



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO RUBRO FERRETERÍAS DE HUARAZ, 2019**

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

AUTORA

**JARA CADENILLAS, VIVIANA ELIZABET
ORCID: 0000-0002-9827-8224**

ASESOR

**SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS
ORCID: 0000-0002-5204-7412**

HUARAZ – PERÚ

2020

Título de la tesis

Características del financiamiento de las micro y
pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías
de Huaraz, 2019

Equipo de trabajo

AUTORA

Jara Cadenillas, Viviana Elizabet

ORCID: 0000-0002-9827-8224

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,

Huaraz, Perú

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias

Contables, Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de

Contabilidad, Huaraz, Perú

JURADO

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Jurado de Sustentación

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Presidente

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Miembro

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Miembro

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Asesor

Agradecimiento

A Dios quien me ha guiado y me ha dado la fortaleza de seguir adelante, porque sin su infinita bondad nada sería posible.

A la Universidad por permitirme inculcarme de sabios conocimientos, preparándome para un futuro competitivo.

Al docente tutor Dr. Juan de Dios por su apoyo en la realización de mi proyecto de tesis gracias por su paciencia y enseñanza.

A mis padres que son pilares fundamentales de mi existencia, quienes a lo largo de toda mi vida me han apoyado y sabido dirigirme por el camino correcto, creyendo en mí en todo momento.

Viviana Elizabet.

Dedicatoria

A Dios porque ha estado conmigo en cada paso que doy, cuidándome y dándome fortaleza para continuar.

A mis padres, quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento, depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba sin dudar ni un solo momento en mi inteligencia y capacidad, gracias a ellos soy lo que soy por eso y mucho más los amo con todas mis fuerzas.

A mi linda familia y a mi pareja porque el inmenso cariño que les tengo me impulsa a seguir y perseverar.

Viviana Elizabet.

Resumen

La presente investigación nació del problema ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019? para ello se planteó como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en estudio. Metodología: tipo de investigación cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, la población muestral estuvo constituida por 9 ferreterías, la técnica de estudio fue la encuesta y el instrumento el cuestionario. Como resultado se obtuvo: el 89% manifestó acudir al financiamiento de las instituciones financiera; el 67% afirmó que se financian reinvertiendo las utilidades o ganancias; seguido del 100% afirmó que el atraso en los pagos, genera tasa moratoria muy alta, el 44% indicó acudir al financiamiento por falta de liquidez en su micro empresa y el 100% afirmó que cuando adquieren financiamiento en moneda extranjera hubo variaciones ya sea en el tipo de cambio o tipo de interés. Conclusión, utilizan el financiamiento externo como fuente de financiación las instituciones financieras para desarrollar sus actividades de esta manera incrementar el capital, las cuales son amortizados de manera anticipada o en el plazo establecido; asimismo usan el autofinanciamiento, pues se financian con capital propio y reinvertiendo sus utilidades. Además, están expuesto a los riesgos financieros de crédito, liquidez y mercado, pero minimizan el riesgo operativo.

Palabras Clave: Características, ferreterías, financiamiento, micro y pequeñas empresas.

Abstract

This research originated with the problem What are the characteristics of the financing of micro and small companies in the trade sector of hardware stores in Huaraz, 2019? For this, the following general objective was established: Determine the characteristics of the financing of the micro and small companies in study. Methodology is: type of quantitative research, descriptive level, non-experimental design, the sample population consisted of 9 hardware stores, the study technique was the survey and the instrument the questionnaire. As a result, it was obtained: the 89% of hardware stores owners stated that they resorted to financing from financial institutions; 67% stated that they are financed by reinvesting profits or earnings; followed by 100% stated that the delay in payments generates a very high default rate, 44% indicated to go to financing for lack of liquidity in their micro-company and 100% stated that when they acquired financing in foreign currency there were variations in either the exchange rate or interest rate. Conclusion, external financing is used as a source of financing by financial institutions to carry out their activities in this way to increase capital, which are amortized in advance or within the established term; they also use self-financing, since they are financed with their own capital and reinvesting their profits. Furthermore, they are exposed to financial credit, liquidity and market risks, but minimize operational risk.

Key words: Characteristics, Hardware stores, financing, micro and small companies.

Índice

Contenido	Página
Carátula	i
Título de la tesis	ii
Equipo de trabajo	iii
Jurado de sustentación	iv
Agradecimiento	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
Índice	ix
Índice de tablas	xi
Índice de figuras	xii
I. Introducción	1
II. Revisión de literatura	6
2.1. Antecedentes	6
2.2. Bases teóricas de la investigación	25
2.3. Marco Conceptual	31
III. Hipótesis	37
IV. Metodología	38
4.1. Diseño de la investigación	38
4.2. Población y muestra	39
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	41
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	42
4.5. Plan de análisis	42

4.6. Matriz de consistencia	43
4.7. Principios éticos	44
V. Resultados	45
5.1. Resultados	45
5.2. Análisis de resultados	52
VI. Conclusiones y recomendaciones	61
Aspectos complementarios	64
Referencias bibliográficas	64
Anexos	75

Índice de tablas

Contenido	Página
Tabla 1 Se financia con nuevos aportes de capital	45
Tabla 2 Se financia reinvertiendo sus utilidades o ganancias	45
Tabla 3 Usted adquiere financiamiento a través de créditos de proveedores	46
Tabla 4 Usted se financia a través de instituciones financieras	46
Tabla 5 Usted adquiere el financiamiento de prestamistas individuales	47
Tabla 6 El atraso en los pagos, genera tasa moratoria muy alta a su criterio	47
Tabla 7 Por falta de liquidez tuvo que vender algún activo fijo	48
Tabla 8 Al vender activos fijos lo realizó a corto plazo	48
Tabla 9 Al vender activos fijos lo realizó a precio adecuado	49
Tabla 10 Al obtener financiamiento corrió el riesgo de que hubiera cambios desfavorables en alguna mercancía que adquirió.....	49
Tabla 11 Al adquirir financiamiento en moneda extranjera hubo variaciones en el tipo de cambio o tipo de interés	50
Tabla 12 Usted ha tenido problema con recursos humanos después de adquirir el financiamiento.....	50
Tabla 13 Usted ha tenido problema con recursos tecnológicos después de adquirir el financiamiento	51
Tabla 14 Su personal está capacitado para cumplir con su labor en el puesto que desempeña	51

Índice de figuras

Contenido	Página
Figura 1 Nuevos aportes de capital.....	77
Figura 2 Reinversión de utilidades o ganancias.....	77
Figura 3 Crédito de proveedores.....	78
Figura 4 Instituciones financieras	78
Figura 5 Prestamistas individuales	79
Figura 6 Tasa moratoria.....	79
Figura 7 Falta de liquidez	80
Figura 8 Activos fijos a corto plazo.....	80
Figura 9 Activos fijos al precio adecuado	81
Figura 10 Riesgo de mercancía adquirida	81
Figura 11 Moneda extranjera y sus variaciones en tipo de cambio o interés	82
Figura 12 Recursos humanos	82
Figura 13 Recursos tecnológicos	83
Figura 14 Personal y la labor que desempeña.....	83

I. Introducción

Este proyecto de investigación enfoca la línea de investigación titulada “Auditoria, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPES)”, que propone la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote (ULADECH).

Cuando realizamos un análisis de la estructura productiva económica de cualquier país, desarrollado o en proceso de desarrollo, se observa la presencia de entidades de diferente envergadura, tales como: micro, pequeñas, medianas y grandes empresas, primando siempre, las micro y pequeñas empresas.

Altamirano (2018) indica que:

En el Perú existe mucha informalidad, y desastrosamente ni el gobierno puede dar satisfacción de las mypes, la informalidad podemos evitar con una serie de políticas para reducir el número de trabajadores informales y cuidar la vulnerabilidad y la pobreza a todos aquellos que pertenecen a los negocios informales. A través de categorías se puede evitar la informalidad estas son, el marco regulatorio, política macroeconómica, y diseños de programas sociales (p. 8).

El problema más resaltante en nuestro país es la dificultad que las entidades tienen para obtener el financiamiento crediticio, es decir, las altísimas tasas de interés intervienen de manera significativa en el costo de los créditos, que es la causa principal para no poder acceder al financiamiento de las actividades empresariales, o sea se puede decir que existen una mínima cantidad de bancos que garanticen y colaboren con la innovación de nuevos proyectos. En su mayoría las condiciones que establecen las instituciones que otorgan

financiamiento, son esquemas que están diseñado solamente para las grandes y medianas empresas, es decir, solo ellas pueden cumplir con los requisitos y por ende adquirir el financiamiento, mientras las mypes no pueden acceder a ellos; además, los bancos no cuentan con empleados que tienen conocimiento completo de las necesidades de estas entidades. Por eso, se puede afirmar que el costo del financiamiento que tienen que pagar las mypes es demasiado alto en comparación a las medianas y grandes empresas.

Guimoye (2016) afirma que “en la actualidad, las mypes son pilar básico del desarrollo de la economía de un país y son potencialmente grandes generadoras de riqueza. Sin embargo, alrededor del 52% opera en la informalidad y todas ellas se desarrollan con evidentes limitaciones” (p. 18). Esta situación es semejante en nuestro departamento de Ancash – Huaraz. Por los motivos ostentados sobre los componentes de estudios de indagación en el contorno de publicación, nace el problema general: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019?, y como problemas específicos:

- ❖ ¿Cómo son las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019?
- ❖ ¿Cuáles son los riesgos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019?

Para contestar el problema, se formula como objetivo general:

Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019, y los objetivos específicos:

- ❖ Describir las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019.
- ❖ Describir los riesgos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019.

La necesidad de obtener financiamiento para las actividades empresariales cada vez es más importante en la actividad económica. El mundo globalizado y el uso de economías de escala exigen formidables sumas para permitir la eficiencia y la competitividad, pero existen muchas dificultades de financiamiento para las micro y pequeñas empresas del rubro ferreterías, motivo por el cual, esta investigación se justificó desde las siguientes perspectivas:

Teóricamente; porque para llevar a cabo esta investigación se adoptaron una serie de teorías, conceptos, principios, fuentes, riesgos y normas; que le dieron fundamento teórico a la presente investigación de esta manera llenó el vacío existente en el sistema de conocimientos teóricos.

Prácticamente; porque los resultados logrados de la investigación realizada serán útiles para las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías, tomen de decisiones adecuadas en el mejoramiento del análisis económico, financiero y contable, para así incrementar sus utilidades. Asimismo, formará parte del acervo bibliográfico de la (ULADECH) Universidad Católica los Ángeles de Chimbote como fuente de información a los futuros investigadores de la especialidad de nuestra alma máter y demás universidades

Metodológicamente; porque es un tema específico, por tanto, fue necesario la preparación del instrumento de medición para recolectar datos referentes a los objetivos planteados y a la variable, dimensiones e indicadores tal como se

muestra en el cuadro de definición y operacionalización de variables con la finalidad de poder realizar la interpretación y el análisis del resultado.

De esta investigación la metodología comprendió el diseño no experimental ya que se tiene de forma definida la variable tal como se muestra en su contexto; el tipo de investigación fue cuantitativo, debido a que se utilizó procedimientos estadísticos e instrumentos de medición; el nivel de la investigación fue descriptivo, ya que se limitó a describir las principales características de las variables en estudio. La población estuvo constituida por 9 micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías, de ello se tomó una muestra al total de la población, consistente en 9 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector y rubro en estudio. La técnica fue la encuesta, cuyo instrumento fue el cuestionario estructurado que consta de 14 ítems. En el plan de análisis hizo el uso de la estadística descriptiva, asimismo se usó el programa de Microsoft Excel para procesar y presentar los datos.

Los principales resultados obtenidos fueron que: el 89% manifestó acudir al financiamiento de las instituciones financiera; el 67% afirmó que se financian reinvertiendo las utilidades o ganancias; seguido del 100% afirmó que el atraso en los pagos, genera tasa moratoria muy alta, el 44% indicó acudir al financiamiento por falta de liquidez en su micro empresa y el 100% afirmó que cuando adquirieron financiamiento en moneda extranjera hubo variaciones ya sea en el tipo de cambio o tipo de interés.

Finalmente, como conclusión se ha determinado las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019; donde se concluye que la mayoría de los

microempresarios utilizan el financiamiento externo como fuente de financiación las instituciones financieras para desarrollar sus actividades de compra y venta de materiales de ferretería de esta manera incrementar el capital, las cuales son amortizadas de manera anticipada o en el plazo establecido ya que la tasa moratoria es muy alta si se atrasan en el pago; asimismo usan el autofinanciamiento porque ayuda en el progreso y crecimiento, pues se financian con capital propio y reinvertiendo sus utilidades en cambio descartan el financiamiento informal. Además, están expuesto a los riesgos financieros de crédito, liquidez y mercado, pero minimizan el riesgo operativo.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes internacionales:

Ávila (2005) en su tesis de grado para optar por el Título profesional de Contador Público, titulada, “Medición y control de riesgos financieros en empresas del sector real. Tuvo como objetivo principal de su investigación: Recopilar, sintetizar y adaptar al sector real las diversas teorías y modelos existentes para la medición de riesgos financieros y a partir de ello desarrollar modelos que sean aplicables. La investigación fue de carácter descriptivo – explicativo. Mostrando los siguientes resultados y conclusiones: Las empresas del sector real han comprendido la importancia de identificar, medir y gestionar el riesgo financiero como elemento complementario al desarrollo del objetivo social para el cual fueron constituidas. Una gestión adecuada de los riesgos financieros permite a la compañía mantenerse en dirección de sus objetivos de rentabilidad, promoviendo la eficiencia en las operaciones y el mantenimiento de capital, garantizando la solvencia y la estabilidad de la empresa. Respecto al análisis de liquidez se realizó un estudio cuidadoso del informe de brechas de liquidez y el estado de flujos de efecto, demostrando una posición de liquidez positiva en el corto plazo.

