



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 DEL DISTRITO
DE HUARAZ, 2019**

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

AUTOR

LAZARO YAURI, WILDER EDUARDO

ORCID: 0000-0002-6558-9907

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 del distrito de Huaraz, 2019.

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Lázaro Yauri, Wilder Eduardo

ORCID: 0000-0002-6558-9907

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

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

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

JURADO

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

JURADO DE SUSTENTACIÓN

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

Broncano Osorio, Nélica Rosario
ORCID: 0000-0003-4691-5436

Miembro

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

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

Agradecimiento

Primeramente deseo expresar mi agradecimiento a Dios por haber guiado y acompañado, brindándome salud y fuerza a lo largo de mi carrera profesional.

A la Universidad católica los ángeles de Chimbote sede Huaraz por haberme permitido formarme en mi carrera profesional y por brindarme los conocimientos necesarios para poder ejercer y desenvolverme en el campo laboral.

Al Doctor CPCC Juan de Dios Suarez Sánchez, Docente tutor investigador por brindarme su conocimiento y materiales muy asertivos que me ayudaron en la ejecución de mi tesis, dándome las pautas y sugerencias necesarias.

Wilder Eduardo.

Dedicatoria

A mis padres Carmela y Humberto, hermanos
Eber y Victoria por ayudarme
desinteresadamente a seguir adelante en mi
primera carrera profesional.

A mis tíos Yauri Ropa Venturo y Mercedes
Gloria por ayudarme en todo momento con sus
consejos y enseñanzas para seguir adelante y
lograr mi objetivo trazado.

A mi sobrinita Anali Jhenifer, por ayudarme a
comprender que la vida no es fácil y me motivo
para seguir adelante en mi carrera profesional.

Wilder Eduardo.

Resumen

El problema planteado en la presente tesis fue ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019? El objetivo logrado fue: Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019. El diseño fue descriptivo-no experimental, tipo cuantitativo, se trabajó con una población de 28 micro y pequeñas empresas y la muestra fue dirigida a 28 micro y pequeñas empresas, quienes nos brindaron la información necesaria a través de la técnica del cuestionario, como instrumento se utilizó la encuesta y para analizar los datos conseguidos en la investigación se utilizó el programa Excel. Como resultado se obtuvo que el 71% utilizó capital propio para la apertura de sus ferreterías, el 57% reinvirtió sus utilidades, el 25% recurrió a las reservas; el 79% utilizó el crédito de proveedores, el 86% recurrió a las instituciones financieras, el 61% recurrió a los bancos; el 46% invirtió el crédito en capital de trabajo, el 75% afirmó el uso del financiamiento a corto plazo. Se concluye determinando las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019; donde el mayor porcentaje de las micro y pequeñas empresas encuestadas recurrió al autofinanciamiento y al financiamiento externo para realizar sus actividades de compra y venta de materiales de ferretería.

Palabras claves: ferreterías, financiamiento, Micro y pequeñas empresas.

Abstract

The problem raised in this thesis was What are the characteristics of the financing of micro and small companies in the trade sector, hardware industry of the Huaraz district, 2019? The objective achieved was: To determine the financing characteristics of micro and small businesses in the trade sector, hardware items of the Huaraz district, 2019. The design was descriptive-non-experimental, quantitative, we worked with a population of 28 micro and small companies, the sample was aimed at 28 micro and small companies, who provided us with the necessary information through the questionnaire technique, as an instrument the survey was used and to analyze the data obtained in the research the Excel program was used. As a result, 71% were found to use equity for the opening of their hardware stores, 57% reinvested their profits, 25% resorted to reserves; 79% used supplier credit, 86% turned to financial institutions, 61% turned to banks; 46% invested the credit in working capital, 75% said the use of short-term financing. It concludes by determining the characteristics of the financing of micro and small businesses in the trade sector, hardware items of the huaraz district, 2019; where the largest percentage of micro and small businesses surveyed resorted to self-financing and external financing to carry out their activities of buying and selling hardware materials.

Key words: hardware stores, financing, Micro and small businesses.

Índice

Contenido	Páginas
Carátula	i
Título de la tesis	ii
Equipo de trabajo	iii
Hoja de firma del jurado y asesor	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	8
2.1. Antecedente	8
2.2. Bases teóricas	26
2.3. Marco Conceptual	31
2.4. Definición de términos básicos	46
III. Hipótesis	49
IV. Metodología	50
4.1 Diseño de la investigación	50
4.2 Población y Muestra	51
4.3 Definición y Operacionalización de variables e indicadores	53

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	54
4.5 Plan de análisis	54
4.6 Matriz de consistencia	55
4.7 Principios éticos	56
V. Resultados	58
5.1. Resultados	58
5.2. Análisis de resultados	64
VI. Conclusiones	71
Aspectos complementarios	73
Referencias bibliográficas	75
Anexo	85

Índice de tablas

Contenido	páginas
Características del financiamiento interno de las MYPES	
Tabla 1: La apertura de su ferretería fue con capital propio	58
Tabla 2: Financió su ferretería con aportes nuevos de capital	58
Tabla 3: Utilizó las reservas para financiar su negocio	59
Tabla 4: Financió su negocio reinvertiendo sus utilidades	59
Tabla 5: Vendió sus activos en desuso para financiarse	59
Características del financiamiento externo de las MYPES	
Tabla 6: Financió su negocio con anticipo de clientes	60
Tabla 7: Utilizó crédito de proveedores para financiarse	60
Tabla 8: Recurrió a las instituciones financieras para financiarse	60
Tabla 9: Las instituciones financieras aprobaron el crédito solicitado	61
Tabla 10: Otorgó garantías a las entidades bancarias	61
Tabla 11: Satisfecho con la tasa de interés cobrado	61
Tabla 12: El financiamiento obtenido fue invertido o destinado	62
Tabla 13: Entidad financiera donde obtuvo el financiamiento	62
Tabla 14: El plazo del financiamiento	63
Tabla 15: Financió con hipotecas su negocio	63

Índice de figuras

Contenido	Páginas
Características del financiamiento interno de las MYPES	
Figura 1: La apertura de su ferretería fue con capital propio	88
Figura 2: Financió su ferretería con aportes nuevos de capital	89
Figura 3: Utilizó las reservas para financiar su negocio	90
Figura 4: Financió su negocio reinvertiendo sus utilidades	91
Figura 5: Vendió sus activos en desuso para financiarse	92
Características del financiamiento externo de las MYPES	
Figura 6: Financió su negocio con anticipo de clientes	93
Figura 7: Utilizó crédito de proveedores para financiarse	94
Figura 8: Recurrió a las instituciones financieras para financiarse	95
Figura 9: Las instituciones financieras aprobaron el crédito solicitado	96
Figura 10: Otorgó garantías a las entidades bancarias	97
Figura 11: Satisfecho con la tasa de interés cobrado	98
Figura 12: El financiamiento obtenido fue invertido o destinado.....	99
Figura 13: Entidad financiera donde obtuvo el financiamiento	100
Figura 14: El plazo del financiamiento	101
Figura 15: Financió con hipotecas su negocio	102

I. Introducción

La presente investigación, deriva de la línea de investigación denominada características del financiamiento, cuyo campo disciplinar es la promoción de las micro y pequeñas empresas; donde el financiamiento está dirigido a toda actividad que esté involucrado con la obtención de dinero, para las diferentes actividades económicas, por consiguiente el financiamiento es un factor decisivo para obtener recurso económico y por medio del cual poder desarrollar inversiones, impulsar el crecimiento, aumentar la producción o adquirir nuevos equipos o realizar alguna otra inversión que beneficie a la organización.

En tal sentido el financiamiento es un componente primordial que un empresario debe afrontar, para lograr tener una empresa solididad en el mercado; con cualquier tipo de financiamiento ya sea a través de recursos propio como: aporte de los socios, venta de activos, entre otros; a través de este financiamiento el empresario no corre mucho riesgo, pero cuando la empresa se encuentra en la etapa de crecimiento rápido no es posible afrontar los gastos e inversiones con este tipo de financiamiento; por lo que acuden a deudas con terceros, generalmente con entidades bancarias y con ello se introduce el primer concepto de endeudamiento ya que dicho financiamiento contiene: un interés, una garantía, un aval, un periodo de pago ya sea a corto o largo plazo.

El financiamiento a las Mypes en América Latina son muy insuficientes por la falta de un sistemas financiero desarrollado, en la mayoría de las regiones del país tienen una baja intermediación y reducidos niveles de acceso al crédito para las empresas de menor tamaño. A su vez, los bancos comerciales son reacios al otorgar créditos, sobre todo si no son clientes frecuentes y carecen de cierta antigüedad en

los negocios. También la baja participación de las empresas de menores tamaños en el crédito privado es un problema que aqueja a todas las economías modernas desde hace muchos años. Las argumentaciones que suelen emplearse para explicar esta baja participación son de diversa índole. Una de las principales se basa en la existencia de fallas en el funcionamiento de los mercados de créditos, esencialmente por la insuficiente información con que cuentan los bancos para realizar las evaluaciones de riesgo (Ferraro, 2011).

