechos con la rentabilidad generada por los activos de su empresa.

Estos resultados obtenidos de los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, concuerdan con los obtenidos en Juliaca por (Carrizales

& Pariguana,2019), donde muestran en sus resultados que el financiamiento de activos fijos tangibles si influyen en la rentabilidad de la asociación de manera positiva.

De acuerdo a los resultados y en relación a las bases teóricas los activos de una empresa conforman la solvencia económica de un negocio, pues en las Microempresas del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, en su mayoría se encuentran satisfechos con la rentabilidad que generan sus activos, esto quiere decir que su cultura financiera es favorablemente buena.

20. Según tabla 20 Considera Ud. que el uso de recursos propios genera mayor rentabilidad; De los 7 (100%) Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, el 100% indicaron, si considerar que los recursos propios generan mayor rentabilidad en las microempresas.

Estos resultados discrepan con los encuestados en Huaraz por camones (2019) donde obtiene como resultados que el 33.30% considera que, el uso de recursos propios, no incrementan la rentabilidad de la organización; pero tiene coincidencia con lo obtenido por Castillo (2017). Donde tiene que el 60% de sus encuetados mencionaron que obtener financiamiento de fuentes externas no es muy beneficioso.

De acuerdo a los resultados y relacionándolos con las bases teóricas se puede apreciar que el uso de recursos propios hace que la microempresa no tenga que pagar intereses de financiamiento, pero no siempre los recursos propios cubren las necesidades de inversión considerando que a mayor demanda mayor será la inversión por lo que las microempresas siempre terminan utilizando recursos externos. Sin embargo, los Microempresarios que operan en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, en su totalidad aseguran que los recursos propios generan mayor rentabilidad.

21. Según tabla 21 El capital invertido en su microempresa cumple con las expectativas de rentabilidad; De los 7 (100%) Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, 2 (29%) indicaron, que el capital invertido en sus microempresas si cumple con las expectativas de rentabilidad, mientras que los 5 (71%) restantes manifiestan que el capital invertido en sus microempresas no cumple con las expectativas de rentabilidad esperada.

Estos resultados discrepan con los obtenidos por Izquierdo (2017). Donde afirma que las MYPE de Chiclayo casi siempre operan con rentabilidad económica positiva, logrando recuperar las cantidades de dinero invertidas en las operaciones del negocio y concuerda con lo que obtenido por Olaya (2020). Donde tiene como resultados en la variable Rentabilidad que el 70% manifiesta no estar satisfecho con la rentabilidad generada por su negocio.

De acuerdo con los resultados y relacionándolos con las bases teóricas el capital de una empresa es toda la capacidad de inversión que tiene la empresa para generar utilidades a partir de la compra y venta de mercaderías u otras actividades dependiendo del giro del negocio. La mayoría de emprendedores que operan en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, manifiestan no estar satisfechos con la rentabilidad que genera su capital invertido.

22. Según tabla 22 Cree Ud. que el margen de utilidad bruta le genera beneficio; De los 7(100%) Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, los 7 (100%) indicaron que el margen de utilidad bruta si les genera beneficio, debido al porcentaje que ellos fijan como margen de ganancia.

Estos resultados obtenidos en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, discrepan con los resultados obtenidos en Huaraz por Camones (2021). Donde el

33.30% de sus encuestados indica que la utilidad bruta no genera ningún beneficio para la empresa.

De acuerdo a estos resultados y en relación a las bases teóricas, muchos micro empresarios poco conocen de los costos por lo que les impulsa a realizar las compras de mercaderías y asignarle un margen de ganancia a cada producto, para venderlo sin tener en cuenta los costos que incurren en la adquisición, el cuidado y la venta de estos productos. Muchos negocios venden sus productos creyendo que están ganando lo suficiente, pero en realidad no están ganando porque no realizan un examen profundo a sus costos, es por ello que no crecen puesto que la única forma de crecer es obteniendo una rentabilidad fiable.

Los Microempresarios que operan en este sector del Asentamiento Humano Miguel Grau, 2021, por costumbre asignan un margen de ganancia a su mercadería adquirida y la venden. Haciendo preguntas a los emprendedores de este sector, pude corroborar que no manejan el tema de costos a pesar que contesten que el margen de utilidad bruta les es favorable, pude percibir que su cultura financiera es precaria.

23. Según la tabla 23 Sabe cómo calcular Ud. la utilidad operativa; De los 7 (100%) Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo 2 (29%) de ellos indicaron tener conocimiento del cálculo de la utilidad operativa, mientras que los 5 (71%) restantes indicaron que no tienen conocimiento del cálculo de la utilidad operativa.

Estos resultados obtenidos en este sector de Tumbes demuestran la falta de conocimiento que tienen estos comerciantes para calcular la utilidad operativa de sus negocios y concuerdan con lo obtenido por Camones (2021). Donde el 83.30% de sus encuestados no tienen conocimiento sobre el cálculo de la utilidad operativa.

De acuerdo a los resultados obtenidos que son negativos en cuanto al conocimiento financiero en este sector de Tumbes y relacionándolos con las bases teóricas podemos decir que la utilidad operativa es de vital importancia para un negocio ya que nos muestra la utilidad, después de haber deducido los costos de ventas y los gastos operacionales, para tener un mejor panorama en cuanto las actividades del negocio, permitiendo saber qué, porcentaje de cada sol invertido se está ganando.