Gonzáles (2014) en su tesis presentada para optar el título de Magister en contabilidad y finanzas, “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de

Bogotá”. Donde su objetivo principal fue: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las PYMES del sector comercio de Bogotá. La metodología que utilizó fue un enfoque empírico analítico, el tipo de diseño que utilizó fue documental. Se desprendieron los siguientes resultados: se logró identificar el número de establecimientos, distribución geográfica, empleos generados, distribución empresarial por actividad económica y la evolución que han experimentado las PYMES en el periodo 2008 a 2013 tanto en Colombia como en Bogotá. Además, se arribó a las siguientes conclusiones que las empresas con una mejor eficiencia en sus operaciones son aquellas que presentan mayores proporciones de financiamiento. A nivel general se ha identificado una asociación positiva de los elementos de gestión financiera, liquidez y eficiencia principalmente, y las alternativas de financiamiento a largo plazo y de tipo financiero, ya que estas constituyen fuentes de financiamiento que pueden contribuir al crecimiento y desarrollo de las empresas.

Logreira y Bonett (2017) en su tesis titulada financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla – Colombia, tuvo como objetivo general 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. Asimismo, 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 que, de las alternativas de financiación existentes, las microempresas conocen muy pocas fuentes de financiación y se limitan a utilizar las más comunes, como lo son sus pasivos acumulados y créditos con bancos comerciales. Estos últimos, exigen muchos requisitos, y aquellas microempresas que no logran acceder a estos, recurren a prestamistas informales. 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.

Navarrete y Sotalín (2018) elaboraron esta tesis para optar el título de ingeniería en finanzas, denominado como: “Planificación estratégica financiera para orientar el mejoramiento de la gestión financiera y rentabilidad de la microempresa “El Regalón” ubicada en el Distrito metropolitano de Quito, período 2018 – 2020”, realizado en la Universidad Central del Ecuador, 2018 – Ecuador; elaboró el siguiente objetivo principal concerniente en: Diseñar un plan financiero estratégico para el mejoramiento de la gestión financiera y de la rentabilidad en la microempresa “El Regalón” de la ciudad de Quito, Provincia Pichincha, Parroquia Amaguaña. Metodología: tipo

descriptivo, nivel fue deductivo, inductivo, analítico diseño fue descriptivo, la población muestral conformada por 107 los trabajadores de la microempresa el regalón, la técnica fue la entrevista, y el instrumento el cuestionario. Resultados: el 97 % le gustaría que haya un supermercado con gran variedad de productos y a precios cómodos, el 60% no suele ir a la misma tienda, suele ir a otras. Los autores llegan a la conclusión Supermercados “El Regalón”, durante los años que labora dentro del mercado de comercialización y distribución de bienes de consumo básico, nunca realizó un estudio situacional de la microempresa el cual refleje los cambios económicos y financieros originados de un período a otro.

Ulloa (2015) elaboró esta tesis para optar el título magíster en finanzas y proyectos corporativos” denominado como: “Asistencia económica y financiera para pequeñas y medianas empresas (PYMES) del Ecuador”, realizado en la Universidad de Guayaquil, 2015 – Ecuador; elaboró el siguiente objetivo principal concerniente en: Contribuir al desarrollo de las PYMES mediante la generación de importantes márgenes de ganancia sobre la inversión que han realizado. Metodología: tipo de investigación analítica, nivel de la investigación fue de tipo exploratorio, diseño descriptivo, la población muestral estuvo compuesta por pequeñas y medianas empresas la ciudad de Guayaquil en el Km.12 vía Daule, zona norte, la técnica fue el análisis documental, los instrumentos fueron las fichas de resumen y comentario. Resultado: se requiere un alto nivel de especialización

para poder brindar las asesorías que se pretende ofrecer. El autor llega a la conclusión los servicios de asistencia financiera y económica les genera a las PYMES altos márgenes de ganancias y además contribuye a la generación de empleo y desarrollo Económico del país.

2.1.2. Antecedentes nacionales:

Aguilar y Cano (2017) en su tesis titulada fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las MYPES de la provincia de Huancayo, tuvo como objetivo general Desarrollar las fuentes de financiamiento que permiten el incremento de la rentabilidad de las MYPES dedicadas a la actividad comercial de la provincia de Huancayo. La investigación se ha desarrollado usando la metodología de tipo aplicada, nivel descriptivo y el diseño no experimental transeccional relacional – causales. La técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario, el cual fue aplicado a la MYPES de la provincia de Huancayo, muestra representativa, obteniéndose los siguientes resultados: han demostrado que las MYPES no se encuentran satisfechos con la utilidad que obtienen, y la necesidad de insertar capital a menor costo al negocio, queda pendiente el tema de la informalidad de la MYPES, lo cual también influye en su financiamiento de capital. La conclusión más importante, se desarrolló las fuentes de financiamiento que incrementan la rentabilidad de las MYPES, los créditos obtenidos de

las micro financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). Con respecto a la Banca tradicional se puede afirmar que una microempresa no puede acceder a sus servicios por no satisfacer sus requerimientos, otra opción de financiamiento son los obtenidos por los proveedores, quienes no cobran tasas de interés por el financiamiento brindado.

Briceño (2016) en su tesis, titulado “Caracterización del Financiamiento en las Empresas Comerciales del Perú, la investigación tuvo como objetivo Determinar las principales características del financiamiento en las empresas Comerciales del Perú y de la empresa Topy Top S.A. De la ciudad de Piura, en el año 2014”. La investigación se ha desarrollado usando la Metodología de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. La técnica fue la entrevista y el instrumento el cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a la empresa Topy Top S.A. de la ciudad de Piura, muestra representativa no aleatoria por conveniencia. Obteniendo como principales resultados los siguientes: En esta empresa laboran un total de 17 colaboradores, satisface sus necesidades de capital con Bancos, solicito un crédito el año anterior de 60,000.00 soles. Recibió un apoyo Oportuno por parte del banco, Topy Top S.A. opina que los

registros en centrales de riesgo es uno de los factores que limitan la Obtención de crédito en todo tipo de empresa. Al momento de solicitar un crédito Topy Top desearía encontrar rapidez para el otorgamiento del crédito, tasas de interés preferenciales y asesorías. La empresa invirtió el dinero de su crédito para su capital de trabajo, activos fijos, capacitaciones al personal y remodelación del local. Paga un 11 % de tasa de interés anual por el crédito obtenido, indicó que el crédito obtenido le fue suficiente para cubrir sus necesidades. Llegando a la conclusión que la mayoría de las MYPE son autofinanciados y el financiamiento recibido mejoró la rentabilidad de las MYPE en los 02 últimos años. De esta manera describiendo las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, de acuerdo a los resultados empíricos y teóricos obtenidos de los hoteles en estudio.

Jaramillo (2016) desarrolló una investigación sobre Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro transporte interprovincial de pasajeros en el Perú, el objetivo fue describir los principales tipos de financiamiento de la Empresa “Transportes El Poderoso Cautivo EIRL”. La metodología fue de tipo descriptivo no experimental, aplicando la técnica de entrevistas encuestas como instrumento en la recolección de datos con interpelaciones relacionadas a la investigación aplicado a los representantes legales de la empresa por lo que se obtuvo el siguiente resultado: La falta de organismos gubernamentales, el incremento del

costo de capital, las restricciones en su otorgamiento, la falta de garantías la escasa cultura crediticia, entre otros que afectan negativamente a las mypes, pues tiene capital limitado. Según la investigación se fijó que la Empresa de Transportes Todo Poderoso Cautivo E.I.R.L, cuenta con licencia de funcionamiento, se encuentra registrada en la Superintendencia de Administración Tributaria y Aduana (SUNAT), y registradas ante la Superintendencia Nacional de Registros Públicos (SUNARP), en conclusión, los factores que limitan el avance del financiamiento de la empresa es la falta de garantía que respalda el crédito.

Segura (2015) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería del distrito Imperial-Cañete, 2014” El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de MYPE del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería del distrito Imperial – Cañete, 2014. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 15 MYPE de una población de 25, a quienes se le aplicó un cuestionario de 32 preguntas, aplicando las técnicas de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y a las MYPE: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 93% son adultos, el 57% es de sexo masculino y el 20% tienen secundaria

completa. Así mismo, respondieron que las primeras características de las MYPE del ámbito de estudios son: El 53% afirman que tienen más de 03 años en la actividad empresarial y el 20% tienen trabajadores eventuales. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 67% financian su actividad económica con préstamos de terceros, el 20% afirma que los montos otorgados fueron los montos solicitados, el 33% lo invirtió en capital de trabajo. Respecto a la capacitación: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 80% no recibió capacitación antes del otorgamiento del préstamo, el 13% si recibió capacitación, el 33% recibió un solo curso de capacitación y el 67% considera que la capacitación es una inversión. Respecto a la rentabilidad: Los empresarios encuestados manifestaron que: el 93% del crédito otorgado a mejorado sus negocios y el 57% dijo que la capacitación mejoró la rentabilidad de sus empresas. Finalmente, se concluye que alrededor de 2/3 de las MYPE encuestadas, financiaron su actividad económica con recursos financieros de terceros y alrededor de 1/3 lo hizo con auto financiamiento.

Tito (2016) en su tesis titulada Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las MYPES del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016, tuvo como objetivo general determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las MYPES del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016, la investigación es cuantitativa, pertenece al diseño no

experimental de tipo explicativo correlacional. Para la investigación se tomó como población a los socios del mercado Túpac Amaru, Acomita III, que está constituida por 325 socios, la muestra estuvo conformada por 114 socios activos de dicho mercado, se determinó utilizando el muestreo estratificado en la población. Se usó el método probabilístico, el paquete estadístico SPSS 22.0. El instrumento utilizado para la recolección de los datos fue el cuestionario, que consta de 13 ítems, dividido en dos dimensiones: fuentes de financiamiento y desarrollo económico de las MYPES. Con los resultados obtenidos se llegó a la conclusión de que las fuentes de financiamiento tienen un alto grado de significancia (R de Pearson = 0.626 %) en el desarrollo de una MYPE del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016. Esto nos demuestra que una cantidad considerable de MYPES, han sabido distribuir de manera correcta el financiamiento adquirido por las diferentes entidades financieras, ya que les ayudo a poder incrementar en la compra de mercadería lo que hizo que aumentaran en sus ventas. El estudio también muestra a una parte de socios no han distribuido de manera correcta su financiamiento, lo que ha ocasionado pérdidas en su negocio, también se muestran falencias en la capacidad de reunir la documentación pertinente. Se recomienda a los socios promover y ejecutar actividades de capacitación empresarial para las MYPES.

Yauricaza y Soto (2017) en sus tesis titulada “Alternativas de Financiamiento para una Eficiente Gestión Financiera de las Mypes

con la CMAC Huancayo S.A”, realizado en la Universidad Nacional del Centro del Perú desarrollada en la ciudad de Huancayo, 2017 – Perú; el objetivo obtenido del investigador fue: Demostrar cómo influyen las alternativas de financiamiento en la eficiente gestión financiera de las MYPES con la CMAC Huancayo S.A. el enfoque es aplicada, nivel descriptivo, diseño descriptivo correlacional, la población estuvo conformada por 3592 MYPES de Huancayo, con una muestra de 72 MYPES. se utilizaron varias técnicas, encuesta entrevista, observación directa, análisis de documentos y los instrumentos utilizados fue guía de entrevista, cuestionario. Resultado: se aprecia que, el 69.44% la empresa que dirige se ha desarrollado empresarialmente con el financiamiento y desarrollo seguido del 80.56% son buenas las alternativas de financiamiento ofrecidos por la CMAC. Los autores llegaron a la conclusión se ha demostrado que las alternativas de financiamiento influyen positivamente en la eficiente gestión financiera. Las decisiones se toman en base a las experiencias pasadas, basados en la rentabilidad y los resultados, logrando el desarrollo de las MYPES.

2.1.3. Antecedentes Regionales:

Olivera (2018) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicio del Perú y de la Empresa de Transporte Tours Jesús de Nazareth S.A.C. Casma, 2017”, realizado en la Universidad Católica los

Ángeles de Chimbote, desarrollada en la ciudad de Chimbote 2018 – Perú; el objetivo conseguido consistió en: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la “Empresa de Transporte Tours Jesús de Nazareth S.A.C. Casma, 2017. enfoque fue cuantitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, no habrá población muestral debido a que es descriptiva, bibliográfico, documental y de caso se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario. Resultados: el financiamiento de terceros de banca formal y entidades financieras, pero quienes le otorgan mayores facilidades de crédito es la banca formal, solicitado crédito financiero a largo plazo. El autor llega a la conclusión el financiamiento influye de manera trascendental en la empresa, siempre y cuando sepan invertir de forma eficiente, y maximizar como capital de trabajo, compra de activos fijos, ampliación o mejoramiento del local o capacitación al personal.