Por todos estos motivos las Mypes están atrapados en un ciclo de ingresos y productividades bajos, dentro de un ambiente de trabajo pobre; y estas dificultades conllevan a que los empresarios no pueden mejorar sus entornos de trabajo y que se conviertan en un negocio de subsistencia sin la capacidad de acumular riqueza.

Según los resultados, Werner (2018) descubrió que en la provincia de Huaraz existen varias entidades financieras que prestan capitales para el desarrollo y mejoramiento de las Mype, el problema es el acceso a dicho financiamiento porque es difícil y muy tedioso, puede ser por los requisitos, riesgos de pérdida del capital, entre otros aspectos. También otro de los problemas de las entidades financieras es que no otorgan capital para las ideas o planes empresariales, solo otorgan a los empresarios que ya tienen establecido sus negocios, por lo que recuren a otra forma de financiamiento como a recursos propios, de familiares o amistades, dichos financiamientos no cubren las necesidades, y por tal motivo limitan el desarrollo de las Mypes en sus operaciones.

Las micro y pequeñas empresas (Mypes) son unidades económicas que pueden desarrollar actividades de producción, comercialización de bienes, prestación de servicios, transformación y extracción, existen casi 6 millones a nivel nacional,

93.9 % microempresas (1 a 10 trabajadores) y solo 0.2 % pequeñas (de 1 a 100 trabajadores), el resto, 5.9 % son medianas y grandes empresas. Las Mypes mayormente surgen por necesidades insatisfechas de sectores pobres, por desempleo, bajos recursos económicos, trabas burocráticas, dificultades para obtener créditos, entre otros (Palacios, 2018).

Por lo expresado las Mypes tienen un rol muy importante, su aporte produciendo u aportando bienes y servicios, adquiriendo y vendiendo productos o añadiendo valor agregado constituye un elemento determinante en la actividad económica y en la generación de empleo, pero carecen de gestión de negocio, falta de capital de trabajo por elevados precios de financiamiento y demasiada informalidad.

Bajo este panorama se aprobó un fondo de fortalecimiento productivo de las Mypes (Forpro) para permitirles financiar sus capitales de trabajo, sin embargo, fracasó por la exigencia de formalización y de pertenecer al régimen tributario o régimen general del Impuesto a la Renta. Otro fondo denominado crecer ha sido incluido en el pedido de facultades legislativas que financiaría a las Mypes sin previo requisito de formalidad, cuyo procesamiento sería muy complicado, y todavía no se ha implementado. Un reciente proyecto del Ministerio de Trabajo desarrolla una ley laboral juvenil para Mypes promoviendo contrataciones formales indefinidas, no muestra indicios de concretarse.

En el distrito de Huaraz las micro y pequeñas empresas dedicadas a la compra y venta de materiales de ferretería muestra una tendencia de crecimiento, a pesar de este crecimiento, estas Mypes tienen problemas desde un alto nivel de endeudamiento, por mala orden de prioridades al momento de financiarse, por los

créditos caros y la competencia desleal que existe en el mercado. Por tal motivo las Mypes tienen la característica de ser inestables económicamente y otra característica es la informalidad, es decir no cuentan con registros tributarios, laborales y municipales; generan empleo, pero estos no son adecuados porque los trabajadores no cuentan con los beneficios laborales de acuerdo a ley.

También las ferreterías en el distrito de Huaras generan mucha demanda, esto debería ser una gran oportunidad para el progreso y desarrollo de dichas empresas, pero por falta de una información óptima a la hora de decidir financiarse tienden a no progresar o en peor de los casos a fracasar. Por tal motivo es muy importante analizar las características de financiamiento, porque ayudará a diferenciar el financiamiento conservador del agresivo, los beneficios que se obtienen y la importancia.

Por todas las razones descritas y analizadas anteriormente el enunciado del problema es el siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019?

Para dar una buena respuesta al problema, se formuló el siguiente objetivo general:

Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019.

Asimismo para conseguir el objetivo general se planteó los siguientes objetivos específicos:

- Describir las características del financiamiento interno de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019.
- Describir las características del financiamiento externo de las micros y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019.

El propósito principal de este trabajo de investigación fue describir las características del financiamiento de las diferentes Mypes del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Huaraz, a través de esta información se buscó mejorar las deficiencias e dificultades que carecen las Mypes al momento de financiarse.

Por consiguiente, esta investigación es importante para futuros empresarios que tenga una buena idea de negocio, pero por falta de información óptima sobre las características del financiamiento no son viables, también para empresarios ya establecidos en el mercado para que tomen una buena decisión al momento de buscar financiamiento.

Justificación teórica, la investigación se realizó con la finalidad de aportar al conocimiento existente sobre el uso eficiente del financiamiento de las Mypes del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Huaraz, también la investigación permitirá conocer la orden de prioridades al momento de decidir financiarse, mediante la aplicación de la teoría de pecking order y conceptos básicos del financiamiento, lo cual ayudará a los empresarios e investigadores a interpretar mejor la forma del financiamiento.

Justificación práctica, la investigación permitió implementar un marco orientador del financiamiento destinado a las Mypes del rubro ferretería del distrito

de Huaraz, con el fin de incentivar a tomar buenas decisiones al momento de financiarse, también para identificar y solucionar problemas relacionados con el financiamiento; para la universidad ULADECH católica, esta investigación será importante porque ayudará a los estudiantes y tesisistas de contabilidad a realizar sus consultas y trabajos de investigación.

Justificación metodológica, el resultado del presente estudio brindara información confiable que podrá ser útil para futuras investigaciones que logren mayor impacto en la población estudiada; así como el instrumento válido y confiable que se proporcionó a la comunidad científica, el cual podrá ser utilizado en situaciones similares.

El desarrollo de la investigación fue viable porque se contó con los recursos necesarios como humanos integrado por el docente tutor, alumno, jurados y empresarios; también se cuenta con recursos materiales y financieros necesarios para la ejecución.

La metodología que se utilizó en la investigación fue de diseño descriptivo no experimental de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, puesto que se registró los datos tal y cual muestra su realidad, también porque se procedió en base a la numeración y el análisis estadístico; La población estuvo compuesta de 28 micro y pequeñas empresas y la muestra constituido por 28 micro y pequeñas empresas, la muestra fue no probabilística porque se eligió a las diferentes empresas ferreteras por su fácil accesibilidad y cercanía geográficamente a mi investigación, del mismo modo se escogió a la muestra en base a los criterios de inclusión y exclusión; el instrumento fue el cuestionario, en la recolección de datos se aplicó la técnica de la encuesta.

Los principales resultados que se obtuvieron; con respecto a las características del financiamiento interno, donde el 71% utilizó capital propio para la apertura de sus negocios, el 57% reinvirtió sus utilidades y solo el 25% utilizó las reservas como financiamiento; con respecto a las características del financiamiento externo, el 29% se financió con anticipo de clientes, el 79% utilizó el crédito de proveedores, y el 86% se financió con instituciones financieras, el 57% otorgó garantías, el 54% estuvo satisfechos con la tasa de interés cobrado, el 36% invirtió el financiamiento en capital de trabajo y en el mejoramiento e ampliación de la ferretería, el 75% obtuvo financiamiento a corto plazo, por último el 14% utilizó las hipotecas como financiamiento.

Finalmente se llegó a la siguiente conclusión, donde la mayoría de las Mypes dedicadas a este rubro acudió al autofinanciamiento y al financiamiento externo para desarrollar sus actividades de compra y venta de materiales de ferretería, ambos con características diferentes; por lo que se determinó que el autofinanciamiento benefició a las Mypes al momento de emprender, porque les favoreció en su progreso y crecimiento y lo obtuvieron del capital propio, reinvertiendo sus utilidades, con sus reservas y vendiendo sus activos en desuso. Por otra parte el financiamiento externo les benefició cuando necesitaban más capital para seguir desarrollándose, por lo que acudieron al anticipo de clientes, crédito proveedores, y en mayor porcentaje a créditos de instituciones financieras (corto plazo), finalmente pocos optaron por las hipotecas.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes internacionales.

Delgado y Chávez (2018) en sus tesis titulada “las Mypes en Ecuador y sus fuentes de financiamiento” tuvo como objetivo general dar a conocer la importancia y las principales fuentes de financiamiento de las pymes en el Ecuador y el tipo de investigación fue deductivo e inductivo para demostrar la afirmación y la verdad del enunciado. En conclusión dentro de la economía Latinoamérica el sector de las micro y pequeñas empresas (MYPES) ocupa un lugar muy importante aportando al crecimiento económico de la región. El Ecuador, no es la excepción, las Mypes ecuatorianas desempeñan un rol fundamental puesto que son las responsables de generar miles de plazas de empleo y dinamizar la economía. Dentro del ambiente económico las Pymes tienen particular importancia en el Ecuador, no solo por las aportaciones a la producción nacional sino a su vez a la flexibilidad de adaptación a nuevos rumbos o cambios ya sean de tipo tecnológico, social o de generación de empleo. La fuente más común de financiamiento para las Mypes en el Ecuador ha sido mediante créditos bancarios o mediante fondos propios. Sin embargo, un número de ellas dejan de crecer y no llegan a más de una década de antigüedad. La causa principal es que muchas de las Mypes no logran cumplir con los altos estándares de garantías y los múltiples requerimientos que solicitan las entidades financieras para el acceso a créditos económicos.