Sin embargo, estos microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau, 2021, en su mayoría carecen de cultura financiera para calcular la utilidad operativa, encontrando un cuello de botella para más, que afrontan estos emprendedores para obtener una rentabilidad sin prejuicios.

24. Según tabla 24 Tiene conocimiento de cómo calcular la utilidad neta; De los 7 (100%) Microempresarios encuestados en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021, solo 2 (29%) indicaron, si tener conocimiento del cálculo de la utilidad neta, mientras que los 5 (71%) restantes indicaron que no tienen conocimiento del cálculo de la utilidad neta.

Estos resultados obtenidos sobre el conocimiento del cálculo de la utilidad neta en este sector de Tumbes es inferior a lo mostrado por (Aguilar & Dueñas, 2019). Dende obtuvo que el 58.3% de sus encuestados afirman que el seguimiento de la utilidad neta aumenta las ganancias en la empresa, por otro lado se asemeja a (Yupanqui, 2020). Quien obtuvo que el 20.6% de sus encuestados afirman estar totalmente de acuerdo con que el margen de utilidad neta es un indicador que sirve para conocer el margen total de beneficios que se atribuyen a cada producto vendido.

De acuerdo con los resultados obtenidos y en relación a las bases teóricas, los microempresarios de este sector de Tumbes y de todo el País deberían aprender a

calcular la utilidad neta, ya que a partir de esta podemos apreciar si estamos ganando o perdiendo en el negocio, pues este margen mide el porcentaje de cada sol vendido que le corresponde al negocio después de haber deducido los costos, gastos, intereses, impuestos y dividendos. Los microempresarios del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021 en su mayoría no saben calcular la utilidad neta, por lo tanto el nivel de cultura financiera que tienen es muy bajo.

25. Según Tabla 25 Relación entre los factores que influyen en el uso del financiamiento y la rentabilidad de las microempresas del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021; estos resultados demuestran que si existe una relación directa entre el factor cultura financiera y el incremento de la rentabilidad ya que los dos microempresarios que se capacitaron e investigaron sobre factores que influyen en el uso del financiamiento, se encuentran satisfechos con la rentabilidad generada por su capital invertido.

VI Conclusiones

Después de recabar información competente y suficiente, con ayuda de la encuesta aplicada a los Microempresarios dedicados a la venta de Abarrotes en el Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021 referente al tema de investigación y después de haber analizado cada una de ellas, por medio del análisis estadístico, y comparándolos con los resultados obtenidos en otras investigaciones de similares variables, podemos llegar a las siguientes conclusiones:

6.1. De acuerdo al objetivo general: “Identificar los factores que influyen en el uso del financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes 2021”, se concluye que se identificó estos factores mencionando los más relevantes como: factor financiero,

factor económico, factor académico y factor político, por lo tanto, hay incidencia positiva o negativa en el incremento de la rentabilidad, dependiendo del uso adecuado o inadecuado de estos factores que son de vital importancia para aplicarlos en sus negocios.

6.2 De acuerdo al objetivo específico 1: “Establecer los factores que influyen en el uso del financiamiento en las microempresas rubro venta de abarrotos del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes 2021”. Se concluye que estos emprendedores no se encuentran preparados para gerenciar de manera óptima sus microempresas, debido a que no planifican sus operaciones financieras, no investigan sobre tasas de interés, no conocen de políticas de estado, por falta de capacitación para mejorar su conocimiento económico financiero, por lo tanto, las microempresas de este sector se ven afectadas con el incremento de la rentabilidad.

6.3 De acuerdo al objetivo específico 2: “Describir las inversiones reales y financieras que practican las microempresas rubro venta de abarrotos del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes 2021”. Se concluye que estos microempresarios, si realizan inversiones reales (compra de mercaderías y compra de activos), sin embargo, dan uso inadecuado al capital de trabajo, razón por la que cortan el incremento de la rentabilidad y esto repercute en la escasa liquidez para afrontar los compromisos con sus proveedores de crédito, terminando por sobre endeudarse con varias entidades crediticias a la vez. Por otro lado, poco conocen y nunca han realizado inversiones financieras (mercado de valores, uso de factura negociable, leasing) por tal motivo carecen en métodos de financiamiento.

6.4 De acuerdo al objetivo específico 3; “Determinar el nivel de cultura financiera que poseen los microempresarios rubro venta de abarrotos del Asentamiento Humano

Miguel Grau Tumbes 2021”, Se concluye que el nivel de cultura financiera de estos microempresarios, es muy bajo, porque, desconocen de herramientas para deducir sus costos, partiendo de que toda empresa debe tener una estructura de sus costos donde el estado de resultados muestra la utilidad bruta, la utilidad operativa y la utilidad neta, para fijar un precio justo que no perjudique al negocio y tampoco al consumidor, pues estas microempresas al comercializar sus productos sin tener en cuenta sus costos, pueden terminar afectando el incremento de la rentabilidad, obstaculizando su crecimiento económico.