Quiroz (2016) en su tesis titulada la caracterización de la rentabilidad, la capacitación y del financiamiento de las micro y pequeñas empresas rubro restaurant del distrito de Chimbote 2014. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de Las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios – rubro restaurantes del distrito de Chimbote, 2014. La investigación fue descriptiva, para

llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 15 las micro y pequeñas empresas de una población de 30, a quienes se les aplico un cuestionario de 32 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y Las Micro y Pequeñas Empresas: Los empresarios encuestados manifestaron que: El 100% son adultos, el 67% son del sexo masculino y el 40% tienen secundaria completa. Así mismo, el 67% de Las Micro y Pequeñas Empresas encuestadas afirman que tiene más de 03 años en la actividad empresarial y el 40% tienen entre más de 3 trabajadores permanentes. Respecto al financiamiento: El 67% de Las Micro y Pequeñas Empresas encuestadas financia su empresa con préstamos de terceros y el 70% utilizó en la mejora y ampliación de sus locales comerciales, concerniente a la capacitación: El 87% de Las Micro y Pequeñas Empresas encuestadas no fueron capacitados antes de acudir a un préstamo, mientras que el 13% mencionan que si recibieron capacitación. Respecto a la rentabilidad: El 67% de Las Micro y Pequeñas Empresas encuestadas afirma que la capacitación mejoró la rentabilidad de las empresas y el 100% añadieron que la rentabilidad de sus empresas mejoró considerablemente en los dos últimos años. Finalmente, se concluye que alrededor de 2/3 de Las Micro y Pequeñas Empresas encuestadas financiaron sus actividades productivas recurriendo a préstamos de terceros y el resto (33%) lo hizo con autofinanciamiento.

Salazar (2018) en su tesis titulada caracterización del financiamiento de los micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú; caso Empresa de Transporte de Carga Vía Lomaz E.I.R.L. – Casma, realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, desarrollada en la ciudad de Chimbote 2016 –Perú; el autor tuvo objetivo general: Describir las características del financiamiento de los micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la Empresa de Transporte de Carga Vía Lomaz E.I.R.L. - Casma. 2017. Enfoque fue cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, Descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, la población muestral no aplica dado su estudio de la empresa, la técnica que se utilizo fue revisión bibliográfica documental, y el instrumento utilizado las fichas bibliográficas. Resultados: el financiamiento mejora positivamente la rentabilidad de las mypes, ya que le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma eficiente y eficaz. El investigador llego a la conclusión el financiamiento es una herramienta esencial e importante, impactando de manera trascendental y positiva en la empresa, si la Inversión va ser dirigida hacia el capital de trabajo o activos fijos, ya que estos Generan ingresos económicos a la empresa.

2.1.4. Antecedentes Locales:

Amado (2019) en su tesis titulada financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del servicio de restaurantes en Huaraz, 2017, tuvo como objetivo general: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de Las Micro y Pequeñas Empresas del servicio de restaurantes en Huaraz, 2017. Metodología de la investigación, fue de tipo cuantitativo, de nivel descriptivo correlacional, porque la investigación solo se limitó en determinar la relación de las variables del ámbito en estudio y diseño no experimental porque no se manipularon deliberadamente ninguna de las variables de estudio, la población estuvo conformada por 262 representantes legales de las Micro y pequeñas empresas del sector rubro restaurantes y como muestra se tomó a 37 representantes de las Micro y Pequeñas Empresas en mención. La técnica para la recolección de datos está basada en la encuesta que es una técnica por excelencia para la investigación social, debido a su utilidad, versatilidad, sencillez y objetividad, cuyo instrumento de aplicación fue el cuestionario estructurado que comprende 14 interrogantes. Como resultado obtuvo: se menciona que del total de la muestra poblacional seleccionada, se puede observar que del 100% de encuestados de los representantes de Las Micro y Pequeñas Empresas en estudio, el 54% menciona que al inicio de sus actividades se contó con financiamiento propio, no obstante, también necesitaron recurrir al financiamiento externo; hubo un 22% que inició sus actividades

netamente con financiamiento propio; además, hubo un 24% restante, que inició sus actividades solo con financiamiento externo. Asimismo, debemos prestar atención al resultado mostrado en la tabla 07, en la cual se aprecia que del 100% de la muestra, el 54% menciona que posee un crédito a corto plazo y el 46 % restante uno a largo plazo. Llegando a la conclusión: Es notorio que los riesgos del financiamiento, pueden influir directamente en los índices de rentabilidad, ya que, al generarse atrasos en las amortizaciones de los préstamos, el financiamiento se desnaturalizará, ya que, si bien al inicio se adquiere el financiamiento en pro de mejorar la rentabilidad, después puede ser causante de pagos extras, y por ende que la rentabilidad en vez de subir, descienda. No obstante, si se lleva un buen control del riesgo financiero se puede ser rentable.

Varillas (2020) en su tesis titulada características del financiamiento y rentabilidad en la microempresa del sector servicio rubro agencia interprovincial Huaraz – Conchucos Empresa de Transporte “Mosna Tours” S.A.C. 2019, tuvo como como objetivo general: Determinar las características del financiamiento y rentabilidad de la empresa en estudio. Metodología: El tipo de investigación fue cuantitativo, nivel descriptivo, diseño descriptivo no experimental – transversal, la población muestral estuvo conformada por 13 trabajadores, la técnica de estudio fue la encuesta y el instrumento el cuestionario. Como resultados obtuvo: el 77% manifestó acudir al financiamiento para crecer o expandir su

microempresa en el mercado; el 69% manifestó que el financiamiento permite a su microempresa el desarrollo financiero; seguido del 69% afirma acudir al financiamiento por falta de liquidez en su micro empresa; el 69% manifestó que con el financiamiento otorgado ha mejorado su rentabilidad; el 62% respondió obtener rentabilidad económica; el 62% afirma que con la solvencia su microempresa tendrá mayor desarrollo; el 54% afirma obtener rentabilidad financiera. Llego a la conclusión de, se utiliza el financiamiento externo para lograr su desarrollo; se financia a corto plazo, solicita crédito bancario; lo cual es el activo total de la empresa; con el financiamiento mejoró el capital, ampliaron el alcance de precios y modificaron la estructura, aumentó la tasa de crecimiento en el mercado, se obtuvo rentabilidad económica y financiera, el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad; con la solvencia la microempresa tendrá mayor desarrollo.

Castillo (2017) en su tesis titulada Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas minimarket de la provincia de Huaraz – 2017, 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. De las cuales se obtuvo los siguientes resultados más relevantes: el 100% de los encuestados mencionaron que todas sus inversiones están destinadas al crecimiento, 80% indicó que genera siempre rendimientos positivos, 60% mencionó que se abastecen con fuentes de financiamiento internas, mientras que 60% de las personas mencionaron que obtener financiamiento de fuentes externas no es muy beneficioso, 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.

Huerta (2019) elaboró esta tesis para optar el título de contador público, denominado como: Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las micro y pequeñas Empresas del sector servicio rubro- transportes de Huaraz, 2018, realizado en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, desarrollada en la ciudad de Huaraz 2019 –Perú; el objetivo conseguido del investigador consistió en: Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro transportes de Huaraz, 2018. Metodología: el tipo de investigación fue cuantitativo, el nivel descriptivo, el diseño es no experimental, la población 20 y la muestra 20, la técnica fue la

encuesta, su instrumento fue el cuestionario estructurado. Los resultados fueron: se aprecia que, el 80% dicen que su financiamiento no fue por ahorros personales, el 55% afirma que no han sido financiados por amigos y parientes, el 55% acudieron al préstamo bancario, el 55% dicen que su financiamiento fue a largo plazo, el 60% dicen que su rentabilidad fue económica, el 55% sí elaboran su balance con las ratios financieras. El autor llega a la conclusión el financiamiento influye de manera directa en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el ámbito de estudio, de acuerdo a los resultados obtenidos en la investigación y las teorías que lo respaldan mediante los antecedentes y bases teóricas adquiridos de otros investigadores

Ramírez (2015) en su informe final titulada: el financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro recreo campestre de la provincia de Yungay, 2014. Tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector servicio - Rubro Recreo Campestre de la Provincia de Yungay, 2014. El tipo de la investigación fue cuantitativo, de nivel descriptivo, con un diseño de investigación no experimental de corte transversal, teniendo una población de 15 propietarios, utilizando la técnica de la encuesta y cuyo instrumento fue el cuestionario. Los resultados fueron : el 40% de los representantes, tienen una edad entre 56 a 65 años de edad, el 40% tienen una educación de nivel secundario concluido, el

46.67% se dedican a la agricultura, asimismo el 40% las MYPE tiene una antigüedad mayor de 11 a 15 años, el 66.67% cuentan con trabajadores estables, el 73.33% son formales por lo que están registrados en la SUNAT y emiten comprobante de pago, del 86.67% de las MYPE su financiamiento es propio y como también préstamo, el 73.33% solicitó a una institución financiera no bancario y el crédito fue a corto plazo, el destino del crédito recibido fue como capital de trabajo, el 86.67% de las MYPE son rentables y los encuestados son conscientes que el financiamiento mejoró la rentabilidad de su empresa y finalmente el 86.67% afirman que la rentabilidad de su negocio mejoró en el año 2014. Concluyendo que el 100% son adultos entre varones y mujeres, las MYPE son formales, asimismo su financiamiento es propio y préstamo y en el año 2014 han sido rentables.

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1. Teorías del financiamiento:

Según Myers (1984), existen dos teorías sobre el financiamiento:

a. Teoría del equilibrio estático o trade-off:

Esta teoría sostiene que “la estructura de capital de la empresa es el sinónimo de evaluación del equilibrio entre los beneficios obtenidos y los costos procedentes de la deuda, quienes

se encargan de mantener firmes y duraderos los activos y los planes de inversión” (p.23).

Asimismo, Bradley, Jarrell y Kim (1984) indican que “las decisiones de endeudamiento de empresa implican intercambio entre beneficios fiscales netos esperados del endeudamiento y costes relacionados con éste, por tanto, la empresa se endeudará hasta el punto donde beneficios obtenidos se vean compensados por costes ocasionados por endeudamiento” (p.861).

Según el estudio realizado y las citas que hacen Zambrano y Acuña (2011) mencionan que:

“Cuando se alcanza la combinación óptima entre deuda y recursos propios, las empresas maximizan su valor y no tienen incentivos para aumentar su deuda. Por ende, esta teoría defiende la existencia de una estructura de capital óptima en la empresa” (p.12).

b. Teoría del Pecking Order

Asimismo, para esta teoría Zambrano y Acuña (2011) mencionan que:

“El Pecking Order hoy día tiene gran aceptación porque hay muchas organizaciones de nuestro medio no buscan la combinación óptima entre deuda y capital, sino que más bien tratan en todo momento de financiar sus nuevos proyectos con recursos propios” (p.23).

Para Myers (1984) esta teoría menciona que: “existe un adecuado orden para la elección y selección de las distintas formas de financiamiento, para ello primero deben hacerlo internamente; y luego acudir a préstamos de instituciones financieras, también, deben recurrir a la deuda pública” (p.10).

También Gómez (2006) indica que “la información anómala existente en los mercados de capitales, sobre la calidad de los proyectos de inversión, genera una elección de escalas de preferencia, conformando así una confrontación entre los favores fiscales y los costos de deuda financiera” (p. 131)

2.2.1.1.Fuentes de financiamiento

De acuerdo de donde provenga el financiamiento se puede establecer

a) Interno: son las que se desarrollan al interior de una organización, es decir, son operaciones que se hacen comúnmente en la parte interna de una entidad ya sea las utilidades reinvertidas, aportaciones de los socios, venta de activos, depreciaciones, amortizaciones, etc.

(Cifuentes, 2013, p.4).

b) Externo: es una estrategia financiera que se refiere a dos situaciones al momento de obtener un préstamo, una de ellas es cuando el dinero se utilice para generar utilidades y obtener buenas mejoras, pero no todo es color de rosa a

veces se abusa al optar por un financiamiento y esto puede llegar a ser una gran pérdida económica o a un quiebre, solo por endeudamiento todo esto se debe mal manejo del préstamo. Por eso se debe tener en cuenta estas dos cosas y así optar por la mejor estrategia financiera (Cifuentes, 2013, p.5).

Si bien es cierto la fuente de financiación externa más común es el banco, pero aparte de ello hay otras fuentes de financiación que puede acceder la entidad. Se dice que debido a los problemas surgidos con el cierre de crédito de los bancos y el avance de las tecnologías en especial del internet se originaron las fuentes de financiación contemporáneas, las cuales se abordará de la siguiente manera:

Según Gitman (2007):

- a) **Aportes de capital:** Es el dinero que se otorga para financiar tu entidad, como ampliación del capital social o como préstamo de los socios. La financiación propia es primordial porque aporta a tu entidad independencia financiera y transmite confianza.
- b) **Reinversión de las utilidades:** Es el aporte del capital financiado con utilidades tributarias, cosa que no siempre resulta de beneficio pero que no se corre muchos riesgos

porque se invierte la ganancia generada. Además, permite reducir el monto del pago de impuesto a la renta.

- c) **Créditos de proveedores:** Es la adquisición de la materia prima necesaria para la producción asumiendo el compromiso de pago a futuro sin recargos por intereses.
- d) **Financiamiento de instituciones financieras:** se da cuando se acude a una entidad financiera para solicitar el financiamiento y así poder cumplir con el pago de manera responsable.
- e) **Financiamiento de prestamistas individuales:** se solicita un préstamo a una tasa de interés determinada dejando como garantía algún bien (oro, joyas, artefactos electrodomésticos, vehículos, terrenos, casas, etc.) que respalde este acuerdo.

2.2.1.2. Riesgos de financiamiento

Torres (2011) indica que los riesgos de financiamiento son:

- a) **Riesgo de crédito:** Se refiere a que cuando se realiza un contrato de crédito una de las partes no realiza el pago de acuerdo a lo estipulado, por tal razón al no cumplir las obligaciones, como no pagar o retrasarse en el pago generan pérdida de intereses, disminución del flujo de caja, etc.