Illanes (2017) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Chile”. El presente trabajo tiene la finalidad de realizar una caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas en

Chile, revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad. A través de las encuestas Longitudinales 1, 2 y 3 preparadas por el Instituto Nacional de Estadísticas y el Ministerio de Economía. En forma complementaria se analizarán los factores que influyen en los niveles de deuda de una compañía a través del análisis de corte transversal en la Encuesta Longitudinal 3. Para el estudio realizado de la base de panel, se consideraron los modelos econométricos de efectos aleatorios, fijos y agrupados. Asimismo, el modelo de Heckman en dos etapas es utilizado para investigar los factores que influyen en los niveles de deuda de la empresa, en el que se considera el problema de sesgo de selección de las empresas cuando piden un préstamo. Lo interesante del estudio proviene del análisis de las variables cualitativas de la gerencia general de la compañía, que nos permite ver la importancia que poseen estas habilidades individuales en los niveles de deuda de la compañía y en los niveles de ROE. En conclusión el modelo de Heckman en dos etapas realizado, se constata el uso de un mayor nivel de apalancamiento que estos toman cuando son accionistas (nivel de ROE aumenta debido al nivel de apalancamiento de la firma y los gerentes socios tienden a tener un mayor nivel de deuda). Por otro lado si el administrador es hombre tiene un efecto positivo en los niveles de deuda que posee una empresa pero un efecto negativo en la rentabilidad de ésta que se podría deber a factores que por otras habilidades presentes en los gerentes que no han sido controladas y que son más comunes en las mujeres gerentes. El tamaño de las compañías si influye en su ROE, pero de manera negativa que se puede deber a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado en crecimiento en que se obtienen mayores

ventas y márgenes. Asimismo debido a que el acceso al financiamiento es menor en estas compañías, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas por lo que empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda.

2.1.2. Antecedentes nacionales.

Abanto (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - San Marcos - Cajamarca, 2015”. El objetivo logrado fue determinar y describir las principales características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra venta de artículos de ferretería de San Marcos - Cajamarca, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 10 Mypes a quienes se les aplicó un cuestionario de 25 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Finalmente se concluye que más de 2/3 (70%) de las MYPE estudiadas solicitaron créditos financieros de terceros para desarrollar sus actividades productivas y la mayoría (86%) de los créditos solicitados, fueron de entidades no bancarias formales.

Palacios (2018) en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. Caso: Ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018. El objetivo general determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú y de la ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018. La metodología de la investigación fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, la técnica de la encuesta, entrevista y observación directa.

Para el recojo de información hizo uso de un instrumento de recolección de datos a manera de cuestionario pre estructurado con 34 preguntas dirigidas a dar respuesta a los objetivos específicos planteados, el cual fue aplicado al propietario de la empresa en estudio. Llegando a la conclusión que la ferretería en estudio financia sus actividades comerciales a través de créditos en Bancos Financieros, con historial positivo, invirtiendo su capital en mercaderías para poder satisfacer el mercado local. En el Perú, las fuentes de financiamiento presentan una gran variedad a las que puede acceder las Mype para financiar su capital de trabajo y sus actividades comerciales.

Razuri (2016) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015. Tuvo como objetivo general determinar y describir las principales características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015. La población y muestra fueron calculadas en base a las empresas del sector en estudio ubicadas en la ciudad de Sullana. La metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño No experimental, transaccional, descriptivo. Aplicando la técnica de la revisión bibliográfica y documental, y como instrumento de recolección de información la entrevista, la observación directa y el cuestionario pre estructurado con 23 preguntas relacionadas a la investigación, aplicado al propietario, gerente y/o representante legal de las 50 empresas materia de investigación. En conclusión los propietarios y/o representantes son adultos su edad fluctúa entre los 26 – 60 Años, más de la mitad son de sexo masculino y cuentan con pareja conyugal. Siendo potenciales prospectos para las entidades financieras ya que como adultos han adquirido una conciencia y están en su máximo crecimiento como persona, así mismo tienen ya una vida

familiar realizada y estable. Respecto a las características de las MYPE: La mayoría de las MYPE en estudio tienen posicionamiento en el mercado, el 86% llevan más de tres años en el sector y rubro, siendo estables y maduras. La totalidad de las MYPE encuestadas están formalmente constituidas, tienen registro único de contribuyente, licencias de funcionamiento. Respecto al Financiamiento: El 74% destinó el crédito para capital de trabajo, las MYPE son conscientes que tener un buen stock de mercadería y con variedad de productos les hace más competitivas. El 58% de las empresas en estudio obtuvo financiamiento a corto plazo, si cuentan con una estrategia de financiamiento, ya que los créditos para capital de trabajo se deben manejar no mayor a 12 meses. Las MYPE tienen capacidad de pago para asumir deudas a corto plazo, pues el 64% de estas no tuvo problemas para cumplir con el cronograma de pago de sus obligaciones financieras.

Romero (2014) en su tesis titulada “influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de san José Lambayeque en el periodo 2010-2012”, el objetivo general Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012, el tipo de investigación, El diseño de investigación fue de tipo Ex post facto, La población estuvo constituida por todas las MYPES del Distrito de San José, La muestra fue de tipo poblacional ya que la conformaron las 130 MYPES del Distrito de San José, técnica de investigación fue el encuesta, instrumento fue el cuestionario. En conclusión existe una parte de pequeños negocios que no están satisfechos con el financiamiento ya que no han destinado de manera correcta su financiamiento, limitando su desarrollo en el tiempo, básicamente afectado por una deficiente gestión empresarial. Ante esta situación se recomendó promover

actividades de gestión empresarial con el apoyo de nuevos programas de financiamiento o la reformulación de los ya existentes, que les permita un correcto direccionamiento del financiamiento contribuyendo en el desarrollo y crecimiento empresarial de las MYPES. También han respondido favorablemente al financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, pero pese a este progreso aún persiste una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales; estos son aspectos que limitan a muchos emprendedores de poder invertir en nuevas tecnologías que les pueda generar una reducción en costos y un mejor margen de ingresos.

Seminario (2015) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial, rubro ferreterías de la ciudad de Sullana, 2014” objetivo general, determinar y describir las principales características del Financiamiento y la Rentabilidad de las Mypes del sector comercial –rubro ferretería de la ciudad de Sullana, 2014. Para desarrollar la tesis se utilizó la metodología de la investigación cuantitativa-descriptiva. El diseño de la investigación, fue no experimental; la técnica, fue la encuesta. El Instrumento El cuestionario pre estructurado con 21 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado a una muestra representativa conformada por 24 empresas del sector en estudio. En conclusión el 79% de las empresas llevan más de tres años en el sector y rubro de estudio y el 100% de se encuentran formalmente constituidas, que el 92% de las empresas encuestadas financian su actividad económica con capitales de terceros y el 58% lo invierten como capital de trabajo, en cuanto a la rentabilidad

el 83% afirma que el crédito otorgado ha mejorado la rentabilidad de su negocios, además el 75% de los encuestados tuvo la percepción de que los servicios brindados por las entidades financieras están contribuyendo al incremento de la rentabilidad de sus negocios.

Quispe (2013) en su tesis denominada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería zona Jr. 8 de Noviembre del distrito de Juliaca - Puno, Periodo 2012 – 2013”. El objetivo general de la investigación describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro ferretería Zona Jr. 8 de Noviembre del Distrito de Juliaca – Puno. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 26 microempresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 40 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. En conclusión el 73% son adultos, 54% son de sexo masculino, 46% con grado de instrucción de secundaria completa, el 92% financia su actividad económica con préstamos de terceros, el 54% obtiene su financiamiento en entidades no bancarias, el 54% manifiestan que las entidades no bancarias otorgan mayores facilidades. En el año 2012, el 69% solicitaron préstamo una vez, el 84% dicen que fue a corto plazo, el 73% indican que pagaron a una tasa de interés entre 2.1% al 4% mensual, el 92% de los encuestados manifestaron que su préstamo fue con el monto solicitado. En el año 2013, el 69% solicitaron crédito una sola vez, el 88% manifiestan que fue a corto plazo, a una tasa de interés del 2.1 al 4% mensual, el 96% manifestaron haber recibido el crédito con el monto solicitado, el 100% invirtieron en capital de trabajo.

Rojas (2018) en su tesis titulado “Caracterización de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: empresa ferretería Montero S.A.C. Tingo María, 2017”. El objetivo general determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017. La investigación fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. En conclusión las micro y pequeñas empresas necesitan obtener un financiamiento que sea idóneo a su realidad; es por ello que es importante conocer toda la gama de alternativas de financiamiento y saber cuándo adquirirlo y en que utilizarlo, para de esta manera lograr incrementar sus utilidades obteniendo mayor rentabilidad sobre su inversión. Asimismo, se sugiere que las empresas sean formales para que puedan acceder con mayor facilidad al financiamiento por medio de la banca formal, y tener un historial crediticio con un buen comportamiento de pago, convirtiéndose en un antecedente para acceder a montos mayores. Es por ello que podemos decir que con un adecuado financiamiento y la correcta orientación a las micro y pequeñas empresas éstas serán grandes, consolidadas y productivas.