6.5 De acuerdo al resumen general sobre la relación existente entre el factor cultura financiera y rentabilidad, se concluye que si existe relación directa entre el factor cultura financiera y el incremento de la rentabilidad.

Recomendaciones

Se recomienda a los microempresarios de este sector de Tumbes capacitarse en temas de financiamiento para lograr mejores oportunidades en cuanto a tasas y plazos, partiendo de que existen diversos tipos de financiamiento los microempresarios deben identificar que producto financiero es el adecuado y se ajusta a su necesidad para evitar pagar sobre costos financieros que afecten la economía de sus negocios.

Sabiendo que, en las microempresas del Asentamiento Humano Miguel Grau, los emprendedores mal direccionan el crédito para capital de trabajo, es necesario recomendarles que si reciben un préstamo para compra de mercaderías, usen la totalidad de lo adquirido para abastecerse de productos corrientes y diversifiquen su stock ya que la variedad y cantidad de productos ayuda con la rotación de las ventas y por ende incrementan la rentabilidad del negocio.

Se recomienda a los microempresarios de este sector de Tumbes planificar sus operaciones financieras, para tener un mejor control de sus créditos y evitar el sobreendeudamiento que es uno de los problemas más frecuentes que afectan a la mayoría de microempresarios en esta localidad.

Por último, se recomienda a estos emprendedores a abordar temas contables que les permitan aprender a costear sus ventas en la actividad que realizan y puedan fijar un precio justo a sus productos, sin afectar la rentabilidad de sus negocios, sino por el contrario alcanzar un mejor nivel vida y un mejor nivel competitivo en el entorno empresarial.

Aspectos complementarios

Referencias bibliográficas:

- Aguilar Pérez, M. V., & Dueñas de Zagaceta, M. Y. (2019). “*EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE GEPROMIN SAC, LIMA 2017.*” <https://hdl.handle.net/11537/23372>
- Alvarado Legua, G. S. (n.d.). *Instrumentos financieros y la utilidad neta de la empresa Corporación Panaservice SAC, 2018*. Retrieved November 20, 2021, from <https://www.mendeley.com/reference-manager/reader/a563f894-9b26-3bb2-865a-f3c00a1be64e/77e82d22-01f0-7f23-2374-becbab0a8813/>
- Antonio, D. V., Amalia, P. H., Jesús, H. Á., & Guadalupe, C. G. M. (2017). IMPACTO DE LA CADENA DE VALOR EN EL MARGEN DE UTILIDAD BRUTA EN LA PRODUCCIÓN DE DESTILADOS DE AGAVE. *Revista Mexicana de Agronegocios*, 40(2017), 551–560. <https://doi.org/10.22004/AG.ECON.261948>
- Arenaza, H. M. (2002). ESTRUCTURA DE CAPITAL Y PALANCA FINANCIERA. *Gestión En El Tercer Milenio*, 5(9), 91–95. <https://doi.org/10.15381/gtm.v5i9.9943>
- Benique, J. M., Condori, P. D. L., Aquise, R. G. C., Rojas, J. M., & Mamani, L. V. (2021). “REACTIVA PERÚ, Y SU ALCANCE EN LOS SECTORES DEL PERÚ.” *REVISTA EN INVESTIGACIONES EMPRESARIALES*, 2(1), 186–192. <http://revistas.unap.edu.pe/journal/index.php/RIC/article/view/403>
- BID. (n.d.). *La microempresa en América Latina y el Caribe*.
- Blanco Gordon, F. J., Estabridis Navarro, P. C., Flores Maldonado, K. de J., & Rondón Ismodes, G. (2018). *Buenas prácticas en financiamiento y cash management para empresas inmobiliarias promotoras de departamentos entre los años 2012 y 2016*. <http://hdl.handle.net/20.500.12404/12719>
- Calderón-Velasco, R. (2020). El COVID-19 en Latinoamérica. Una crisis humanista, incluso en el Perú. *Diagnóstico*, 59(2), 108–108. <https://doi.org/10.33734/DIAGNOSTICO.V59I2.228>
- Camones Morales, Y. E. (2021). Financiamiento, Micro y Pequeñas Empresas, Rentabilidad, Restaurante. *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/21516>
- Carrizales Salazar, E. S., & Pariguana Castillo, P. A. (2019). *Descripción: Influencia del financiamiento de los activos fijos en la rentabilidad de la Asociación de Productores en Artesanía “Santa Rosa de Lima”, Juliaca*. <http://repositorio.upeu.edu.pe/handle/UPEU/3071>
- Castillo, C. (2017). *Descripción: Financiamiento de las micro y pequeñas empresas minimarket de la provincia de Huaraz – 2017*. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10261>
- Ccapa Pila, R. E., Ccollque Hanco, C., & Mamani García, M. C. (2017). Implicancia del buen uso de la factura negociable en la empresa SEFICOM S.A.C. 2015 [Universidad