- b) **Riesgo de liquidez:** Se da en caso de que a una empresa le han prestado dinero, pero este no dispone del líquido suficiente para saldar dicha deuda, en cambio, cuenta con activos disponibles que podría venderlo, pero este a su vez no se puede realizar lo suficientemente rápido y al precio adecuado.
- c) **Riesgo de mercado:** Hace referencia al cambio en el valor de instrumentos financieros como acciones, bonos, derivados.
- d) **Riesgo operacional:** Se genera pérdidas financieras por fallos o insuficiencias de procesos, personas, sistemas internos, tecnología, y en la presencia de eventos externos imprevistos.

2.2.2. Teoría de la empresa.

García (1993), establece que se busca una respuesta a la eficacia en la concesión de recursos donde prevalezca la eficacia económica, técnica, financiera, organizativa y humana, por la tanto constituye la estructura del análisis económico en las que integran todos los aspectos económicos que proceden del entorno (p.7)

2.2.3. Características de las micro y pequeñas empresas

Para la clasificación correspondiente se realiza a través de las características que rigen en la Ley N° 30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”. Quiere decir que de las microempresas sus ventas anuales tienen que ser hasta 150 UIT y no hay límite de trabajadores, mientras de las pequeñas empresas sus ventas anuales tienen que ser más de 150 UIT y hasta 1 700 UIT tampoco hay límite de trabajadores (Art.5).

	Ley MYPE D.S. N° 007-2008-TR		Ley N° 30056	
	Ventas Anuales	Trabajadores	Ventas Anuales	Trabajadores
Microempresa	Hasta 150 UIT	1 a 10	Hasta 150 UIT	No hay límites
Pequeña Empresa	Hasta 1,700 UIT	1 a 100	Más de 150 UIT y hasta 1,700 UIT	No hay límites
Mediana Empresa			Más de 1700 UIT y hasta 2,300 UIT	No hay límites

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Crédito de proveedores

Ccaccya (2015) menciona que “consiste en ofrecer el crédito por parte del proveedor de productos y servicios a su cliente final, dándole un plazo para pagar por ellos más adelante” (p.2)

2.3.2. Ferreterías

Según Creative Commons (2015) “Es un establecimiento comercial dedicado a la venta de materiales de construcción y del hogar, existen dedicadas a profesionales con elementos específicos Como: cerraduras, herramientas de pequeño tamaño, clavos, tornillos, silicona, persianas, etc.” (Párrafo, 1)

2.3.3. Financiamiento

Según Pérez y Campillo (2011) se llama financiamiento “al conjunto de recursos monetarios o en sus diversos equivalentes, para poder dar marcha a una idea de negocio, cancelar obligaciones, pagar algún bien, servicio o algún tipo de activo particular para conceder crédito a una persona, empresa u organización” (p.20).

Para Soria (2010) “es un índice que permite evaluar el resultado de la gestión de la empresa y su capacidad para generar riqueza, mediante la relación entre la utilidad o los beneficios obtenidos o la inversión o recursos que se utilizaron para obtenerlos” (p.110).

Igualmente, Calva (2007) señala que “El financiamiento de largo plazo van en general a activos fijos con largos plazos de maduración por ello el Estado que puede crear participar en una banca que opere bajo condiciones de baja liquidez y cartearas de largo plazo” (p.104).

Asimismo, Torres (2017) menciona que “Es una de las alternativas que las organizaciones desarrollan planes estratégicos, con uso de inversión generando el aumento de producción, así como obtención de recursos tecnológicos actuales en el mercado, dando la ventaja de posicionarse en el sector del mercado” (p.57).

También Córdoba (2012) indica que “es la forma como una organización empresarial puede conseguir recursos financieros o fondos económicos para el logro de sus objetivos y metas de progreso y crecimientos establecidos” (p.310).

De la misma manera Ortega (2008) menciona que es la “obtención de recursos financieros; previo análisis de las instituciones financieras, para que el prestatario obtenga fondos, incrementando los costos por financiamiento, de acuerdo a la estructura financiera empresarial para el uso de los fondos de inversión para su desarrollo” (p.234).

2.3.4. Financiamiento de instituciones financieras

Zapata (2012) indica que “son instituciones que proporcionan el préstamo, sólo si el prestamista demuestra que su solicitud está bien justificada, como las instituciones bancarias (bancos y las uniones de crédito) y no bancarias (las cajas municipales o rurales, cooperativas, etc.)” (p.73)

2.3.5. Micro y Pequeña empresa

Según la Ley N° 28015 se define a la micro y pequeña empresa (MYPE) como “unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” (Art. 2).

2.3.6. Microempresa

Según Monteros (2005) “asociación de personas de forma organizada, utilizan conocimientos y recursos: humanos, materiales, económicos y tecnológicos para elaboración de productos y/o servicios que se suministran a consumidores, obteniendo margen de utilidad luego de cubrir costos fijos variables y gastos de fabricación” (p.15)

2.3.7. Reinversión de utilidades

Para Polanco (2019): “Es una figura tributaria tendiente a fomentar la capitalización de las utilidades, mediante el aporte de capital financiado con utilidades tributables en la creación de nuevas empresas, o bien, a través del aumento de capital de una empresa ya existente” (Art. 1).

2.3.8. Riesgo de crédito

Ávila (2005) menciona que el riesgo de crédito es “pérdida potencial en que incurre la empresa, debido a la probabilidad que la contraparte no efectúe oportunamente un pago o que incumpla con sus obligaciones contractuales y extracontractuales, igualmente de la posibilidad de degradamiento de la calidad crediticia del deudor” (p.27)

2.3.9. Riesgo de liquidez

Ávila (2005) indica que el riesgo de liquidez es la “capacidad de cumplir con obligaciones de corto plazo, con que se redime, negocia o se convierte en efectivo una posición en cualquier momento sin tener pérdidas en negociación, debido a decisión de convertir la posición en efectivo de forma anticipada” (p.142)

2.3.10. Riesgo de mercado

Ávila (2005) se refiere a “la incertidumbre generada por el comportamiento de factores externos como tasas de interés, tipos de cambio, inflación, tasa de crecimiento, cotizaciones de las acciones y mercancías, que se pueden traducir en pérdidas para quién accede al crédito en determinadas condiciones” (p.26)

2.3.11. Riesgo operacional

Ávila (2005) señala que el riesgo operacional “representa la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de formación, en los controles internos, errores en el procesamiento de las operaciones, fallas administrativas, controles defectuosos, fraude o error humano” (p. 24)

III. Hipótesis

Una investigación descriptiva no se formula hipótesis, ya que los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis; en ese sentido nuestra investigación es de tipo descriptiva por lo tanto no lleva hipótesis. Es decir, se ha realizado un estudio descriptivo simple sobre características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019.

Asimismo, las investigaciones cuantitativas que formulen hipótesis son aquellas cuyo planteamiento define que su alcance es correlacional o explicativo. En este sentido el estudio realizado no amerita la formulación o planteamiento de hipótesis, de manera que se va a limitar al pronóstico de una cifra o hecho. (Hernández, Fernández y Baptista, 2016, p.104).

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

4.1.1. Tipo de investigación

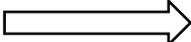
El tipo de investigación fue cuantitativo, porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se utilizó procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. La investigación se inicia con el planteamiento de un problema de investigación, delimitado y concreto: se ocupa de aspectos específicos externos del objeto de estudio y el marco teórico que guía la investigación es elaborado sobre la base de la revisión de la literatura. (Hernández, Fernández y Baptista, 2010, p.46)

4.1.2. Nivel de la investigación

El nivel de la investigación fue descriptivo, debido a que solo se limitó a describir las principales características de las variables en estudio. Según Bernal (2006), afirma que: “La investigación descriptiva es un nivel básico de investigación, el cual se convierte en la base de otros tipos de investigación: además, agregan que la mayoría de tipos de estudios tienen, de una u otra forma, aspectos de carácter descriptivo” (p. 113).

4.1.3. Diseño de la investigación

El diseño que se utilizó en esta investigación fue no experimental – descriptivo.

M  O Dónde:

M = Muestra conformada por las mypes que se encuestaron.

O = Observación de la variable: financiamiento

Descriptivo

Porque se recolectó los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito fue describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado.

No experimental

Es no experimental porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

Según Gómez (2006), establece que: “El término diseño se refiere al plan o estrategia concebida para obtener información que se desee, es el plan de acción a seguir en el trabajo de campo” (p.85).

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

La población fue constituida por 9 micro y pequeñas empresas dedicadas al sector y rubro en estudio.

Hernández (2001), establece que: “La población o universo se puede definir como un conjunto de unidades o ítems que comparten algunas notas o peculiaridades que desean estudiar, esta información puede darse en medias o datos porcentuales” (p. 127).

4.2.2. Muestra

Se tomó una muestra al total de la población, consistente en 9 micro y pequeñas empresas.

Una muestra es una parte, más o menos grande, pero representativa de un conjunto o población, cuyas características deben reproducirse lo más aproximado posible científicamente la muestra son parte de un conjunto metódicamente que se somete a ciertos contrastes estadísticos para inferir resultados sobre el total del universo investigado. (Hernández, 2001, p.127)

4.2.2.1. Criterio de inclusión y exclusión de la muestra

A. Criterios de inclusión

- Personas de ambos sexos.
- Personas que informen voluntariamente de la encuesta.

B. Criterios de Exclusión

- Personas que no quieran participar voluntariamente de la encuesta.

4.3. Definición y operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Preguntas
Financiamiento	Es la manera de como una entidad puede llenarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso (Córdoba, 2012).	Fuentes de financiamiento	Aportes de capital	1. ¿Se financia con nuevos aportes de capital?
			Reinversión de las utilidades	2. ¿Se financia reinvertiendo sus utilidades o ganancias?
			Créditos de proveedores	3. ¿Usted adquiere financiamiento a través de créditos de proveedores?
			Financiamiento de instituciones financieras	4. ¿Usted se financia a través de instituciones financieras?
			Financiamiento de prestamistas individuales	5. ¿Usted adquiere el financiamiento de prestamistas individuales?
		Riesgos del financiamiento	Riesgo de crédito	6. ¿El atraso en los pagos, genera tasa moratoria muy alta a su criterio?
			Riesgo de liquidez	7. ¿Por falta de liquidez tuvo que vender algún activo fijo?
				8. ¿Al vender activos fijos lo realizó a corto plazo?
				9. ¿Al vender activos fijos lo realizó a precio adecuado?
			Riesgo de mercado	10. ¿Al obtener financiamiento corrió el riesgo de que hubiera cambios desfavorables en alguna mercancía que adquirió?
				11. ¿Al adquirir financiamiento en moneda extranjera hubo variaciones en el tipo de cambio o tipo de interés?
			Riesgo operacional	12. ¿Usted ha tenido problema con recursos humanos después de adquirir el financiamiento?
				13. ¿Usted ha tenido problema con recursos tecnológicos después de adquirir el financiamiento?
				14. ¿Su personal está capacitado para cumplir con su labor en el puesto que desempeña?

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas de recolección de datos

La principal técnica que se ha empleado en la investigación fue la encuesta.

Según Arias (2012), establece que: “Las técnicas son particulares y específicas de una disciplina, por lo que sirven de complemento al método científico, el cual posee una aplicabilidad general” (p. 67).

4.4.2. Instrumentos de recolección de datos

El principal instrumento que se aplicó en la técnica fue el cuestionario.

Según García (2005), afirma que: “El cuestionario es el instrumento que vincula el planteamiento del problema con las respuestas que se obtiene de la población por eso resulta condición indispensable definir el problema de investigación los objetivos del mismo y en su caso la hipótesis” (p.30).

4.5. Plan de análisis

Para el análisis de los datos se realizó un estudio descriptivo, utilizando tablas y gráficos, realizando el análisis en función a toda la información recolectada basada en las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas.

4.6. Matriz de consistencia

“Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019”

Problema	Objetivos	Hipótesis	Metodología
<p>General: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019?</p>	<p>General: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019.</p>	<p>No se formuló la hipótesis debido a que el estudio es descriptivo.</p>	<p>Diseño: No experimental.</p> <p>Tipo: Cuantitativo.</p> <p>Nivel: Descriptivo.</p>
<p>Específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> ¿Cómo son las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019? ¿Cuáles son los riesgos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019? 	<p>Específicos:</p> <ol style="list-style-type: none"> Describir las fuentes de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019. Describir los riesgos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019. 		<p>Población: 9 micro y pequeñas empresas.</p> <p>Muestra: 9 micro y pequeñas empresas.</p> <p>Técnica: Encuesta.</p> <p>Instrumentos: Cuestionario.</p>

4.7. Principios éticos

- ❖ **Protección a las personas:** Se protegió a las personas respetando su dignidad humana, su diversidad cultural, la identidad y confidencialidad, tratándoles como el fin y no como el medio, ya que es una investigación en la que la gente participa de manera voluntaria, por lo cual se debe guardar su privacidad.
- ❖ **Beneficencia y no maleficencia:** Se hizo todo lo posible para maximizar los beneficios de las personas que apoyaron en esta investigación sin causarles daño alguno.
- ❖ **Justicia:** El trato fue justo antes, durante y después de su apoyo porque a cada uno se les respetó equitativamente.
- ❖ **Integridad científica:** Se demostró la seriedad y rectitud del caso, cumpliendo las normas éticas que rigen la profesión de contabilidad, evaluando la presencia de algunos daños y riesgos; pero dando importancia a los beneficios potenciales que puedan haber afectado a los elementos de la muestra que participaron en el trabajo de la investigación y su posterior comunicación de los resultados.
- ❖ **Consentimiento informado y expreso:** Se respetó la participación voluntaria, libre, informada, inequívoca y específica.