2.1.3. Antecedentes regionales.

Castillo (2016) en su tesis titulado “características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería, Huarney 2015” El objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías de Huarney, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a

cabo se escogió una muestra dirigida de 20 MYPE de una población de 40, a quienes se les aplicó un cuestionario de 26 preguntas cerradas. En conclusión los empresarios de las MYPE: El 65% de los representantes y/o dueños de las MYPE encuestados son adultos de 38 a 51 años, el 75% son del sexo masculino y el 45% tienen estudios superiores no universitarios, el 70% de las MYPE encuestadas se dedican al sector y rubro por más de 3 años, el 85 % son formales, el 45% posee solo un trabajador y el 70% formaron sus MYPE para obtener ganancias, el 80% de las MYPE encuestadas obtuvieron financiamiento de terceros, el 56% obtuvo financiamiento de entidades bancarias, el 69% fue a corto plazo y el 75% fue invertido en capital de trabajo, el 55% de las MYPE encuestadas recibió capacitación, el 70% considera que la capacitación es una inversión, el 65% considera que la capacitación es relevante para su empresa y el 45% se capacitaron en temas de inversión de crédito. Finalmente la mayoría (80%) de las MYPE encuestadas financiaron sus actividades de comercio a través de préstamos de terceros, más 2/3 (75%) lo destinaron como capital de trabajo y la mayoría (80%) fueron capacitados.

Castillo (2018) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa ferretería “La solución.” De Huarmey, 2017”. Su objetivo general es describir la características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Ferretería “La Solución.” de Huarmey, 2017. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, como técnicas se utilizó la revisión bibliográfica y la entrevista. En conclusión en el Perú el tamaño de las MYPES ocasiona que estas no puedan

aprovechar los beneficios económicos de hoy en día, ya que la falta de garantías y la informalidad en las que muchas de estas se encuentran hacen que no puedan recurrir al financiamiento que se otorga en el sistema financiero. Por lo tanto se tendrá que realizar un estudio detallado de las causas y factores que limitan el financiamiento de las MYPES en Chimbote, para lo cual describiremos las características del financiamiento y su importancia para el crecimiento de las MYPES.

Fajardo (2015) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías del mercado las malvinas del distrito de Chimbote, 2014”. Tuvo como objetivo describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio -rubro ferreterías del mercado Las Malvinas del distrito de Chimbote, 2014. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió de manera dirigida una muestra de 15 mypes de una población de 40, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. En conclusión las mypes encuestadas obtuvo financiamiento en el 2014, de los cuales el 60% lo obtuvo de una entidad bancaria y el 40% de una entidad no bancaria, el 100% invirtió el financiamiento en capital de trabajo, el 100% considera que el financiamiento recibido contribuyo a la rentabilidad de su empresa. Finalmente las mypes encuestadas solicitaron créditos a terceros para financiar su capital de trabajo, lo que les ayudo a incrementar la rentabilidad de sus empresas.

Flores (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías - Chimbote, 2015”. El objetivo general de la investigación es describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro

ferreterías de Chimbote, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 15 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 19 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. Se concluye que el 66.67% financia su actividad productiva con créditos financieros de terceros, el 100% del crédito otorgado fue de corto plazo, y el 70% ha sido utilizado como capital de trabajo y poco menos de 2/3 (66.67%) de las MYPE estudiadas solicitaron créditos financieros de terceros para desarrollar sus actividades productivas; y que además, la totalidad de dicho crédito (100%) fue de corto plazo y poco más de 2/3 (70%) fue utilizado como capital de trabajo.

Hidalgo (2013) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2010 – 2011” el objetivo general Determinar y describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio - rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2010 – 2011. La investigación fue descriptiva, para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 7 microempresas, utilizando la técnica de la encuesta. El autor llega a la siguiente conclusión que el 100% de las Mypes han solicitado crédito financiero, la cual la gran parte del 57% si fue atendido en los créditos solicitados mientras que un 43% no tuvo éxito alguno. Además el 43% de las Mypes invirtió el crédito recibido en compra de suministros y un 14% lo invirtió en capital de trabajo y mejoras del local. El 28% de los empresarios se han capacitado en el año 2010 y 2011, en cambio la gran parte del 72% no ha recibido capacitación en estos años. Siendo así, que el 28%

de los trabajadores de las Mypes encuestadas solo se han capacitado en los últimos dos años y una gran proporción del 72% no ha obtenido esta oportunidad.

León (2017) en su tesis acerca de la “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016”. Su objetivo consistió en determinar y Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C de Casma 2016. La investigación fue no experimental –descriptiva y de caso, para el recojo de la información se utilizó el método de revisión bibliográfica-documental y la técnica de la entrevista mediante un cuestionario. Llegó a la conclusión que las micro y pequeñas empresas existen diversas dificultades para tener acceso al crédito, ya sea por las altas tasas de interés, los plazos cortos y exigencia elevada de garantías por parte de las instituciones bancarias de tal forma recurren a las no Bancarias así como también a las cajas rurales. Respecto al objetivo 02: podemos decir que la empresa a estudiar si recurre al crédito, en un 100%, pero es una manera de ayudar a lograr sus objetivos ya sea a corto, mediano o largo plazo, destinándolos en un 70% para el capital de trabajo, un 20% en ampliación y mejoramiento de local y un 10% en activos fijos. Respecto al objetivo 03: llegando a la comparación se llega a coincidir con los autores en las siguientes características. En que el financiamiento es obtenido de recursos de terceros, que los créditos obtenidos son invertidos usualmente en capital de trabajo, maquinarias e infraestructura y mencionando también que el financiamiento si mejora la rentabilidad de las empresas.

Minaya (2018) en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Ferretería

Cecisa” de Sihuas, 2016”. El objetivo general es describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales del Perú: Caso Empresa Ferretería Cecisa, 2016. La investigación fue de tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental, y para recoger información se utilizaron las fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas aplicada a la empresa del caso a través de la técnica de entrevista. En conclusión obtuvieron créditos de las entidades financieras, escogida por los bajos intereses. Siendo la entidad Financiera Caja Municipal ya que dicha institución le ofrece adquirirla a corto plazo, asimismo los créditos otorgados fue utilizado para el acondicionamiento de local y como capital de trabajo logrando así la permanencia en el mercado y crecimiento del negocio. Afirma que si mejoro la competitividad, productiva de su Empresa gracias al financiamiento.

Guerrero (2015) en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería-Chimbote, 2015”. El objetivo general de la investigación determinar y describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería de Chimbote, 2015. La investigación fue descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una muestra de 16 Mypes de una población de 30, a quienes se les aplicó un cuestionario de 29 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta. En conclusión la mayoría de las microempresas necesitan del financiamiento para poder operar en el mercado, sin embargo el crédito que obtienen es a corto plazo; por otro lado está la poca valoración que tienen a la capacitación; es decir, la mayoría de las Mypes sólo sobreviven, porque el poco

financiamiento que reciben es de corto plazo y escasa la capacitación para que puedan potenciar su conocimiento en el ámbito empresarial.

Sessarego (2015) en su tesis titulado “características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarney período 2011”. El objetivo general describir las principales características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarney período 2011. La investigación fue de tipo descriptivo y para la realización se escogió una muestra de 3 Mypes de una población de 6 empresas del sector a quienes se le aplicó una encuesta. Concluyendo que todas las Mypes cuentan con más de 5 años en el negocio con el cual se observó que tienen estabilidad en el negocio, cuentan con menos de 5 trabajadores, el 33,33% cuenta con capital propio y el 66,67% con capital ajeno. Respecto al financiamiento, se determinó que los créditos solicitados y otorgados fueron de entidades bancarias entre ellas tenemos a EDYFICAR y CMAC Santa el cual su tasa de interés es entre 26% y 29% anual y el plazo a pagar es entre 6 a 12 meses, el destino de los préstamos fueron para capital de trabajo donde su rotación tiene que ser más rápido para recuperar el capital invertido. Respecto a la optimización de la rentabilidad, se observó que el financiamiento fue oportuno, ya que mejoró su rentabilidad de las MYPES, pues incrementaron sus ventas manteniendo sus costos y esto permitió elevar sus ganancias, también se observó que el costo oportunidad fue mayor al capital invertido por los dueños, debido a la fuerte demanda que existe en Huarney.

2.1.4. Antecedentes locales.

Bautista (2018) en su tesis titulada “caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de abarrotes del

distrito de Huaraz, 2015” seguido del objetivo general que consistió en determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015. El diseño de investigación fue no experimental; la población muestral estuvo constituida por 48 dueños y/o administradores de empresas dedicadas al sector comercio - rubro Abarrotes del distrito de Huaraz; la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado; se consignaron los principios éticos. Conclusión: el 13% utilizó capital propio; el 17% reinvertió sus utilidades; el 8% vendió sus activos; el 4% emitió nuevas acciones para poder financiar su MYPE; el 4% hizo uso de la hipoteca, el 13% recurrió a los bancos; el 17% recurrió a las financieras; el 29% afirmó que si fue aprobado su crédito financiero que solicitó; el 13% invirtió el crédito como capital de trabajo; el 8% hizo uso del crédito para la compra de activos; el 4% utilizó el crédito para mejorar/ampliar su negocio; el 13% solicitó préstamo a los usureros; el 4% hizo sobregiro bancario y el 8% hizo uso del Leasing para financiar su empresa. Quedan determinados las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro – compra/venta de abarrotes del Distrito de Huaraz, 2015; de acuerdo a los resultados empíricos y teóricos obtenidos en la presente investigación.