- Tecnológica del Perú]. In *Universidad Tecnológica del Perú*.
<http://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/730>
- Ccasa Choquehuanca, A. J., & Vilchez Quispe, J. A. (2017). *Influencia del destino de crédito en el desarrollo de las microempresas del sector comercio del cercado de Arequipa en el periodo 2013 - 2015*. <http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/5359>
- Cervilla de Olivieri, M. A., & Puente, R. (2013). *Modelos de negocio de emprendimientos por y para la base de la pirámide - Dialnet*.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4382469>
- CHEMPÉN ZAVALA, M. I., QUINTANILLA SAAVEDRA, R., & Vilcas Muñoz, G. R. (2019). *Educación financiera y endeudamiento en MYPES: Caso Elévate Global en Lima Sur en el año 2019* (Issue 0).
<http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/handle/20.500.12404/13131>
- CONTRERAS, I. (2006). Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario. *Visión Gerencial*, (1), 13–28.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=465545874003>
- Cruz-Aranda, F., Cruz-Aranda, F., Ramírez, C. E. C., & Flores, C. P. (2018). Financiamiento del sistema de pensiones mexicano por medio de bonos de longevidad. *Revista Mexicana de Economía y Finanzas Nueva Época REMEF*, 13(3), 387–417.
<https://doi.org/10.21919/remef.v13i3.303>
- Diario el Peruano. (2013). *LEY N° 30056 - Norma Legal Diario Oficial El Peruano*.
<https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>
- Duréndez Gómez Guillamón, A. L., & Mariño Garrido, T. (2013). *Cultura financiera en la empresa familiar*. <https://repositorio.upct.es/handle/10317/4313>
- El Comercio. (2020). *Mypes: El problema del financiamiento va más allá del costo del crédito | ECONOMIA | EL COMERCIO PERÚ*.
<https://elcomercio.pe/economia/peru/mypes-el-problema-del-financiamiento-va-mas-alla-del-coste-del-credito-noticia/>
- Escobar Gallo, H., & Cuartas Mejía, V. (2006). *Diccionario Económico Financiero - Google Libros*.
https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=O2U5GgwgjKsC&oi=fnd&pg=PA7&dq=financiamiento+significado+según+diccionario+fianaciero&ots=czoNqgo--6&sig=ArKIhlqgJcIYI6KgqvZcJzm7oIU&redir_esc=y#v=onepage&q=financiamiento+significado+según+diccionario+fianaciero&f=false
- Espinoza Quispe, J. A., & Olazo Tamata, K. M. (2017). *Diferencia en cambio y provisiones contables: tratamiento contable y tributario en el Perú*.
<https://repositorio.ulima.edu.pe/handle/20.500.12724/9530>
- Exebio, O. H., Puccio, J. A. P., Stahl, A. M., & Álvarez-Calderón, G. F. (2017). Mesa Redonda: Reforma de la Ley General De Sociedades en el Perú. *THEMIS Revista de Derecho*, 72, 237–257.
<https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/themis/article/view/20252>
- García, B. H. (2005). LAS DECISIONES DE FINANCIAMIENTO DE CAPITAL. *Quipukamayoc*, 12(24), 7–14. <https://doi.org/10.15381/quipu.v12i24.5441>

- García Chacón, W. G., Palacios Cohaila, J. L., & Telleria Navarro, H. V. (2020). Factores asociados a las decisiones de financiamiento en Mipymes – clientes Scotiabank Tacna 2018. *Escuela de Postgrado Neumann - EPN*.
<https://repositorio.epneumann.edu.pe/xmlui/handle/EPNEUMANN/157>
- Gomez Vines, Y. I. (2018). La participación del financiamiento en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas- rubro panaderías del distrito de Corrales-provincia de Tumbes: caso panadería Divino Niño E.I.R.L, periodo-2016. [Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. In *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2580>
- Gonzales Lozano, I. M. (2021). EL FINANCIAMIENTO Y LA INVERSION EN TIEMPOS DE COVID19 DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS DEL DISTRITO DE HUANUCO 2021 [Universidad de Huánuco]. In *Universidad de Huánuco*.
<http://repositorio.udh.edu.pe/123456789/2981>
- Gutiérrez, S. A. Q., Cárcamo, D. A. W., Medina, J. T. S., Arias, A. C. A., Angulo, D. M., & Pinto, J. C. P. (2017). Refinanciamiento como una Propuesta de Solución para Problemas Financieros de las Empresas con un Banco Privado [Universidad Ricardo Palma]. In *Global Business Administration Journal* (Vol. 1, Issue 2).
<https://doi.org/10.31381/GBAJ.V1I2.1344>
- Guzmán Arica, J. C. (2021). Caracterización del financiamiento del capital de trabajo y la morosidad en las mypes, del sector comercio, rubro tiendas de abarrotes del mercado modelo del distrito de Tumbes, año 2017 [Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. In *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/21757>
- Hernández, M., & Vasquez, P. (2018). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN: LAS RUTAS CUANTITATIVA, CUALITATIVA Y MIXTA Related papers*.
- Huacchillo Pardo, L. A., Crisanto Velasco, R. S., & Farfán León, E. V. (2021). CRITERIOS DE SELECCIÓN FINANCIEROS APLICADOS EN EL SECTOR BANCARIO PERUANO A PARTIR DE LAS TASAS DE INTERÉS. *INGENIERÍA: Ciencia, Tecnología e Innovación*, 8(1). <https://doi.org/10.26495/ICTI.V8I1.1545>
- Hurtado Sáenz, C. S. (2020). Gestión de calidad con el uso del financiamiento a corto plazo de las micro y pequeñas empresas del rubro restaurantes en la ciudad de Huaraz, 2018. *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/17094>
- Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. <http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/145690>
- Ipanaque, R. (2021). Financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro tiendas de ropa para dama, en el distrito de Aguas Verdes 2017. [Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. In *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/21892>
- Izquierdo Espinoza, J. R. (2017). *Vista de ESTRATEGIAS DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO PARA LAS MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA (MYPE) EN CHICLAYO-LAMBAYEQUE, PERU*.
<http://revistas.uss.edu.pe/index.php/EPT/article/view/577/545>