V. Resultados

5.1. Resultados

Tabla 1

Se financia con nuevos aportes de capital

Alternativa	fi	%
Si	5	56%
No	4	44%
No responde	0	0%
Total	9	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los micro y pequeños empresarios seleccionados como muestra de la investigación.

Tabla 2

Se financia reinvertiendo sus utilidades o ganancias

Alternativa	fi	%
Si	6	67%
No	3	33%
No responde	0	0%
Total	9	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los micro y pequeños empresarios seleccionados como muestra de la investigación.

Tabla 3

Usted adquiere financiamiento a través de créditos de proveedores

Alternativa	fi	%
Si	3	33%
No	6	67%
No responde	0	0%
Total	9	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los micro y pequeños empresarios seleccionados como muestra de la investigación.

Tabla 4

Usted se financia a través de instituciones financieras

Alternativa	fi	%
Si	8	89%
No	1	11%
No responde	0	0%
Total	9	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los micro y pequeños empresarios seleccionados como muestra de la investigación.

Tabla 5

Usted adquiere el financiamiento de prestamistas individuales

Alternativa	fi	%
Si	0	0%
No	9	100%
No responde	0	0%
Total	9	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los micro y pequeños empresarios seleccionados como muestra de la investigación.

Tabla 6

El atraso en los pagos, genera tasa moratoria muy alta a su criterio

Alternativa	fi	%
Si	9	100%
No	0	0%
No responde	0	0%
Total	9	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los micro y pequeños empresarios seleccionados como muestra de la investigación.

Tabla 7

Por falta de liquidez tuvo que vender algún activo fijo

Alternativa	fi	%
Si	4	44%
No	5	56%
No responde	0	0%
Total	9	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los micro y pequeños empresarios seleccionados como muestra de la investigación.

Tabla 8

Al vender activos fijos lo realizó a corto plazo

Alternativa	fi	%
Si	4	44%
No	3	33%
No responde	2	22%
Total	9	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los micro y pequeños empresarios seleccionados como muestra de la investigación.

Tabla 9*Al vender activos fijos lo realizó a precio adecuado*

Alternativa	fi	%
Si	5	56%
No	4	44%
No responde	0	0%
Total	9	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los micro y pequeños empresarios seleccionados como muestra de la investigación.

Tabla 10

Al obtener financiamiento corrió el riesgo de que hubiera cambios desfavorables en alguna mercancía que adquirió

Alternativa	fi	%
Si	6	67%
No	3	33%
No responde	0	0%
Total	9	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los micro y pequeños empresarios seleccionados como muestra de la investigación.

Tabla 11

Al adquirir financiamiento en moneda extranjera hubo variaciones en el tipo de cambio o tipo de interés

Alternativa	fi	%
Si	9	100%
No	0	0%
No responde	0	0%
Total	9	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los micro y pequeños empresarios seleccionados como muestra de la investigación.

Tabla 12

Usted ha tenido problema con recursos humanos después de adquirir el financiamiento

Alternativa	fi	%
Si	1	11%
No	8	89%
No responde	0	0%
Total	9	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los micro y pequeños empresarios seleccionados como muestra de la investigación.

Tabla 13

Usted ha tenido problema con recursos tecnológicos después de adquirir el financiamiento

Alternativa	fi	%
Si	0	0%
No	9	100%
No responde	0	0%
Total	9	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los micro y pequeños empresarios seleccionados como muestra de la investigación.

Tabla 14

Su personal está capacitado para cumplir con su labor en el puesto que desempeña

Alternativa	fi	%
Si	6	67%
No	2	22%
No responde	1	11%
Total	9	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los micro y pequeños empresarios seleccionados como muestra de la investigación.

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Respecto a las fuentes de financiamiento

Los resultados obtenidos que se muestra en la tabla y figura 1, que del 100% de los encuestados, el 56% afirmó que se financia con nuevos aportes de capital, el 44% indicó que no, seguido del 0% que no responde. Este resultado se contrasta con los autores Aguilar y Cano (2017), en su investigación que realizaron llegaron a la siguiente conclusión “la fuente de financiamiento propio que permite la obtención de rentabilidad financiera, las aportaciones de capital por parte de los dueños de las MYPES son un aumento de los recursos disponibles que permite a la empresa tener mayor autonomía financiera, no dependiendo de la concesión de créditos; el aporte de capital es una fuente de financiamiento que no es necesario devolver inmediatamente, ni pagar intereses por la utilización de este recurso”. Como propuesta de conclusión la financiación propia aporta independencia financiera y transmite confianza a los microempresarios ferreteros, es decir el financiamiento interno es un medio económico del resultado de la actividad que son reinvertidos a bien de la empresa.

Los resultados encontrados que se observa en la tabla y figura 2, que del 100% de los encuestados, el 67% afirmó que se financia reinvertiendo las ganancias o utilidades, el 33% negó esa fuente de financiamiento, seguido del 0% que no responde. Este resultado guarda relación con la investigación de Amado (2019), donde

mencionó que las micro y pequeñas empresas en nuestro ámbito nacional se caracterizan debido a su hábito de reinversión de sus utilidades, no realizan grandes inversiones en activo fijo ni en tecnología, en su mayoría son informales, no poseen experiencia de gestión administrativa, se les considera el sector de mayor riesgo y muchas de ellas no sobrepasan los dos años de operación, razón por la cual se hace necesario diseñar estrategias de financiamiento, asesoramiento y capacitaciones constantes que permitan la subsistencia y su desarrollo. Como propuesta de conclusión los microempresarios eligen reinvertir las ganancias en su empresa para mejorar o expandir sus operaciones generando mayor confianza para el éxito, evitando la deuda y minimizando los riesgos.

De acuerdo a los resultados conseguidos en la tabla y figura 3, se observa que del 100% de los encuestados, el 33% afirmó que se financian a través de crédito de proveedores, el 67% negó esa fuente de financiamiento, seguido del 0% que no responde. Se puede comparar con los estudios de Castillo (2017), donde llegó 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. Como propuesta de conclusión las mypes encuestadas priorizan esta fuente de financiamiento porque temen que los proveedores incrementen los precios al otorgarles créditos cuando no

cumplen con su obligación en el plazo establecido, motivo por el cual ellos prefieren adquirir mercadería al contado.

Según los resultados hallados en la tabla y figura 4, se observa que del 100% de los encuestados, el 89% señaló que se financia a través de instituciones financieras, el 11% respondió que no, seguido del 0% que no responde. El resultado obtenido en la investigación conserva correspondencia con la tesis de Segura (2015), respecto al financiamiento los empresarios encuestados manifestaron que: El 67% financian su actividad económica con préstamos de terceros, el 20% afirma que los montos otorgados fueron los montos solicitados, el 33% lo invirtió en capital de trabajo. Asimismo, Olivera (2018), concluyó que el financiamiento de terceros de banca formal y entidades financieras, quienes le otorgan mayores facilidades de crédito es la banca formal, solicitado crédito financiero a largo plazo. Mientras Jaramillo (2016), concluyó que los factores que limitan el avance del financiamiento de la empresa es la falta de garantía que respalda el crédito. Como propuesta de conclusión los microempresarios ferreteros acuden a una entidad financiera como bancos y cajas municipales o rurales para solicitar el financiamiento porque han conseguido un historial crediticio impecable que les facilita acceder a estos créditos debido a que cumplen con el pago de manera responsable y esto les permite aumentar la eficacia y productividad para que sean competitivos en el mercado.

Los resultados hallados que se observa en la tabla y figura 5, que del 100% de los encuestados, el 0% quiso financiarse de prestamistas individuales, el 100% negó rotundamente esa fuente de financiamiento, seguido del 0% que no responde. A estos resultados se opone Logreira y Bonett (2017), porque en sus resultados se determinó que las microempresas conocen muy pocas fuentes de financiación y se limitan a utilizar las más comunes, como lo son sus pasivos acumulados y créditos con bancos comerciales. Estos últimos, exigen muchos requisitos, y aquellas microempresas que no logran acceder a estos, por eso recurren a prestamistas informales. Como propuesta de conclusión la fuente de financiamiento de prestamistas individuales no es formal, además tienen tasas de intereses muy elevados, es muy riesgoso y no lo protegen las leyes estatales, además se necesita garantizar con algún bien.

5.2.2. Respecto a los riesgos del financiamiento

Los resultados obtenidos que se observa en la tabla y figura 6, que del 100% de los encuestados, el 100% indicó que el atraso en los pagos genera tasa moratoria muy alta, el 0% dijo que no, seguido del 0% que no responde. Estos resultados se pueden contrastar con los estudios realizados por Yauricaza y Soto (2017), donde lograron en su investigación los siguientes resultados el 15% manifestó que el motivo del financiamiento es crecer empresarialmente, mientras que, el 77% opinó lo contrario, y un 7% asevera que es regular, es importante su

expansión elegir el financiamiento más conveniente con las tasas e intereses bajos, con aportes de capital. La microempresa es la principal fuente de desarrollo y sustentabilidad, el financiamiento es primordial para empresas que no tienen el medio en los mercados y destinado a la adquisición de recursos. Como propuesta de conclusión las mypes cuando solicitan créditos las tasas de interés son muy elevadas cuando se atrasan en el pago por eso deben cumplir con la obligación generada en el plazo establecido.

De acuerdo a los resultados conseguidos en la tabla y figura 7, se observa que del 100% de los encuestados, el 44% afirmó que por falta de liquidez tuvo que vender algún activo fijo, el 56% dijo que no, seguido del 0% que no responde. El resultado es coherente con el trabajo hecho por Briceño (2016), donde indica que la empresa invirtió el dinero de su crédito para su capital de trabajo, activos fijos, capacitaciones al personal y remodelación del local. Paga un 11 % de tasa de interés anual por el crédito obtenido e indicó que le fue suficiente para cubrir sus necesidades. Como propuesta de conclusión los microempresarios ferreteros venden activos fijos para solventar los riesgos de liquidez.

Los resultados obtenidos que se observa en la tabla y figura 8, que del 100% de los encuestados, el 44% afirmó que realiza la venta de activos fijos a corto plazo, el 33% indicó que no, seguido del 22% que no responde. Este resultado se enlaza con el estudio realizado por Ávila (2005), donde concluyó que las empresas han comprendido la

“importancia de identificar, medir y gestionar el riesgo financiero, al respecto realizó un estudio del informe de brechas de liquidez y el estado de flujos de efecto, demostrando una posición de liquidez positiva en corto plazo” (p. 16). Mientras Gonzáles (2014), indicó que a nivel general se ha identificado una asociación positiva de los elementos de gestión financiera, liquidez y eficiencia principalmente, y las alternativas de financiamiento a largo plazo y de tipo financiero, ya que estas constituyen fuentes de financiamiento que pueden contribuir al crecimiento y desarrollo de las empresas. Como propuesta de conclusión las mypes venden los activos fijos a corto plazo para que puedan amortizar a tiempo los problemas de liquidez que hay en la empresa.

De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla y figura 9, se observa que del 100% de los encuestados, el 56% indicó que vende activos fijos al precio adecuado, el 44% dijo que no, seguido del 0% que no responde. El resultado es coherente con el trabajo hecho por el investigador Salazar (2018), que llegó a la conclusión que el financiamiento es una herramienta esencial e importante, impactando de manera trascendental y positiva en la empresa, si la inversión va ser dirigida hacia el capital de trabajo o activos fijos, ya que estos generan ingresos económicos a la empresa. Como propuesta de conclusión la venta de activos fijos ayuda al micro y pequeño empresario resolver los problemas de liquidez, por ello se debe realizar a corto plazo y al precio adecuado.

Según los resultados obtenidos en la tabla y figura 10, se observa que del 100% de los encuestados, el 67% afirmó que corren el riesgo de cambios desfavorables en algunas mercancías que adquirió, el 33% indicó que no, seguido del 0% que no responde. Este resultado tiene similitud con el estudio realizado por Ávila (2005), que se refirió a “la incertidumbre generada por comportamiento de factores externos como tasas de interés, tipos de cambio, inflación, tasa de crecimiento, cotizaciones de las acciones y mercancías, que se pueden traducir en pérdidas para quién accede al crédito en determinadas condiciones” (p. 26). Como propuesta de conclusión el microempresario corre el riesgo que el valor de un activo disminuya debido a las fluctuaciones en las condiciones del mercado.

De acuerdo a los resultados obtenidos en la tabla y figura 11, se observa que del 100% de los encuestados, el 100% afirmó que cuando adquiere financiamiento en moneda extranjera hay variaciones ya sea en el tipo de cambio o tipo de interés, el 0% respondió que no, seguido del 0% que no responde. Este resultado es coherente con los estudios realizados por Ávila (2005), que mencionó “el análisis del impacto en posiciones de inversión, financiación y cobertura por movimientos en las tasas de interés en los mercados nacionales e internacionales, cambios en las posiciones activas y pasivas como resultado de fluctuaciones de las tasas de cambio” (p.16). Como propuesta de conclusión los micro y pequeños empresarios corren el riesgo de mercado porque los tipos de cambio y las tasas de interés

van variando constantemente cuando piden préstamos en moneda extranjera.

Los resultados obtenidos que se observa en la tabla y figura 12, que del 100% de los encuestados, el 11% afirmó que tiene problemas con recursos humanos después de adquirir el financiamiento, el 89% dijo que no, seguido del 0% que no responde. El resultado se contradice con la investigación hecha por Ávila (2005), donde indicó que “el riesgo operativo representa la pérdida potencial por fallas o deficiencias administrativas, controles defectuosos, fraude, o error humano” (p.24). Como propuesta de conclusión los microempresarios no corren este riesgo operativo por errores humanos porque en la mayoría de las ferreterías el dueño es el que administra todo, ellos ven las necesidades y toman las decisiones oportunas y estratégicas cuando llegan a solicitar el financiamiento.