Castillo (2015) en su investigación titulada “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Recuay, 2014”. El objetivo que se logró en la presente investigación consistió en determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Recuay en el 2014. El diseño de

investigación fue descriptivo simple no experimental y de corte transversal; la población muestral estuvo constituida por 23 propietarios trabajadores de ferreterías de la provincia de Recuay; la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. En conclusión el 52% indicaron que no organizaron su micro empresa con capital propio; el 61% indicaron que sí su micro empresa se organizó con endeudamiento bancario; el 75% indicaron a veces conocer la renta variable de su micro empresa; el 78% indicaron siempre participar en el mercado local; el 78% indicaron a veces pertenecer a una integración vertical a grandes empresas; el 65% indicaron siempre administrar satisfactoriamente los costos operativos de su micro empresa; el 65% indicaron que valoraban como alto la rentabilidad de su micro empresa en el 2014.

Huamán (2014) en su tesis titulada “el financiamiento y la rentabilidad en las mypes del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2012”. La investigación tuvo como objetivo general determinar si el financiamiento incide en la rentabilidad de las Mypes en el sector comercio rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz en el año 2012. El Tipo de investigación Fue cuantitativa, descriptivo; para el recojo de información se escogió en forma dirigida una muestra de 08 Mypes de una población de 15 a quienes se les aplico un cuestionario de 10 preguntas aplicando la técnica de encuesta. El autor llega a las siguientes conclusiones que las principales características de las MYPES del sector comercio – rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, el 67% de propietarios y trabajadores son varones, el 40% de la población tiene un nivel educativo de tecnológico, el 27% son Licenciados en Administración, quedan referidas las principales características del financiamiento de las MYPES del sector comercio rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, con el 60% fueron del tipo

de finanzas privadas, el 33% de fuentes de financiamiento fueron prestamos de amigos y parientes y otro 36% de bancos y uniones de crédito, en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo, el 33% utilizó el crédito comercial, con relación al crédito de largo plazo, el 27% solicitó crédito hipotecario, el 47% opinaron haber logrado la rentabilidad económica y financiera; así como el 27% de la población afirmaron que la forma de elevar su rentabilidad que aumentando sus ventas.

Velásquez (2018) en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio Rubro Ferreterías de Huaraz, 2017”. Su objetivo general fue determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, año 2017. En el aspecto metodológico, la investigación fue de enfoque cuantitativo; con diseño descriptivo simple no experimental de corte transversal. La población muestral fue de 24 empresas. La técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario. Concluyo: que el 50% indicaron haber financiado su microempresa con ahorros personales, el 70% dijo haber sido informado sobre el interés del préstamo antes de solicitarlo, el 67% indicaron que el financiamiento obtenido ayudó a mejorar su microempresa, el 54% indicaron que en su microempresa realizaban el análisis de rentabilidad, el 50% indicaron que en su microempresa realizaban el análisis de solvencia, el 58% indicaron que con el financiamiento obtenido ofrecían calidad de producto, el 63% opinaron que conocían sobre los riesgos de obtener un crédito financiero.

Shuan (2017) en su tesis titulada “El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de la provincia de Yungay, 2016”. La investigación tiene como objetivo general describir las

características del financiamiento y la rentabilidad de las MYE del sector comercio – rubro ferreterías de la Provincia de Yungay, 2016. La investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo y diseño no experimental. Se aplicó una encuesta, utilizando la técnica de la encuesta. Llegó a la conclusión de que el 80% de las empresas están constituidas con autofinanciamiento, el 20% con financiamiento de terceros, 81% de las MYPE han obtenido 1 -2 veces créditos entre los años 2015. Respecto a la rentabilidad, que solo 16 MYPE que tuvieron préstamos se puede decir que el 75% ha mejorado su rentabilidad, el 56% de las capacitaciones mejora la rentabilidad, el 73% de las MYPE si han tenido una mejora en los dos últimos años y el 73% de las MYPE no han tenido una disminución en la rentabilidad en los dos últimos años.

Minaya (2015) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Independencia, periodo 2015. La investigación tiene como objetivo general determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Independencia, periodo 2015, la investigación fue no experimental – descriptivo de corte transversal, para llevar a cabo se escogió una muestra poblacional de 45 MYPE, a quienes se les aplicó una encuesta de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. El autor llega a la conclusión que el 64% de las empresas están constituidas con autofinanciamiento, el 65% de estos no necesito financiamiento, 81% de las MYPE han obtenido 1 -2 veces créditos entre los años 2015. Respecto a la rentabilidad, que solo 16 MYPE que tuvieron préstamos se puede decir que el 75% ha mejorado su rentabilidad, el 56% de las capacitaciones mejora la rentabilidad, el

73% de las MYPE si han tenido una mejora en los dos últimos años y el 73% de las MYPE no han tenido una disminución en la rentabilidad en los dos últimos años.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Las teorías de financiamiento.

Dentro de los factores primordiales que ayudan al desempeño de las Mypes, se encuentra el acceso al financiamiento como uno de los principales. Por tal motivo es importante que las micro y pequeñas empresas busquen las mejores estrategias de financiamiento para aumentar sus productividades y también para obtener mayores tasas de creación y crecimiento de las mismas.

Adicionalmente el financiamiento también consiste en la obtención de recursos económicos necesarios, ya sea de fuentes internas o externa, a un periodo corto o largo plazo y que dichos recursos económicos sirvan para adquirir bienes de capital y como medios de pago que la empresa necesita para cumplir sus fines.

En Perú y en la provincia de Huaraz una de las grandes trabas que tienen los micros y pequeños empresarios es el acceso al financiamiento óptimo, destacándose como un factor restrictivo la falta de información de los propietarios o socios a la hora de decidir financiarse con recurso propio o ajeno. Por tal razón se buscará explicar la forma de cómo debe estar financiada una empresa, siendo materia de investigación los recursos óptimos para generar un mayor valor a la empresa.

Domínguez y Crestelo (2009) definen que la estructura del financiamiento son una serie de factores tales como la administración eficiente de los recursos monetarios y un uso afectivo de las fuentes de financiamiento. Con la combinación de estos factores se facilitara la obtención de resultados favorables y el crecimiento seguro de las Mypes.

La estructura del financiamiento responde a las estrategias financieras y está a su vez tiene el objetivo de elevar el precio de la acción o aporte inicial, también la productividad del capital, el valor de la empresa y de la misma manera proveer los fondos necesarios para realizar otras estrategias como disminuir los riesgos de insolvencia; obtener recursos cuando sea necesario.

Modelo de la jerarquía financiera (La teoría del pecking order).

Investigado por Myers y Majluf (1984) donde manifiestan que las empresas no tienen una estructura óptima de financiamiento, sino que se sigue una escala de jerarquías al momento de buscar financiamiento.

Al igual Gómez (2011) sugiere un orden de prioridades al momento de decidir realizar un financiamiento para una inversión, en la primera orden las empresas prefieren el financiamiento interno, porque los beneficios retenidos son las primeras fuentes de financiamiento que son muy atractivos para los directivos, en la segunda orden prefieren la deuda segura cuyo costo son los intereses y el riesgo de embargo, Finalmente prefieren la emisión de acciones.

Otro enfoque que sostiene la teoría del pecking order es el enfoque de los costos de transacción. Los costos de transacción están referidos a todas aquellas erogaciones monetarias que una empresa tiene que realizar al momento de realizar una transacción financiera; las decisiones de financiamiento están afectas a este tipo de costos.

Teoría de trade off o equilibrio de la estructura de capital

La teoría de trade off sugiere que la estructura financiera óptima está determinada por un punto a favor y uno en contra, entre los costos y los beneficios del endeudamiento, con el objetivo de encontrar el punto de equilibrio. En otras

palabras, cuando el valor de la empresa aumente, también aumenta el grado de endeudamiento y esto debe ser hasta un punto máximo a partir de cual se debe limitar a endeudarse, sin llegar a las dificultades financieras.

Para Insa (2015) esta teoría establece un límite al endeudamiento debido a los costos derivados de las dificultades financieras, dichos costos pueden ser de dos tipos (directos e indirectos). También afirma la existencia de una combinación óptima entre los recursos propios y ajenos, que maximizan el valor de la empresa. Es decir cuando llega el punto de crecimiento, es conveniente sustituir los recursos propios por los ajenos pues se obtiene un fuerte ahorro de capital para la empresa.

2.2.2. Teoría de las micro y pequeñas empresas.

Las micro y pequeñas empresas (MYPES) en estos tiempos son consideradas como las principales impulsadoras de crecimiento económico, las generadoras de empleo y las reductoras de pobreza en las zonas donde se ubican. Si bien tienen mucha importancia, también tienen muchas dificultades que delimitan su supervivencia y desarrollo a largo plazo.