- Jara, M. (2019). *IMPACTO DE LOS ELEMENTOS DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL, ECUADOR*. <http://eprints.uanl.mx/id/eprint/21937>
- León Chinchilla, A., & Varela Fallas, M. (2011). *La rentabilidad como fuente de crecimiento y sostenibilidad en el entorno empresarial* | *Revista de Ciencias Económicas*. <https://revistas.ucr.ac.cr/index.php/economicas/article/view/7056>
- Logreira, C., & Bonett, M. (2017). *FINANCIAMIENTO PRIVADO EN LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL - CONFECCIONES EN BARRANQUILLA – COLOMBIA* [UNIVERSIDAD DE LA COSTA]. <http://hdl.handle.net/11323/371>
- Marambio Tapia, A. (2019). Endeudamiento “saludable”, empoderamiento y control social. *Journal of Consumer Research*, 31(1), 236–239. <https://doi.org/10.1086/383439>
- Matta Ramírez, P. M. (2019). El pagaré en el financiamiento de pequeños empresarios comerciales de la provincia de Chincha año 2019. *Repositorio Institucional - UTP*. <http://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/4370>
- Navarro Erausquin, P. (2016). *Estudio de la rentabilidad económica y financiera del negocio de las compañías aéreas*. <https://ddd.uab.cat/record/169888>
- Olaya Davis, C. A. (2020). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes sector comercio, rubro tiendas de abarrotes en el distrito de Tumbes, 2017*. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/17535>
- Peralta Espinoza, C. F. (2018). *El Sobreendeudamiento Crediticio del Sector Microempresarial de la Ciudad de Guayaquil en el Período del 2014 - 2017* [Universidad de Guayaquil Facultad de Ciencias Administrativas]. <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/36371>
- Pérez Castañeda, S. S., Cruz Ramírez, D., Sauza Ávila, B., & Cervantes Monsreal, A. H. (2018). El tamaño en las decisiones de financiación en empresas mexicanas. *Revista Visión Contable*, 18, 71–95. <https://doi.org/10.24142/RVC.N18A4>
- Perez Jaramillo, M. A. (2020). Caracterización del financiamiento y rentabilidad, de las mypes sector comercio, rubro tiendas de abarrotes, en el distrito Tumbes, 2017 [Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. In *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/18241>
- Pérez, L. A. C., Ponce, G. G. A., & Villarreal, M. D. R. G. (2015). La educación financiera y el sobreendeudamiento de los comerciantes de la ciudad de Tulcán. *SATHIRI*, 9, 134–146. <https://doi.org/10.32645/13906925.454>
- Pérez Ragone, Á. J., & Martínez Benavides, P. (2015). DEL SOBREENDEUDAMIENTO A LA INSOLVENCIA: FASES DE CRISIS DEL DEUDOR DESDE EL DERECHO COMPARADO EUROPEO. *Revista Chilena de Derecho*, 42(1), 93–121. <https://doi.org/10.4067/S0718-34372015000100005>
- Porrás Balbin, N. (2018). Planificación financiera y el financiamiento interno, en la I.E.P. Sagrada Familia, en la provincia de Chupaca en el año-2017 [Universidad Continental]. In *Universidad Continental*. <https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/4675>
- Portocarrero Maisch, F. (2003). *Microfinanzas en el Perú*. <http://hdl.handle.net/11354/141>