De acuerdo a los resultados hallados en la tabla y figura 13, se observa que del 100% de los encuestados, el 0% afirmó que tiene problemas con recursos tecnológicos después de adquirir el financiamiento, el 100% negó correr este riesgo, seguido del 0% que no responde. Este resultado está vinculado con los estudios realizados por Ávila (2005), donde dijo que “el riesgo operativo surge como consecuencia de la posible ocurrencia de sucesos inesperados relacionados con los aspectos operativos y tecnológicos de las actividades de negocio, que puedan generar pérdidas potenciales en un momento dado” (p.24). Como propuesta de conclusión los

microempresarios ferreteros no corren este tipo de riesgo operacional porque no trabajan necesariamente con recursos tecnológicos en sus establecimientos.

Según los resultados obtenidos en la tabla y figura 14, se observa que del 100% de los encuestados, el 67% indicó que su personal está capacitado para cumplir con su labor en el puesto que desempeña, el 22% dijo que no, seguido del 11% que no responde. Este resultado es vinculado con los estudios ejecutados por Ávila (2005) donde menciona que “el riesgo operativo representa la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, procesamiento de las operaciones, fallas administrativas, controles defectuosos, fraude, o error humano” (p.24). Como propuesta de conclusión muchos de los microempresarios ferreteros capacitan a su personal para la labor que desempeñan esto hace que no corran el riesgo operativo.

VI. Conclusiones y recomendaciones

6.1. Conclusiones

1. **Según el objetivo general:** Se ha determinado las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019; donde se concluye que la mayoría de los microempresarios utilizan el financiamiento externo como fuente de financiación las instituciones financieras para desarrollar sus actividades de compra y venta de materiales de ferretería de esta manera incrementar el capital, las cuales son amortizados de manera anticipada o en el plazo establecido ya que la tasa moratoria es muy alta si se atrasan en el pago; asimismo usan el autofinanciamiento porque ayuda en el progreso y crecimiento, pues se financian con capital propio y reinvertiendo sus utilidades en cambio descartan el financiamiento informal. Además, están expuesto a los riesgos financieros de crédito, liquidez y mercado, pero minimizan el riesgo operativo.

Como aporte de la investigadora, se recomienda a las mypes ferreteras de Huaraz, que usen la fuente de financiamiento de crédito de proveedores que les de facilidades y beneficios para incrementar su capital de esta manera generen contratos de exclusividad y logren la fidelización.

Valor agregado: Se sugiere a las mypes utilizar el financiamiento externo como crédito de proveedores para no dejar pasar las oportunidades ni dar ventaja a los competidores.

Conclusiones específicas

- 2. Según el primer objetivo específico:** se logró describir las fuentes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019, de los cuales se evidenció que la mayoría de las microempresas realizan sus actividades con financiamiento interno como aportes de capital y reinvertiendo sus utilidades, pero también acceden al financiamiento externo de las instituciones financieras y crédito de proveedores, ninguno recurre a la financiación de prestamistas individuales por ser informales.
- 3. Según el segundo objetivo específico:** se describió los riesgos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019 porque las microempresas corren el riesgo de crédito por las tasas de interés con que adquieren el financiamiento; el riesgo de liquidez porque no tienen la capacidad de cumplir con las obligaciones en corto plazo; el riesgo de mercado por los comportamiento de factores externos como tasas de interés, tipos de cambio, inflación y tasa de crecimiento, en cambio no tienen problemas con riesgos operativos.

6.2. Recomendaciones

Recomendación general

1. El financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019, se recomienda que deben informarse y analizar detenidamente las diferentes fuentes de financiamiento y elegir aquella que beneficie a las micro y pequeñas empresas. Además, se recomienda el financiamiento a corto plazo, como también tener un sistema de control del monto financiado, para poder utilizarlo en mejorar o equipar a las micro y pequeñas empresas minimizando los riesgos futuros.

Recomendaciones específicas

2. Para que puedan acceder a las fuentes de financiamiento las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019 se recomienda que lo hagan de forma muy responsable para que de esta forma obtengan solvencia y puedan cumplir con sus obligaciones oportuna y puntualmente como el pago de sus créditos y así tener mejor manejo del financiamiento que los ayudará a controlar su capital.
3. Para aminorar los riesgos del financiamiento y éstas no afecten a las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2019 se recomienda que se elaboren políticas de endeudamiento y establezcan su capacidad para que así no reincidan en deudas con montos que no puedan amortizar oportunamente para lo cual las tasas moratorias no deben ser muy elevadas.

Aspectos complementarias

Referencias bibliográficas

Aguilar, K. y Cano, N. (2017). *“fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las MYPES de la provincia de Huancayo”*. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Nacional del Centro del Perú.

Recuperado de la página web:

<http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar%20Soriano-Cano%20Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Altamirano, J. (2018). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las MYPES de la feria Balta – Chiclayo 2017*. Tesis para optar el título de contador público. Recuperado de

<http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5037/Altamirano%20Linare%20Jos%C3%A9%20Feliciano.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Amado, J. (2019). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del servicio de restaurantes en Huaraz, 201*. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote - Huaraz.

Recuperado de la página web:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10324>

Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación. Caracas, República bolivariana de Venezuela: Episteme. CA*. Recuperado de:

<https://books.google.com.pe/books?id=W5n0BgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=tecnica+de+investigacion+segun+arias&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwicmIb1ujmAhU3FLkGHRzBCOIQ6AEINjAC#v=onepage&q=tecnica%20de%20investigacion%20segun%20arias&f=false>

Ávila, J. (2005) *Medición y control de riesgos financieros en empresas del sector real*. Tesis de pregrado. Pontificia universidad Javeriana, Bogotá, Colombia.

Recuperado de:

<https://www.javeriana.edu.co/biblos/tesis/economia/tesis01.pdf>

Bernal, C. (2006). *Metodología de la investigación*. Naucalpan, México: Cámara

Nacional de la Industria Editorial Mexicana Recuperado de:

https://books.google.com.pe/books?id=h4X_eFai59oC&pg=PA113&dq=nivel+de+investigacion+fue+descriptivo&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwilgIXErbmAhUzC9QKHf3AcEQ6AEITjAF#v=onepage&q=nivel%20de%20investigacion%20fue%20descriptivo&f=false

Bradley, M, Jarrell, G y Kim, H. (1984): “*On the existence of an Optimal Capital*

Structure: Theory and Evidence”. The Journal of Finance. Vol. 39, N° 3.

Julio. Págs.: 857 – 878.

Briceño, L. (2016). “*Caracterización del Financiamiento en las empresas*

comerciales del Perú, empresa Topy Top S.A. de la ciudad de Piura, en el

año 2014”. Tesis para optar el título de contador público. Piura: Universidad

Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de la página web:

<https://es.scribd.com/document/372398824/Metodologia-Del-Proyecto-2018-0>

Calva, J. (2007). *Financiamiento de crecimiento económico*. Distrito federal,

México: Recuperado de:

<https://books.google.com.pe/books?id=qcoZM3KZH7cC&pg=PA104&dq=financiamiento&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjYhI698OjmAhXGLLkGHaWIDmIQ6AEINTAC#v=onepage&q=financiamiento&f=false>

Castillo, C. (2017). *Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Minimarket De La Provincia De Huaraz – 2017*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Huaraz: Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, 2017. Recuperado de la página web:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10261/CREDITO_FINANCIAMIENTO_MICRO_PEQUE%3%91AS_EMPRESAS_CASTILLO_PONTE_CARLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ccaccya, B. (2015). Fuentes de financiamiento empresarial. *Actualidad Empresarial* N.º 339, Peru. Recuperado de:

http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf

Cifuentes, R. (2013). *Importancia del estudio del financiamiento para las empresas*.

Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/importancia-del-estudio-delfinanciamiento-para-las-empresas/>

Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones. Recuperado de la página web:

[https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=cr80DgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=C%3%B3rdoba,+M.+\(2012\).+Gesti%3%B3n+financiera.+Bogot%3%A1:+Ecoe+Ediciones.&ots=iq8nWGIpZc&sig=ELo33yFvVnsted2W1xejhkmOOco#v=onepage&q=C%3%B3rdoba%2C%20M.%20\(2012\).%20Gesti%3%B3n%20financiera.%20Bogot%3%A1%3A%20Ecoe%20Ediciones.&f=false](https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=cr80DgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=C%3%B3rdoba,+M.+(2012).+Gesti%3%B3n+financiera.+Bogot%3%A1:+Ecoe+Ediciones.&ots=iq8nWGIpZc&sig=ELo33yFvVnsted2W1xejhkmOOco#v=onepage&q=C%3%B3rdoba%2C%20M.%20(2012).%20Gesti%3%B3n%20financiera.%20Bogot%3%A1%3A%20Ecoe%20Ediciones.&f=false)

Creative Commons. (2015). Wikipedia. Retrieved 08 07, 2015, from

<https://es.wikipedia.org/wiki/Discusi%3%B3n:Ferreter%3%ADa>

- García, S. (1993). *Teoría económica de la empresa: fundamentos teóricos*. Madrid, España: Días de Santos S, A Recuperado de:
<https://books.google.com.pe/books?id=4Quf0YnWVfYC&printsec=frontcover&dq=teoria+de+la+empresa&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjnvNrlr8PmAhXvHrkGHZFrCXcQ6AEIKDAA#v=onepage&q=teoria%20de%20la%20empresa&f=false> Gallagher, T. &
- García, F. (2005). *El cuestionario recomendaciones metodológicas para el diseño de un cuestionario*. Distrito Federal, México: Limusa SA. Recuperado de:
<https://books.google.com.pe/books?id=-JPW5SWuWOUC&pg=PA30&dq=instrumento+cuestionario&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiMnvix2-jmAhU9JrkGHaWuC8kQ6AEIMDAB#v=onepage&q=instrumento%20cuestionario&f=false>
- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera*. México. Editorial Prentice Hall. Recuperado de la página web:
https://www.academia.edu/28949029/LIBRO_Principios_de_Administracion_Financiera_LAWRENCE_J._GITMAN
- Gómez, M. (2006). *Introducción a la metodología de investigación científica*. Córdoba, Argentina: Brujas. Recuperado de:
<https://books.google.com.pe/books?id=9UDXPe4U7aMC&pg=PA85&dq=dise%C3%B1o+de+la+investigacion&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjXmseFkYrnAhXpG7kGHZ35CikQ6AEIMDAB#v=onepage&q=dise%C3%B1o%20de%20la%20investigacion&f=false>

González, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. (Tesis de Maestría) Universidad Nacional de Colombia, Bogotá, Colombia. Recuperado de: [http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis La Gestión Financiera y el acceso a Financiamiento de las PYMES del Sector Comercio en la ciudad de Bogotá.pdf](http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20PYMES%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf)

Guimoye, H. (2016). *Participación de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios en el desarrollo de las pymes en Lambayeque en el periodo 1990 al 2012*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Pimentel: Universidad Señor de Sipán. Recuperado de: <http://www.pead.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/3143/TEISIS%20HERMES%20OFICIAL.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Hernández, B. (2001). *Técnicas de estadísticas de investigación social*. Madrid, España: Días de Santos SA. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=vpfVgmaR5qUC&pg=PA127&dq=po blacion+y+muestra&hl=es->

Hernández, R, Fernández, C y Baptista, C (2010). *Metodología de la investigación Distrito federal, México: McGraw Hill*. Recuperado de: https://www.esup.edu.pe/descargas/dep_investigacion/Metodologia%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%205ta%20Edici%C3%B3n.pdf

Hernández, R, Fernández, C y Baptista, C (2016). *Metodología de la investigación Distrito federal, México: Mc Graw Hill*. Recuperado de: <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp->

content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-
edicion.compressed.pdf

Huerta, Y. (2019). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas Empresas del sector servicio rubro- transportes de Huaraz, 2018.*

Tesis para optar el título de Contador Público. Huaraz: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10264/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_HUERTA_CHAMPA_YANINA_MERCEDES.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Jaramillo, J. (2016). “*Caracterización del Financiamiento de las Empresas del sector servicios -rubro Transporte Interprovincial de pasajeros en el Perú Caso:*

“Transportes El Poderoso Cautivo EIRL”. Ayabaca – Piura, 2015. Tesis

Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000040041>

Ley N° 28015. Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa.

Diario Oficial: El Peruano, Perú, 03 de Julio del 2003.

Ley N° 30056. *Ley que Modifica Diversas Leyes para Facilitar la Inversión,*

Impulsar el Desarrollo Productivo y el Crecimiento Empresarial. Diario

Oficial: El Peruano, Perú, 02 de Julio del 2013.

Logreira, C. y Bonett, M. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en barranquilla – Colombia.* Tesis optar al grado

de Magister en administración. Barranquilla: Universidad de la Costa.

Recuperado de:

<http://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11323/371/1129542690%20-%2073547195.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Montero, E. (2005). Manual de gestión microempresarial: cómo administrar con éxito una microempresa. Ibarra: Universitaria.

Myers, S. (1998). *Fundamentos de Financiación Empresarial*. McGraw-Hill, Madrid, 5ª edición. Recuperado de: https://mpr.aub.uni-muenchen.de/5894/1/MPRA_paper_5894.pdf.