Por tal motivo es necesario identificar los factores que influyen en el crecimiento y desarrollo de las Mype; en tal sentido se presentaran teorías que estudian tales factores.

Según Beatrice, Mesones y Roca (2013) los factores que determinan el desempeño de los empresarios son cuatro: el desarrollo, la motivación por el crecimiento, las habilidades gerenciales para lograr dicho crecimiento, el acceso a los recursos y la demanda de mercado.

También identificaron cinco factores que limitan la consolidación y el crecimiento de los empresarios:

- Factores Administrativos.

En el aspecto administrativo los factores que limitan el crecimiento de las Mypes tienen relación con la gestión de recursos humanos, aspectos contables y financieros, la administración propia de sus negocios y la capacitación.

- Factores Operativos.

Los factores identificados que limitan el crecimiento tienen relación con aspecto de mercadeo, establecimiento de precios, control de la producción y control de inventarios.

- Factores Estratégicos.

Dentro de estos, los factores identificados fueron el acceso al capital, la falta de una visión de largo plazo y planeamiento, la investigación y conocimientos de mercado.

- Factores externos.

En los factores externos, los de mayor incidencia mencionan a la corrupción, informalidad y tecnología. Los de menor incidencia se refieren a temas relacionados con la competencia y el estado.

- Factores personales.

Los factores personales identificados incluyen la motivación generada por terceros para iniciar, crecer e implementar nuevos negocios, la educación en la gestión empresas y la experiencia de los empresarios.

Para Berger y Udell (1998) las Mype tienen un ciclo financiero de crecimiento, durante el cual cambian las necesidades y fuentes disponibles de financiamiento, ya que al compás del desarrollo del negocio, se gana mayor experiencia y disminuye la capacidad informativa. Las empresas son

informacionalmente más opacas en la etapa de arranque, cuando se está desarrollando la idea del negocio y/o empieza la producción a baja escala; en esta etapa confían principalmente en los aportes del emprendedor, familiares y amigos de éste, crédito comercial e inversores ángeles. El capital de riesgo generalmente aparece más tarde, en la etapa de rápido crecimiento; como crédito de instituciones financieras, primero a corto y después a más largo plazo, recién estaría disponible cuando la empresa alcanza tamaño y edad, tales que cuenta con registros contables históricos, que reflejen cierto nivel de activos tangibles. Se debe tener en cuenta que ésta no es una teoría general para todas las pequeñas empresas, ya que no existe correlación perfecta entre la antigüedad, tamaño y crecimiento de la empresa.

La teoría de la vida en tres mundos

Según Carrascosa (2012) manifiesta que una empresa si desea progresar y mantenerse estable debe ser competente hoy y a la vez estar preparado para competir mañana. Por lo tanto la empresa debe estar en constante actualización para poder satisfacer las necesidades tan cambiantes de los consumidores; como el mundo está en constante cambio tecnológico nuestra empresa debe estar en la forma de entender dichos cambios.

Una estrategia importante para el progreso de la Mype es llegar en las metas propuestas trabajando con lo que tiene la empresa aprovechando al máximo la situación actual. También la forma más favorable para sobrevivir y crecer en el futuro es la adaptación mental de los empresarios en cada momento de actualización. Ciertamente el financiamiento es importantes para la adaptación de la empresa pero sin la adaptación mental previa y adecuada, dicho financiamiento tendrá poco éxito, serán inversiones malgastadas y llevaran al fracaso a la empresa. En palabras más

directas, si no aceptamos la situación, ni adaptamos nuestra forma de pensar al futuro que ya está aquí, las decisiones que tomemos estarán obsoletas antes de nacer.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. El financiamiento.

2.3.1.1. Definición del financiamiento.

El Financiamiento es el mecanismo por el cual se obtiene recursos económicos, proveniente de fuente interna o externas; destinado por lo general para cumplir algún proyecto, apertura de un negocio, adquirir bienes, cubrir los gastos, cumplir los compromisos con los proveedores, ampliación del negocio o para cumplir alguna otra necesidad ya sea de manera personal u organizacional.

Mary (2001) plantea en su investigación que las fuentes de financiamiento de las empresas están distribuidas de diferentes formas, que se determinan con el nombre de estructura financiera. También la otra manera de definición de la estructura financiera, es como una entidad u empresa puede obtener un capital o fondo para realizar sus actividades y llegar a sus metas trazadas. No existen fórmulas ni magias que otorguen a las Mypes un financiamiento ideal, cada uno de ellas debe involucrarse a un costo de financiamiento, por lo tanto podemos buscar reducir los costos de financiamiento para un nivel determinado de riesgo.

2.3.1.2. Objetivo del financiamiento.

El principal objetivo es conseguir liquides económica lo suficiente y de la forma más fácil y segura, para realizar operaciones normales que las Mypes desarrollan en un periodo determinado.

2.3.1.3. Procedencia del financiamiento.

Según en el contexto empresarial existen dos tipos de fuentes de financiamiento que son las más comunes.

A. Financiamiento interno

Según Merton (2003) se conoce como fuente de financiamiento interno o autofinanciamiento a aquellos recursos que se generan dentro de la misma empresa; el rol que cumple es muy importante para el progreso de la misma, en especial para aumentar el capital de la empresa sin riesgo alguno.

A.1. Capital propio

Los recursos propios son aportaciones que realizan los socios para constituir el capital de la empresa desde su fundación, esto incluye su patrimonio personal (dinero en efectivo y ahorros) y también objetos como maquinas o equipos que se aporta a la empresa.

A.2. Aporte de socios

Recursos obtenidos en las mismas empresas, que son parte del nuevo capital social. Esta liquides económica permanecerá indefinidamente dentro de la empresa, por lo que se considera un financiamiento a largo plazo y las principales formas de aportación son:

- La suscripción de acciones comunes: es un capital social a largo plazo, considerado los verdaderos dueños y en consecuencia no es obligatorio pagar los dividendos.
- La suscripción de acciones preferentes: son títulos que se negocian en el mercado bursátil, en el periodo de suscripción de las nuevas acciones, con estas el antiguo accionista tiene derecho a suscribirse a las nuevas.

- Las utilidades retenidas: es la parte de los dividendos de la empresa que no son repartidos entre los socios o accionistas.

A.3. Utilidades reinvertidas

Es una figura tributaria que está destinado a fomentar la capitalización de las utilidades, mediante el aporte de capital financiero con utilidades. Es decir que los beneficios obtenidos por la empresa no se reparten, sino que se destinan a otros fines que la empresa necesita.

A.4. Reserva de capital

Las reservas son fondos que las empresas acumulan de los beneficios obtenidos de sus ejercicios y que no se han distribuidos.

Las reservas se dividen en:

- Reserva legal
- Reservas estatutarias o contractuales
- Reservas provenientes de subvenciones de equipo
- Reserva voluntaria

A.5. Depreciación y amortización

Las empresas al comprar un activo fijo, constituyen un fondo de depreciación que viene a representar también un fondo de utilidad y la amortización implica que una empresa pague en forma periódica un préstamo. Según los procedimientos de depreciación y amortización las empresas recuperan el costo de inversión. Ya que las provisiones para tal fin son registradas directamente como gasto para la empresa, disminuye automáticamente con esto las utilidades, por lo tanto, no existe la salida de dinero al pagar menos impuestos y dividendos.

A.6. Venta de activos o desinversiones

La venta de activos físicos como terrenos, edificios o maquinaria en desuso, son una forma de obtener financiamiento pero son poco usados por las empresas, ya que dichos activos fueron adquiridos para ser utilizados en la producción. El financiamiento por este medio representa un elemento interno que le permite obtener recursos y al mismo tiempo evitar que estos resulten improductivos para la organización.

B. Financiamiento Externo

Recursos financieros (dinero) que son adquiridos de terceras personas ajenas a la empresa, para hacer frente a nuevos proyectos e inversiones exigidos en el transcurso normal de la empresa y que se obtienen de diversas fuentes.

Según Ricaldi (2013) se realiza este financiamiento cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, por lo que es necesario recurrir a terceros; como préstamos bancarios, factoraje financiero, entre otras vías.

B.1. Financiamiento a corto plazo

Para Colindres y Mairena (2016) el financiamiento a corto plazo son obligaciones que se espera que terminen en menos de un año y que se puede obtener de manera más fácil y rápida. También las tasas de intereses son bajas y no restringen las acciones futuras de las empresas.

a) Anticipo de clientes

En muchas circunstancias el cliente solicita productos, cuando este lo solicita se le puede cobrar un anticipo como garantía, dicho anticipo permitirá que la empresa durante su producción solvete sus gastos e inversiones.

b) Crédito de proveedores

Esta forma de financiamiento es la más utilizada en las empresas comerciales, porque está destinada para la inversión de la mercadería o inventario. Es de suma importancia en circunstancias de escases monetaria y en época de inflación, este recurso es una de las medidas más efectivas para neutralizar dichos efectos.

c) Descuento de documentos

Cuando la empresa necesita inmediatamente el dinero, podrá descontar los títulos de créditos recibidos en pago, dicho descuento consiste en la entrega que hace la empresa de sus documentos por cobrar y como retribución recibirá de la institución el valor del documento menos la tasa de descuento correspondiente. Esta operación tiene un vencimiento de 90 o 180 días.

d) Préstamos y Créditos directos

Este tipo de financiamiento se realiza directamente con instituciones de crédito con un estricto plazo (30, 60, 90 días). Su aplicación es por una necesidad eventual como la compra de mercadería por el bajo precio, escases del producto o alguna otra ocasión similar.