- Producción, M. de la. (2019). *Evolución de las MYPES Formales, 2015-2019*. 2015-2019. <https://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/en/shortcode/estadistica-oe/estadisticas-mipyme>
- Programa de Educación Financiera ASBA. (2021). *Tipos de inversión: Real y Financiera*. <https://www.asba-supervision.org/PEF/inversion/tipos-de-inversion-financiera-y-real-1.shtml>
- Rangel, F. A. A., & Caballero, H. J. B. (2014). Estrategias De Inversión En Capital De Trabajo Aplicadas Por Las Micro, Pequeñas Y Medianas Empresas Colombianas De Comercio Textil En El Municipio De Maicao. *Dimensión Empresarial*, 12(2), 69–82. <https://doi.org/10.15665/RDE.V12I2.279>
- Rubio Silva, J. J., & Chávez Lozano, J. M. (2018). La cultura financiera en jóvenes empresarios egresados del Programa Impulsa Perú en Cajamarca. Año 2017. *Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo*. <http://repositorio.upagu.edu.pe/handle/UPAGU/741>
- Salazar Ojeda, E. X., & Velásquez Grau, R. A. (2015). *El emprendimiento socialmente responsable como factor en el desarrollo económico Microempresarial en la Ciudad de Guayaquil, año 2012-2013*. <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/42767>
- Samaniego Osorio, A. D., & Viamonte Yucra, J. F. (2020). *MEJORA DEL ACCESO AL FINANCIAMIENTO BANCARIO DE EMPRESAS MYPES, USANDO HERRAMIENTAS DE DATA MINING*. <http://hdl.handle.net/20.500.12404/17055>
- Santa María Gabino, T. M. (n.d.). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro zapaterías Huaraz, 2017*. Retrieved November 16, 2021, from <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5520>
- Scotiabank. (2021). *Capital de Trabajo | Banca de Negocios | Scotiabank Perú*. <https://www.scotiabank.com.pe/pyme-negocios/financiamiento/prestamos-pyme/capital-de-trabajo>
- Taipe Yáñez, J. F., & Fabian Pazmiño, J. (2015). Consideración de los factores o fuerzas externas e internas a tomar en cuenta para el análisis situacional de una empresa. In *Revista Publicando, ISSN-e 1390-9304, Vol. 2, N°. 3, 2015 (Ejemplar dedicado a: Segundo Número 2015), págs. 163-183* (Vol. 2, Issue 3, pp. 163–183). Revista Publicando, Inc. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5833494&info=resumen&idioma=SPA>
- Timoteo Paucar, H. X. (2019). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro tiendas de abarrotes en el Centro Poblado Pampa Grande – Tumbes, 2017. *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15121>
- Urbina Acosta, M. (2020). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes, sector comercio, rubro tiendas de abarrotes en el distrito de la Cruz - Tumbes, 2017 [Universidad Católica los Ángeles de Chimbote]. In *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote*. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/17987>
- Valdez Juárez, L. E., Ramos Escobar, E. A., & Borboa Álvarez, E. P. (2019). Las Capacidades dinámicas y la orientación emprendedora: fuente de innovación y rentabilidad en la Pyme Mexicana. *SBIR*, 3(04/08/2018), 49–66.

<https://repositorio.upct.es/bitstream/handle/10317/7649/cdo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Yauricasa Huámán, A., & Yauri Gamero, J. R. (2021). "INDICADORES DE RENTABILIDAD Y LA GESTION COMERCIAL, DE LOS MICROEMPRESARIOS DEL MERCADO CENTRAL SECTOR ROPAS HECHAS, HUANCVELICA – 2016" [Universidad Nacional de Huancavelica]. In *Universidad Nacional de Huancavelica*. <http://repositorio.unh.edu.pe/handle/UNH/3610>

Yupanqui, E. (2020). Alternativas de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las Mypes del mercado Los Incas, Independencia 2019. *Repositorio Institucional - UCV*. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/61123>

Zúñiga Alosilla, M. A. (n.d.). *Implicancias Financieras de la Aplicación del Método de Depreciación de Línea Recta, Según la NIC 16 Propiedades Planta y Equipo en una Empresa de Transportes Tipo SAC, Arequipa 2016*. Retrieved November 20, 2021, from <http://tesis.ucsm.edu.pe/repositorio/handle/UCSM/7287>



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO

Objetivo:

El presente cuestionario forma parte de un trabajo de investigación de la facultad de contabilidad titulado: FACTORES QUE INFLUYEN EN EL USO DEL FINANCIAMIENTO PARA EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD EN LAS MICROEMPRESAS RUBRO VENTA DE ABARROTOS DEL ASENTAMIENTO HUMANO MIGUEL GRAU TUMBES, 2021. Por tal motivo recurro hacia su persona para solicitarle se digne en responder las siguientes interrogantes que a continuación formulamos, marcando con una (x) la respuesta considerada correcta.

De la variable financiamiento

1. ¿Planifica Ud. sus operaciones financieras?
 - a. Si
 - b. No

2. ¿Reinvierte Ud. sus utilidades en su negocio?
 - a. Si
 - b. No

3. ¿Tiene Ud. otra fuente de ingresos aparte del negocio?
 - a. Si
 - b. No

4. ¿Sabe Ud. que finalidad tienen las reservas de una empresa?
 - a. Si
 - b. No

5. ¿Sabe Ud. que finalidad tienen las provisiones de una empresa?
 - a. Si
 - b. No

6. ¿Sabe Ud. la importancia que tienen las amortizaciones de su empresa?
 - a. Si
 - b. No

7. ¿Cree Ud. que la estabilidad económica de un país contribuye al crecimiento de las Microempresas?
 - a. Si
 - b. No

8. ¿Ud. se ha capacitado para utilizar las políticas del estado a favor de su gestión económica financiera?
 - a. Si
 - b. No

9. ¿Ha recibido Ud. el crédito, reactiva Perú impulsado por el gobierno?
 - a. Si
 - b. No

10. ¿Mantiene Ud. deudas con varias entidades crediticias a la vez?
 - a. Si
 - b. No