Navarrete, E. Y Sotalín, R. (2018). *Planificación estratégica financiera para orientar el mejoramiento de la gestión financiera y rentabilidad de la microempresa el Regalón ubicada en el Distrito Metropolitano de Quito, período 2018 – 2020*. Tesis de grado previo a la obtención del título de Ingeniería en Finanzas. Quito: Universidad Central del Ecuador. Recuperado de: <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/17128/1/T-UCE-0005-CEC-127.pdf>

Olivera, j. (2018). Caracterización del financiamiento de los micros y pequeñas empresas del sector Servicio del Perú y de la Empresa de Transporte Tours Jesús de Nazareth S.A.C. Casma, 2017. Tesis para obtener el título profesional de Contador Público. Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3823/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_OLIVERA_MARTTINI_JACKELINE_ANGELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Ortega, A. (2008). *Introducción a las finanzas*. 2da. Ed. México DF: McGraw-Hill Interamericana Editores. Extraído de la web:
<http://www.etp.com.py/fichaLibro?bookId=35518>
- Pérez, L. y Campillo, F. (2011). *Financiamiento*. Extraído de la web:
www.puntofinal_financiamientoenlosmercado.
- Polanco, G. (2019). “*Reinversión de Utilidades*” Recuperado de
http://www.cetuchile.cl/index.php?option=com_content&view=article&id=1090:reinversion-de-utilidades&catid=105:reporte-tributario-no39-julio-2013-&Itemid=14
- Quiroz, F. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de Las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios - rubro restaurantes del distrito de Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los ángeles de Chimbote – Huaraz. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039748>
- Ramírez, R. (2015). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio - rubro recreo campestre de la provincia de Yungay, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los ángeles de Chimbote – Huaraz. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038622>
- Salazar, K. (2018). *Caracterización del financiamiento de los micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú; caso Empresa de Transporte de Carga Vía Lomaz E.I.R.L. - Casma.2017*. Tesis para optar el título de Contador Público. Chimbote: Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6097/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_SALAZAR_SEPERA_K_KEVEN_ALBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Segura, C. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería del distrito Imperial-Cañete, 2014*. Tesis para optar el título de Contador Público. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035490>

Soria, J. (2010). *Finanzas aplicadas a la gestión empresarial*. México: Editorial Centro Especializado En Contabilidad Y Finanzas.

Tito, N. (2016). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las MYPEs del mercado Túpac Amaru de Juliaca 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Juliaca: Universidad Peruana Unión. Recuperado de:

https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/936/Nancy_Tito_Tesis_Bachiller_2017.pdf?sequence=5&isAllowed=y

Torres, J. (2011): *Acerca del financiamiento por deudas en el estado peruano*.

Recuperado de la página web: <http://Dialnet->

[AcercaDelFinanciamientoPorDeudasEnElEstadoPeruano-5497996.pdf](http://Dialnet-AcercaDelFinanciamientoPorDeudasEnElEstadoPeruano-5497996.pdf)

Torres, A. (2017). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras*. Universidad privada Dr. Rafael Belloso Chacín. Recuperado de:

<http://ojs.urbe.edu/index.php/cicag/article/view/133>

- Ulloa, E. (2015). *Asistencia económica y financiera para pequeñas y medianas empresas (PYMES) del Ecuador*. Tesis para optar el título Magíster en Finanzas y Proyectos Corporativos. Ecuador: Universidad de Guayaquil.
- Recuperado de:
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/7161/1/TESIS%20ECO%20ELSA%20ULLOA%20MAY%202015.pdf>
- Varillas, A. (2020). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en la microempresa del sector servicio rubro agencia interprovincial Huaraz – Conchucos Empresa de Transporte “MOSNA TOURS” S.A.C. 2019*. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Católica Los ángeles de Chimbote – Huaraz. Recuperado de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16389/AGENCIAS_FINANCIAMIENTO_VARILLAS_ALVARADO_ANDIE_SUNSHINE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Yauricaza, E. y Soto, I. (2017). *Alternativas de Financiamiento Para Una Eficiente Gestión Financiera de las Mypes Con La CMAC Huancayo S.A.* Tesis para obtener el título profesional de Contador Público. Huancayo: Universidad Nacional del Centro del Perú. Recuperado de:
<http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3881/Santos%20Yauricaza-Soto%20Rodriguez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Zambrano, S y Acuña, G (2011): *Teoría del Pecking Order versus teoría del Trade off para la empresa Coservicios S.A.E.S.P.* Recuperado de:
https://www.researchgate.net/publication/307085575_Teoria_del_Pecking_Order_versus_teoría_del_Trade_off_para_la_empresa_Coservicios_SA_ESP

Zapata, D. (2012). Fuentes de financiamiento, lo primero que buscar para empezar tu empresa. Editorial: Gestión. Recuperado de: http://www.infoartes.pe/wp-/2015/03/manual_emprendimiento.pdf

Anexo 2

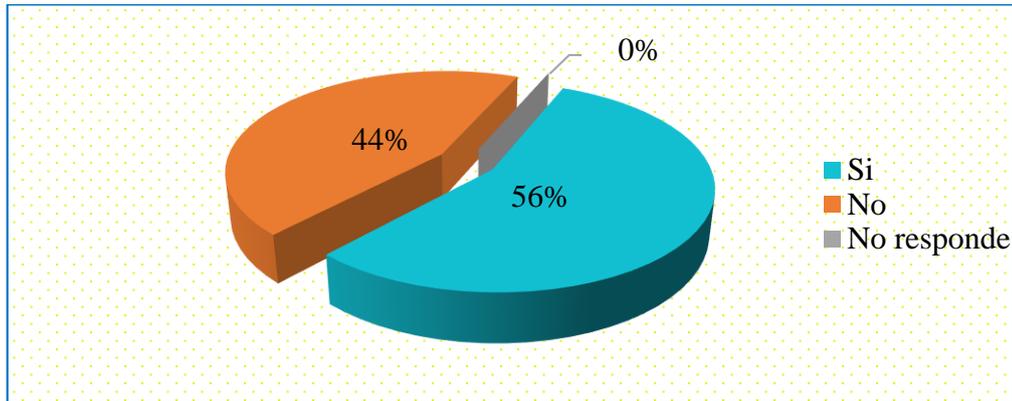


Figura 1: Nuevos aportes de capital.

Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 56% afirmó que se financia con nuevos aportes de capital, el 44% indicó que no, seguido del 0% que no responde.

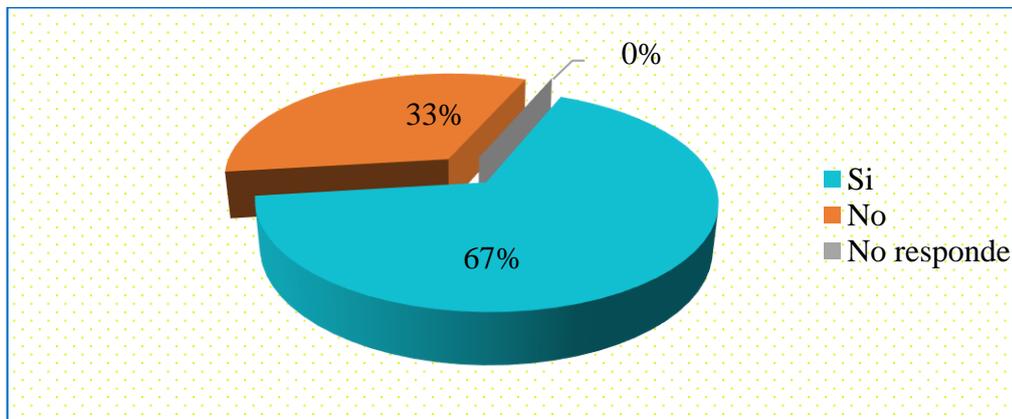


Figura 2: Reinversión de utilidades o ganancias.

Fuente: Tabla 2

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 67% afirmó que se financia reinvertiendo las ganancias o utilidades, el 33% negó esa fuente de financiamiento, seguido del 0% que no responde.

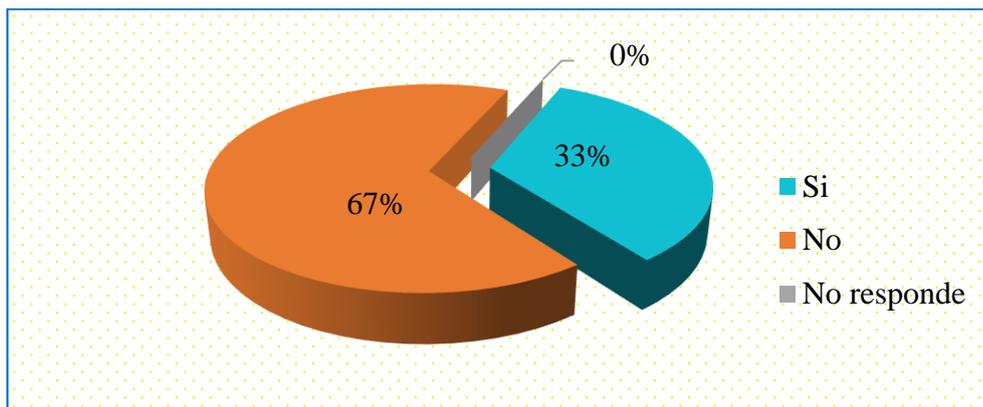


Figura 3: Crédito de proveedores.

Fuente: Tabla 3

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 33% afirmó que se financian a través de crédito de proveedores, el 67% negó esa fuente de financiamiento, seguido del 0% que no responde.

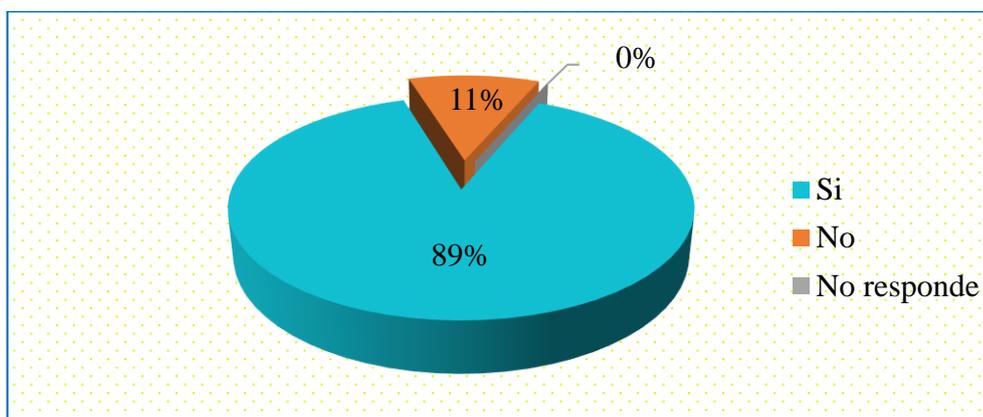


Figura 4: Instituciones financieras.

Fuente: Tabla 4

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 89% señaló que se financia a través de instituciones financieras, el 11% respondió que no, seguido del 0% que no responde.

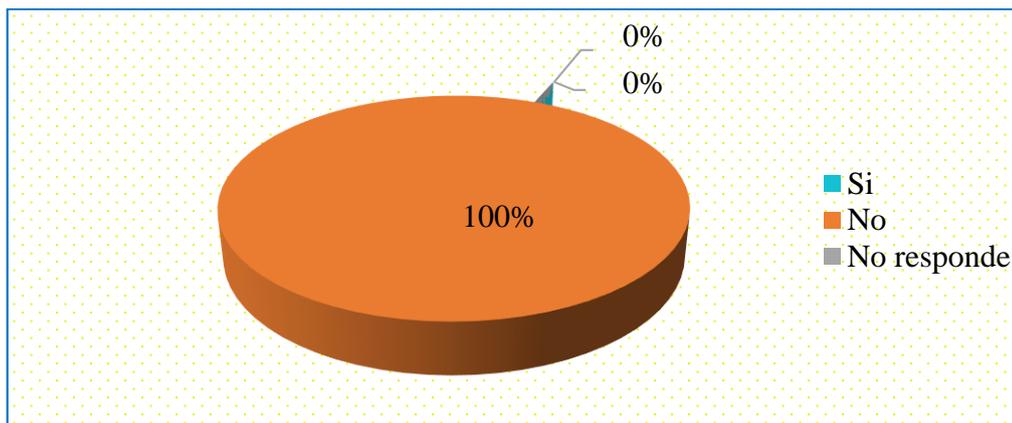


Figura 5: Prestamistas individuales.

Fuente: Tabla 5

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 0% quiso financiarse de prestamistas individuales, el 100% negó rotundamente esa fuente de financiamiento, seguido del 0% que no responde.

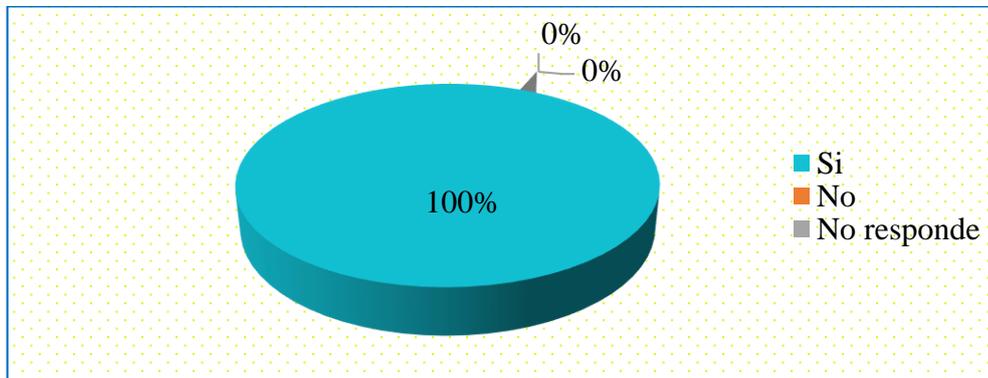


Figura 6: Tasa moratoria.