Préstamos bancarios

Es la operación financiera en la que el prestamista entrega al prestatario una cantidad fija de dinero al comienzo de la operación, con la condición de que el prestatario devuelva esa cantidad junto con los intereses en un plazo determinado.

Crédito bancario

Es la cantidad de dinero, que una entidad pone a disposición para utilizarla según la necesidad de cada momento, Los créditos también se conceden durante un plazo, pero a diferencia de los préstamos, cuando éste se termina se puede renovar o ampliar.

e) Factoring

Son servicios prestados por sociedades especializadas a las empresas que desean confiarle la gestión de sus créditos (venta de las cuentas por cobrar) y con esta obtener una nueva forma de financiamiento a corto plazo. Sus principales elementos son:

- Acreditado: comerciante que vende sus bienes a sus clientes a crédito.
- Cliente: persona física o jurídica que compra sus bienes del acreditado con la promesa de pagarle en un plazo definido.
- Factor: la sociedad nacional de crédito a la cual el acreditado entrega sus cuentas por cobrar para que éste lo cobre.

f) Documentos por pagar

Consiste en que la empresa obtiene recursos de tercera personas ajenas, mediante la firma de títulos de créditos los cuales garantizan el pago de dicho crédito en un plazo convenido.

Los titulo de crédito (documentos por pagar)

- Letra de cambio: es un título de crédito mediante el cual el girador da una orden de pago a otro llamado girado para que lo pague a un tercer beneficiario.
- Pagaré: documento comercial mediante el cual el deudor se compromete a pagar una cierta cantidad de dinero al acreedor en un determinado tiempo.

A.2. Financiamiento a largo plazo

Para Torre (2011) los financiamientos a largo plazo son acuerdos formales que se otorgan a un periodo de devolución mayor a un año; por lo general en estos

financiamientos debe existir una garantía, que permita el trámite del préstamo requerido. El objetivo principal es proveer fondos por más de un año y la gran parte de dicho financiamiento son para alguna mejora que beneficie a la empresa.

Préstamo

Las entidades financieras entregan una cantidad de dinero a los inversionistas y que este último tiene la obligación de devolver el dinero en un plazo mayor a un año, más el interés devengado. Es recomendable usarlo en situaciones en las que se necesita una suma importante de liquidez, como ampliaciones de negocios, etc.

Hipoteca

La hipoteca es un contrato median el cual un deudor deja como garantía un bien para quien lo concede un prestamos, de tal forma que si el deudor no cancela sus obligaciones, el acreedor tiene derecho a solicitar la venta del bien para así poder cobrar lo que le deben. También una de las características de la hipoteca es que el bien concedido como garantía puede ser utilizado por el deudor.

Emisión de nuevas acciones

El capital social de la empresa puede estar representado por acciones comunes preferentes, estas acciones son aquellas que emiten las empresas para ser colocadas entre el público inversionista; estas acciones tienen dos objetivos primordiales que son incrementar el capital social, colocar ante el público inversionista parte de las acciones comunes y que se ponen a la venta.

Bonos

Los bonos son instrumentos de deudas que emita una empresa como la finalidad de financiarse, en la cual el prestatario promete pagar una suma específica

en una futura fecha, con los intereses determinados. También la emisión de bonos está asegurada por una hipoteca llamada “escritura de fideicomiso”.

Fideicomisos: es un acto mediante el cual uno o varias personas entregan bienes o derechos a una entidad fiduciaria para crear un patrimonio que es suministrado por esta entidad para beneficiar a otra persona o a la persona que entrega dichos bienes.

Arrendamiento financiero

También conocida como leasing o arrendamiento financiero, este es un contrato que se negocia entre el propietario (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de estos bienes durante un periodo determinado y mediante un pago de una renta específica. El financiamiento por este medio es sumamente flexible para las empresas porque evitan el riesgo de una rápida obsolescencia y dan oportunidades a pequeñas empresas en caso de quiebra.

2.3.1.2.1. Las fuentes de financiamiento sin garantías.

Las fuentes de financiamiento sin garantía generalmente son:

Espontaneas

Cuentas por Pagar: son los créditos que brindan los proveedores a la empresa y que origina generalmente por la compra de mercadería.

Pasivos acumulados: es la obligación que se desarrolla por servicios recibidos que todavía no fueron pagados, como los salarios.

Bancarias

Línea de crédito: Es el pacto entre un banco y un prestatario en donde se indica el crédito máximo que el banco extenderá al prestatario durante un período determinado.

Convenio de crédito revolvente: son líneas formales de crédito, que el banco tiene el deber de cumplir con un contrato de crédito revolvente y obtendrá un honorario por el compromiso.

Extra bancarias

Documentos negociables: consiste en una fuente promisorio sin garantías a corto plazo que emiten empresas de buena reputación crediticia y solamente empresas grandes.

Anticipo de clientes: Los clientes pueden pagar antes de recibir la totalidad de la mercancía.

Préstamos privados: este préstamo consiste en obtenerse préstamos sin garantía a corto plazo de los accionistas de la empresa

2.3.1.2.2. Las fuentes de financiamiento con garantías.

Existen tres tipos de garantía:

Cuentas por cobrar

La cesión de las cuentas por cobrar en garantía se caracteriza por el hecho de que le prestamista tiene derechos sobre dichas cuentas, también tiene recursos legales hacia el prestatario.

Inventarios

Los principales inventarios como garantía son: gravamen abierto, recibos de fideicomiso, recibos de almacenamiento.

Otras fuentes

En otras fuentes de garantía encontramos la garantía de acciones y bonos, préstamos con codeudor, finanzas y seguros.

2.3.1.2.3. *Según la formalidad.*

Fuentes de financiamientos formales

Son préstamos realizados por instituciones que son regulados y supervisados por la superintendencia de banca y seguros y AFP (SBS). Dentro de estos se incluyen bancos públicos y privados de Perú, financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, cooperativas de ahorro y crédito.

El financiamiento formal tienen la característica de mantener en reserva su información personal y financiera, también por ofrecer liquides inmediata.

Fuentes de financiamientos informales

Comprenden operaciones de financiamiento que no están controlados por alguna autoridad gubernamental, por lo general son realizadas por prestamistas informales o solidarios donde casi pocas veces se pagan intereses y si los hay siempre son menores que en cualquier institución.

Con este tipo de financiamiento se obtiene el dinero inmediatamente y disponible en cualquier momento, de mismo modo también son muy peligrosas por los créditos caros, las amenazas que utilizan para lograr los pagos de las cuotas y lo más importante que no están protegidos por ninguna ley estatal.

Las formas de financiamiento informales más comunes son por medio de préstamos familiares y amigos, sistema de panderos u juntas, crédito de proveedores, casa de empeño, organismos no gubernamentales, prestamistas individuales, entre otros.

2.3.1.2.4. *Tasa de interés.*

Según Avalos (2007) la tasa de interés es un fenómeno estrictamente monetario, es decir que el interés es el precio que se paga o se cobra por la utilización de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado.

Existen dos tipos de tasa de intereses:

La tasa de interés pasiva: es la tasa que las entidades financieras pagan a los depositantes por sus ahorros. Estas varían dependiendo del plazo y tipo de depósito:

Depósitos a la vista: este depósito permite sacar el dinero en cualquier momento.

Depósitos de ahorro a plazo: se puede sacar el dinero a partir 7 a 21 días.

Depósito a plazo fijo: se puede sacar el dinero a partir 30 a 60 días.

La tasa de interés activa: es la tasa que paga el deudor a las entidades financieras al momento de recibir el financiamiento.

La tasa de interés nominal: se utiliza para calcular el pago de interés que el cliente hace al banco.

La tasa de interés efectiva: determina el verdadero costo del financiamiento y que incluye además pagos de comisiones y seguros.

2.3.1.3. *Las micro y pequeñas empresas (MYPES).*

2.3.1.3.1. *Definición de las Mypes.*

Para definir a las Mypes no hay un concepto general, hay diversos criterios para clasificarlos, por la cantidad de trabajadores, activos físicos y tangibles y el valor de ventas o ingresos netos que obtienen anualmente. Según una definición legal las Mypes son organismos empresariales creadas por personas naturales y jurídicas,

las principales actividades que desempeñan es la extracción, transformación, producción y comercialización de bienes.

Para Huamán (2009) existen tres clases de Mypes según los estratos.

a) Mype de acumulación: son aquellas empresas con potencial crecimiento en el mercado, tienen capacidad para generar buenas utilidades, cumplen con los requisitos mínimos de formalidad, los niveles de formación y capacitación de sus trabajadores son mayores, pero continúa siendo una limitante para su desarrollo, también mantienen relaciones laborales y familiares.

b) Mype de subsistencia: estas empresas por lo general son inestable desde el punto de vista de su viabilidad, son mayormente informales, no generan empleo adecuado, mantienen relaciones laborales familiares, las fuerzas laborales son bajos de educación por lo que la producción de mano de obra es baja, los medios de producción utilizados son rudimentarios y simples.

c) Nuevos emprendimientos: son aquellas iniciativas empresariales concebidas desde un enfoque de oportunidad, los emprendimientos apuntan a la innovación, creatividad y cambio hacia una situación económica estable y más deseable ya sea para iniciar un negocio como para mejorar y hacer más competitivas las empresas.