11. ¿Su negocio a recurrido a refinanciar su deuda?
 - a. Si
 - b. No

12. ¿Ha recurrido Ud. a pedir la compra de deudas a un solo banco?
 - a. Si
 - b. No

13. ¿Considera Ud. que la mala toma de decisiones en las inversiones afectará la rentabilidad del negocio?
 - a. Si
 - b. No

14. ¿Sabe Ud. la finalidad que tiene la factura negociable?
a. Si
b. No
15. ¿Si Ud. recibe un préstamo para capital de trabajo usa la totalidad para ello?
a. Si
b. No
16. ¿Utiliza Ud. el financiamiento para compra de activos como respaldo económico?
a. Si
b. No
17. ¿Practica Ud. la compra y venta de acciones y bonos de una empresa?
a. Si
b. No
18. ¿Investiga Ud. sobre las tasas de interés que ofrecen las entidades crediticias?
a. Si
b. No

De la variable Rentabilidad

19. ¿Cree Ud. que los activos de su microempresa generan una rentabilidad satisfactoria?
a. Si
b. No
20. ¿Considera Ud. que el uso de recursos propios genera mayor rentabilidad?
a. Si
b. No
21. ¿El capital invertido en su microempresa cumple con las expectativas de rentabilidad?
a. Si
b. No
22. ¿Cree Ud. que el margen de utilidad bruta le genera beneficio?
a. Si
b. No
23. ¿Sabe cómo calcular Ud. la utilidad operativa?
a. Si
b. No
24. ¿Tiene conocimiento de cómo calcular la utilidad neta?
a. Si
b. No

Anexo 4: Consentimiento informado



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Sociales)

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: FACTORES QUE INFLUYEN EN EL USO ADECUADO DEL FINANCIAMIENTO PARA EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD EN LAS MICROEMPRESAS RUBRO VENTA DE ABARROTES DEL ASENTAMIENTO HUMANO MIGUEL GRAU TUMBES, 2021. Y es dirigido por Edgar Vega Neyra investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Identificar los factores que influyen en el uso adecuado del financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las microempresas rubro venta de abarrotos del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 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 su correo electrónico. Si desea, también podrá escribir al correo evegan35@gmail.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: Genaro Sinto Garcia

Fecha: 20/10/2021

Correo electrónico: Lancleronaldo2000@gmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

COMITÉ INSTITUCIONAL DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN – ULADECH CATÓLICA

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS
(Ciencias Sociales)**

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: FACTORES QUE INFLUYEN EN EL USO ADECUADO DEL FINANCIAMIENTO PARA EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD EN LAS MICROEMPRESAS RUBRO VENTA DE ABARROTOS DEL ASENTAMIENTO HUMANO MIGUEL GRAU TUMBES, 2021. Y es dirigido por Edgar Vega Neyra investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Identificar los factores que influyen en el uso adecuado del financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 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 su correo electrónico. Si desea, también podrá escribir al correo evegan35@gmail.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: Annghy Yaritza Bustamante Chiguinta

Fecha: 20/10/21

Correo electrónico: annghyyaritza@gmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS
(Ciencias Sociales)

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: FACTORES QUE INFLUYEN EN EL USO ADECUADO DEL FINANCIAMIENTO PARA EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD EN LAS MICROEMPRESAS RUBRO VENTA DE ABARROTES DEL ASENTAMIENTO HUMANO MIGUEL GRAU TUMBES, 2021. Y es dirigido por Edgar Vega Neyra investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Identificar los factores que influyen en el uso adecuado del financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 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 su correo electrónico. Si desea, también podrá escribir al correo evegan35@gmail.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: Elizabeth de Jesús Afoche Arismendiz

Fecha: 20/10/2021

Correo electrónico: Elizatoros@gmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS
(Ciencias Sociales)

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: FACTORES QUE INFLUYEN EN EL USO ADECUADO DEL FINANCIAMIENTO PARA EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD EN LAS MICROEMPRESAS RUBRO VENTA DE ABARROTES DEL ASENTAMIENTO HUMANO MIGUEL GRAU TUMBES, 2021. Y es dirigido por Edgar Vega Neyra investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Identificar los factores que influyen en el uso adecuado del financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 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 su correo electrónico. Si desea, también podrá escribir al correo evegan35@gmail.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: José Fiorela Sánchez Ramos

Fecha: 20/10/2021

Correo electrónico: Fiorela.nafila.vesa@gmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS
(Ciencias Sociales)

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: FACTORES QUE INFLUYEN EN EL USO ADECUADO DEL FINANCIAMIENTO PARA EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD EN LAS MICROEMPRESAS RUBRO VENTA DE ABARROTOS DEL ASENTAMIENTO HUMANO MIGUEL GRAU TUMBES, 2021. Y es dirigido por Edgar Vega Neyra investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Identificar los factores que influyen en el uso adecuado del financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 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 su correo electrónico. Si desea, también podrá escribir al correo evegan35@gmail.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: Pedro Russel Reyes Neyra (Negociaciones Edk S.R.L.)