Fuente: Tabla 6

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 100% indicó que el atraso en los pagos genera tasa moratoria muy alta, el 0% dijo que no, seguido del 0% que no responde.

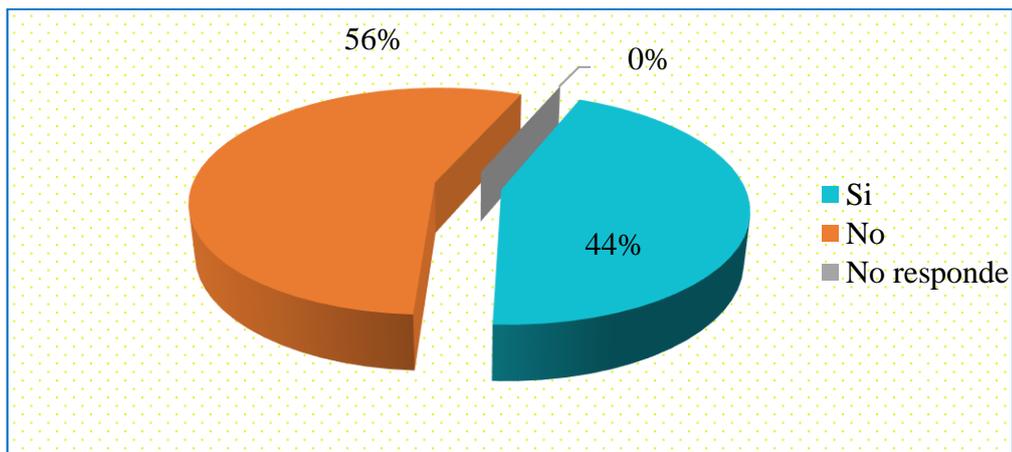


Figura 7: Falta de liquidez.

Fuente: Tabla 7

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 44% afirmó que por falta de liquidez tuvo que vender algún activo fijo, el 56% dijo que no, seguido del 0% que no responde.

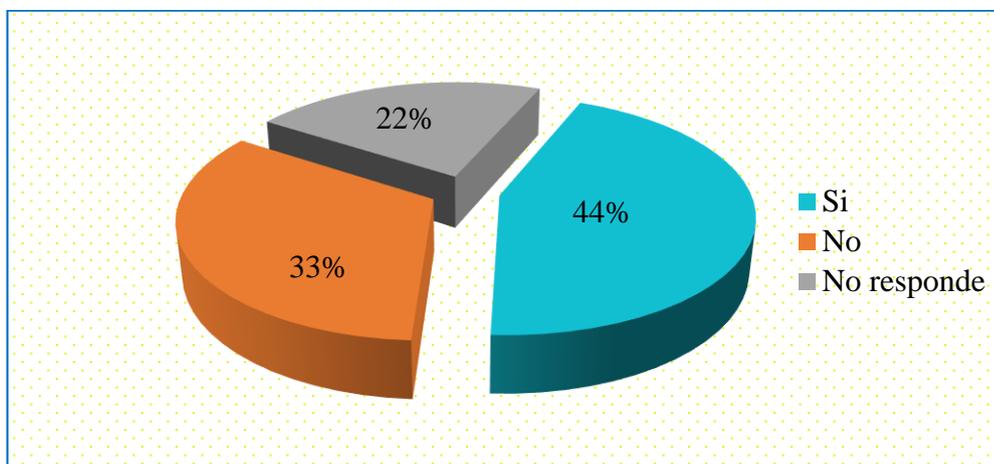


Figura 8: Activos fijos a corto plazo.

Fuente: Tabla 8

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 44% afirmó que realiza la venta de activos fijos a corto plazo, el 33% indicó que no, seguido del 22% que no responde.

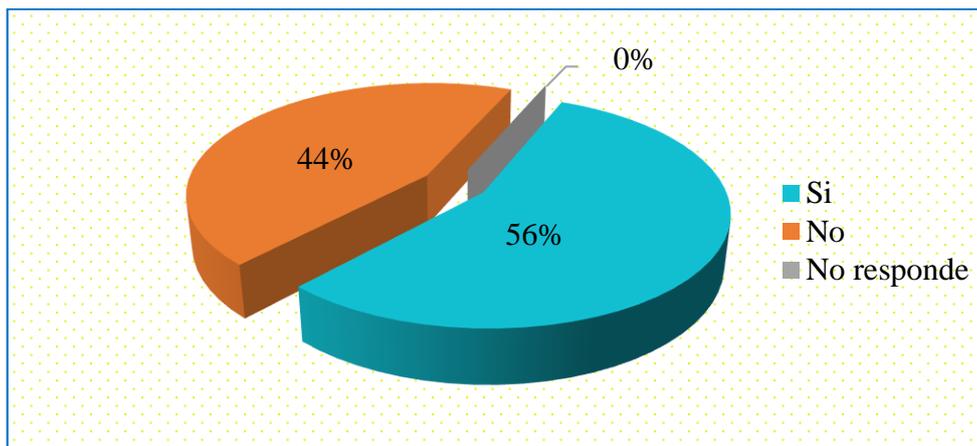


Figura 9: Activos fijos al precio adecuado.

Fuente: Tabla 9

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 56% indicó que vende activos fijos al precio adecuado, el 44% dijo que no, seguido del 0% que no responde.

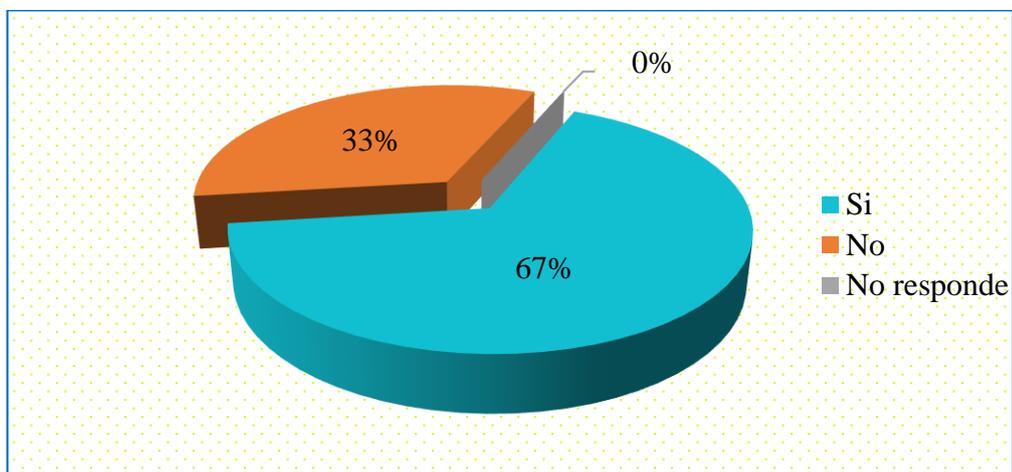


Figura 10: Riesgo de mercancía adquirida.

Fuente: Tabla 10

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 67% afirmó que corren el riesgo de cambios desfavorables en algunas mercancías que adquirió, el 33% indicó que no, seguido del 0% que no responde.

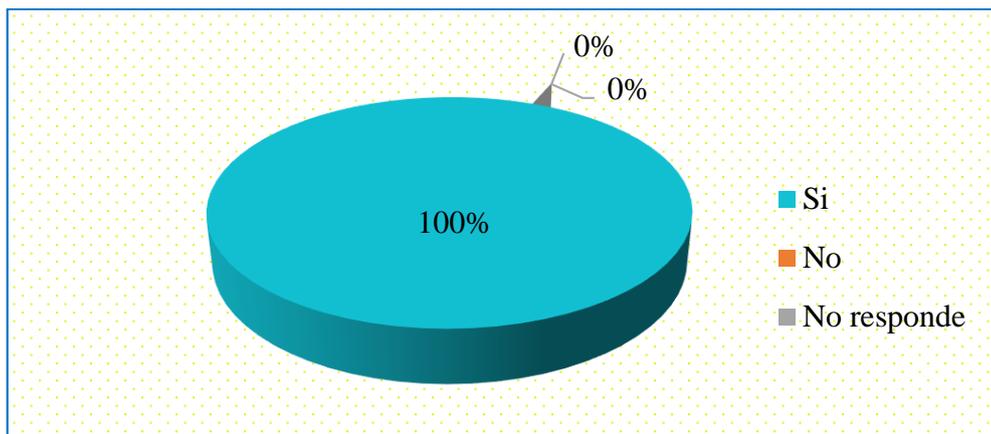


Figura 11: Moneda extranjera y sus variaciones en tipo de cambio o interés.

Fuente: Tabla 11

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 100% afirmó que cuando adquiere financiamiento en moneda extranjera hay variaciones ya sea en el tipo de cambio o tipo de interés, el 0% respondió que no, seguido del 0% que no responde.

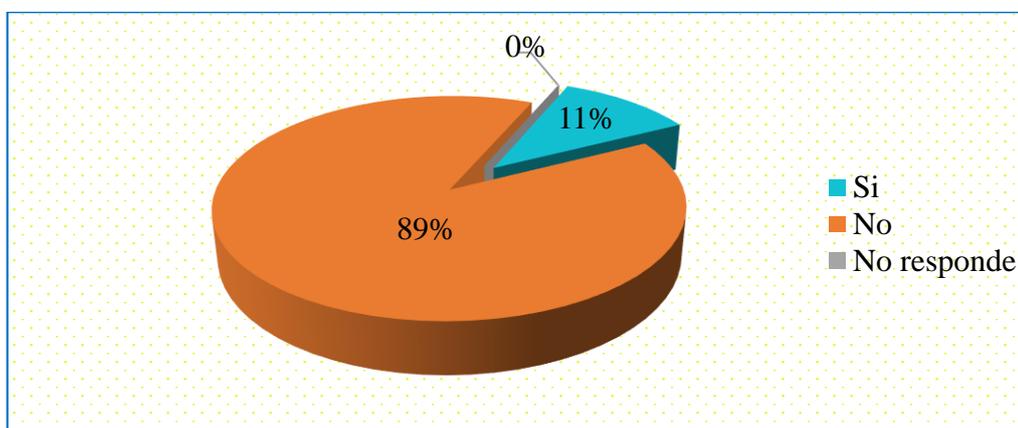


Figura 12: Recursos humanos.

Fuente: Tabla 12

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 11% afirmó que tiene problemas con recursos humanos después de adquirir el financiamiento, el 89% dijo que no, seguido del 0% que no responde.

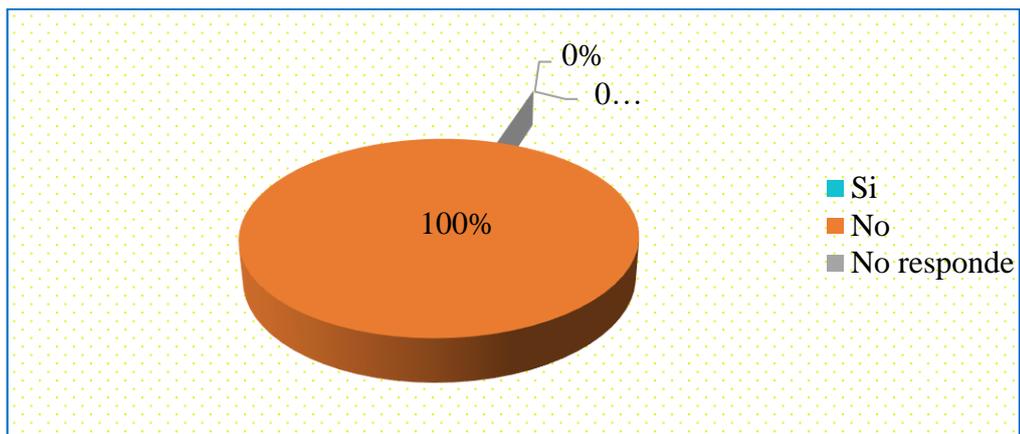


Figura 13: Recursos tecnológicos.

Fuente: Tabla 13

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 0% afirmó que tiene problemas con recursos tecnológicos después de adquirir el financiamiento, el 100% negó correr este riesgo, seguido del 0% que no responde.

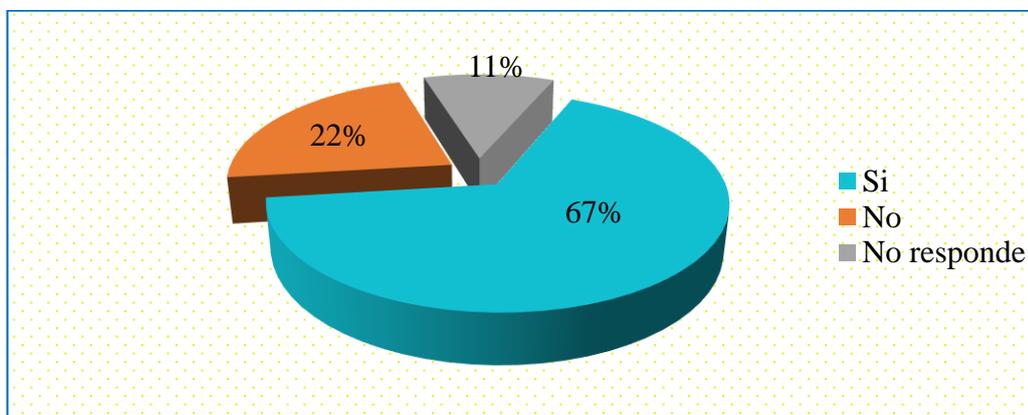


Figura 14: Personal y la labor que desempeña.

Fuente: Tabla 14

Interpretación: Del 100% de los encuestados, el 67% indicó que su personal está capacitado para cumplir con su labor en el puesto que desempeña, el 22% dijo que no, seguido del 11% que no responde.