Fecha: 20-10-2021

Correo electrónico: Pedrorussel2906@gmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS
(Ciencias Sociales)

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: **FACTORES QUE INFLUYEN EN EL USO ADECUADO DEL FINANCIAMIENTO PARA EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD EN LAS MICROEMPRESAS RUBRO VENTA DE ABARROTOS DEL ASENTAMIENTO HUMANO MIGUEL GRAU TUMBES, 2021.** Y es dirigido por Edgar Vega Neyra investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Identificar los factores que influyen en el uso adecuado del financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 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 su correo electrónico. Si desea, también podrá escribir al correo evegan35@gmail.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: COMERCIAL ALDAHIR E.I.R.L

Fecha: 1/20/10/21

Correo electrónico: morbil15@hotmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

**PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS
(Ciencias Sociales)**

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: FACTORES QUE INFLUYEN EN EL USO ADECUADO DEL FINANCIAMIENTO PARA EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD EN LAS MICROEMPRESAS RUBRO VENTA DE ABARROTES DEL ASENTAMIENTO HUMANO MIGUEL GRAU TUMBES, 2021. Y es dirigido por Edgar Vega Neyra investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Identificar los factores que influyen en el uso adecuado del financiamiento para el incremento de la rentabilidad en las microempresas rubro venta de abarrotes del Asentamiento Humano Miguel Grau Tumbes, 2021.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 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 su correo electrónico. Si desea, también podrá escribir al correo evegan35@gmail.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: Jesly Elizabeth Perez Jahuana

Fecha: 20-10-21

Correo electrónico: _____

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

VALIDEZ DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN JUICIO DE EXPERTO

FACTORES QUE INFLUYEN EN EL USO ADECUADO DEL FINANCIAMIENTO PARA EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD EN LAS MICROEMPRESAS RUBRO VENTA DE ABARROTES DEL ASENTAMIENTO HUMANO MIGUEL GRAU TUMBES, 2021.

Responsable: EDGAR VEGA NEYRA

Instrucción: Luego de analizar y cotejar el instrumento de investigación "CUESTIONARIO DE ENCUESTA" con la matriz de consistencia de la presente, le solicitamos que, en base a su criterio y experiencia profesional, valide dicho instrumento para su aplicación.

Nota: para cada criterio considere la escala de 1 a 5 donde:

1.- Muy poco	2.- Poco	3.-Regular	4.- Aceptable	5.- Muy aceptable
--------------	----------	------------	---------------	-------------------

Criterio de validez	Puntuación					Argumento	Observaciones y/o sugerencias
	1	2	3	4	5		
Validez de contenido				X			
Validez de criterio metodológico				X			
Validez de intensidad y objetividad de medición y observación					X		
Presentación y formalidad del instrumento					X		
Total, parcial:				2	2		
Total:				18			

Puntuación:

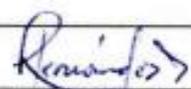
De 4 a 11: No válido, reformular. ()

De 12 a 14: No válido, modificar. ()

De 15 a 17: Válido mejorar. ()

De 18 a 20: válido aplicar. (X)

Apellidos y nombres	FERNÁNDEZ RIOJA, Luis Augusto
Grado académico	MAESTRO
Mención:	GESTIÓN PÚBLICA.

 Firma
--

VALIDEZ DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN JUICIO DE EXPERTO

**FACTORES QUE INFLUYEN EN EL USO ADECUADO DEL FINANCIAMIENTO
PARA EL INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD EN LAS MICROEMPRESAS
RUBRO VENTA DE ABARROTES DEL ASENTAMIENTO HUMANO MIGUEL
GRAU TUMBES, 2021.**

Responsable: EDGAR VEGA NEYRA

Instrucción: Luego de analizar y cotejar el instrumento de investigación “CUESTIONARIO DE ENCUESTA” con la matriz de consistencia de la presente, le solicitamos que, en base a su criterio y experiencia profesional, valide dicho instrumento para su aplicación.

Nota: para cada criterio considere la escala de 1 a 5 donde:

1.- Muy poco	2.- Poco	3.-Regular	4.- Aceptable	5.- Muy aceptable
--------------	----------	------------	---------------	-------------------

Criterio de validez	Puntuación					Argumento	Observaciones y/o sugerencias
	1	2	3	4	5		
Validez de contenido				X			
Validez de criterio metodológico				X			
Validez de intensidad y objetividad de medición y observación					X		
Presentación y formalidad del instrumento					X		
Total, parcial:				2	2		
Total:				4	4		

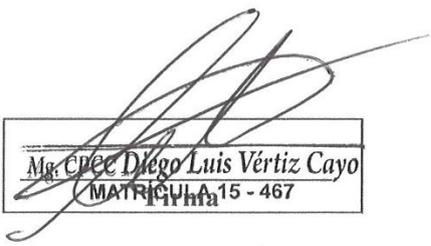
Puntuación:

De 4 a 11: No válido, reformular. ()

De 12 a 14: No válido, modificar. ()

De 15 a 17: Válido mejorar. ()

De 18 a 20: válido aplicar. (X)

Apellidos y nombres	Vértiz Cayo Diego Luis	 Mg. CPEE Diego Luis Vértiz Cayo MATRÍCULA 15 - 467
Grado académico	Magister	
Mención:	Administración y Gestión empresarial	