Se determina como micro empresa a los sectores productivos de baja capitalización, que realizan sus actividades bajo riesgos propios en el mercado, mayormente estas empresas se crean por la necesidad de sobrevivencia de sus propietarios. También se entiende por microempresa a las unidades económicas que

contratan habitualmente mano de obra asalariada, mientras que auto empleado son aquellos que trabajan por cuenta propia y no contratan mano de obra (Antón, 2007).

Las leyes y decretos que se designaron para las Mypes en el transcurso del tiempo.

Ley específica que se designa para las pequeñas empresas se dictó en 1976 a través de decreto legislativo N° 21435 “ley de pequeñas empresas del sector privado” y se consideró a pequeñas empresas cuyos ingresos anuales eran de 590 salario mínimo vital que es equivalente a 41,000 dólares. También se creó la empresa Individual de Responsabilidad Limitada-EIRL, que se caracterizó por diferenciar el patrimonio de la persona jurídica de la persona natural.

En el año 1991, con el decreto legislativo N° 705 “ley de promoción de micro y pequeñas empresas”, decretado el 15 de noviembre se estableció oficialmente una definición diferenciada de micro y pequeñas empresas, empleando el número de trabajadores y las ventas anuales que realizaban era como indicadores de límite, se denominaba microempresas a las que tenían hasta 10 trabajadores y nivel de venta no excede de 12 UIT; pequeñas empresas las que tiene 20 trabajadores y un nivel de venta que no exceda de 25 UIT.

La ley N°28015, ley de promoción y formalización de las micro y pequeñas empresas promulgada el 3 de julio de 2003, esta ley también clasifica a las Mypes de acuerdo a número de trabajadores y nivel de ventas anuales. La diferencia con la anterior norma es que determina características para ser considerado Mypes. Para micro empresas de 1 a 10 trabajadores y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT, pequeñas empresas de 1 a 100 trabajadores y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 UIT.

Mediante Decreto Supremo N° 007-2008, del 30 de septiembre de 2,008, se promulgó el Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE, norma que fuera reglamentada por el DS N° 008-2008. Este Texto unifica las normas de la Ley 28015 y las modificaciones a esta efectuada por el Decreto Legislativo N° 1086.

El 02 de Julio del 2013, el Congreso de la República promulgó la Ley N° 30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”. Este establece el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME). Se cambian los criterios de clasificación para las micro y pequeñas empresas de las siguiente manera: las ventas anuales de 150 UIT hasta 1,700 UIT, no hay límite de trabajadores.

2.3.1.3.2. Característica, importancia y problemática de las MYPES.

Características de las MYPES

Son unidades económicas intensivas en mano de obra, es familiar, tiene un vínculo estrecho entre el negocio y la familia, por ser de carácter familiar no obtienen remuneración una gran parte del personal que laboran en la empresa, la estructura del establecimiento tienen limitaciones en el espacio, como la electricidad, agua y desagüe, el motivo es que utilizan como establecimiento sus viviendas, las garantías que tienen son difíciles de registrar para que puedan aprobar para financiamiento, la gran parte de los propietarios ligadas a la actividad son de economía baja,

Nivel de ventas anuales: Micro empresas: monto máximo de 150 UIT,
pequeña empresas: monto máximo de 1700 UIT.

Los socios son los que trabajan y aportan el capital, lo que conlleva a la confusión de financiamiento empresarial y de la familia, los trabajadores tienen niveles bajos de calificación, los materiales son adquiridos en volúmenes pequeños, con precios altos y con costos ocultos de transportes y tiempo utilizado, las tecnologías son atrasadas, la maquinaria y herramientas son obsoletas.

La importancia de las MYPEs

La importancia de las Mypes se observa en la estructura productiva que tiene Perú. También su importancia está basada en: Proporciona abundantes puestos de trabajo, reduce la pobreza, incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población, son la principal fuente de desarrollo del sector privado, Mejoran la distribución del ingreso, contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

Problemática de la MYPEs

Muchos estudios e investigaciones han determinado los numerosos problemas que dificultan en el desarrollo y mejoramiento de las MYPEs, principalmente en aspectos de gestión como en lo relativo a su acceso al financiamiento.

El problema con relación a la gestión son las siguientes: el pequeño tamaño de la empresa que no permite aprovechar las economías de escala, baja productividad debido a la carencia de tecnología y mano de obra calificada.

El problema relacionado con el difícil acceso al financiamiento: la falta de fondos para otorgar el préstamo a las empresas pequeñas, la ausencia de tecnologías adecuadas para la fácil atención a los Mypes por parte de los sistemas financieros, la falta de garantías reales, la mayor parte de las Mypes son informales lo que las hace muy riesgosas el financiamiento.

2.4. Definición de términos básicos

- **Anticipo de clientes.-** Es el monto de dinero que el cliente entrega como una cuenta futura de compra, este monto puede financiar una parte o el total de la inversión.

Según Pardo (2018) el anticipo de clientes se realiza cuando un cliente solicita la compra de un producto determinado, por el cual adelanta un importe de dicha compra.

- **Capital propio.-** Es el monto económico proveniente de las aportaciones que realizan los empresarios o socios de una empresa.
- **Crédito de proveedores.-** Es un medio de financiamiento que consiste en adquirir mercaderías necesarias, asumiendo un compromiso de pago con los proveedores.

Según Aguilar (2003) el crédito de proveedores, permite a la empresa disponer del importe de la mercadería por un periodo de tiempo, el tiempo se extiende depende del acuerdo mutuo que tienen el proveedor y la empresa.

- **Ferretería.-** Local comercial en donde venden herramientas, para utilizar en tareas de construcción, reparación, etc.
- **Financiamiento.-** Es el acto por el cual se obtiene o concede dinero, ya sea a personas, empresas u organizaciones que tienen una idea de inversión.

Según Montoya (2015) el financiamiento debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en otras palabras es la combinación de todas las deudas financieras de la empresa, sea cual sea el periodo de vencimiento. Sin embargo, hay

autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones a largo plazo.

- **Financiamiento externo.-** Son aquellos recurso económicos que provienen de fuentes que no pertenecen a la empresa.

Según Levy (2008) el financiamiento externo son aquellas fuentes donde se acude cuando se necesita más recurso económico, porque los recursos propios ya no son suficientes por lo que es necesario acudir a terceros.

- **Garantía.-** Es un medio para dar seguridad en los casos que exista un incumplimiento o aparezca un problema, sin estas muchas transacciones no se realizarían.

Según Morán (2009) el financiamiento con garantía consiste en que él prestamista exige una garantía que puede ser un activo fijo que posee la empresa y el financiamiento sin garantía consiste en fondos que consigue la empresa sin comprometer los activos y patrimonios específicos.

- **Hipoteca.-** Derecho real de garantía, mediante el cual un deudor deja como garantía un bien, para asegurar el cumplimiento de la deuda.
- **Instituciones financieras.-** Entidades que tienen la finalidad de captar el dinero que tienen o necesitan los clientes, por lo tanto son intermediarios y ayudan en el flujo de dinero en la economía.
- **Interés.-** Es el índice por el cual se mide la rentabilidad de las inversiones o el costo del financiamiento, dicho en otras palabras es el precio que se paga por utilizar los recursos económicos de terceros.

Según Raffino (2020) el interés o también llamado tasa es un porcentaje de dinero que obtendrá el prestamista como retribución por utilizar su bien, en un

tiempo determinado, en otras palabras el interés es monto acordado entre el prestamista y el prestatario.

- **Negocio.-** Es una ocupación económica que busca conseguir utilidades por medio de la venta de productos o servicios.
- **Reservas.-** Son recursos económicos propios de la empresa, por lo general proveniente de beneficios retenidos.
- **Utilidades reinvertidas.-** Es una forma de financiamiento más utilizado en las pequeñas empresas, con la finalidad de capitalizar o ahorra una porción de los dividendos.

III. Hipótesis

No corresponde, porque es un estudio descriptivo y con una sola variable.

Es importante recalcar, que la formulación de la hipótesis es trascendental en investigaciones donde existen relaciones de causa y efecto entre variables. En las investigaciones de nivel (exploratorio, descriptivo, analítico y comparativo) no se plantean hipótesis porque allí no se trabaja con relaciones causales entre variables.

Las investigaciones de nivel descriptivo solo identifican las características de la unidad de estudio y no busca sus causas, por lo tanto, no es necesario establecer hipótesis, dado que se trata solo de mencionar las características de la situación problemática, tal y como se observa en el lugar de los hechos (Fernández, 2010).

IV. Metodología

4.1. Diseño de investigación

El diseño que se utilizó en esta investigación fue descriptivo – no experimental, porque la variable de mi investigación, como es el financiamiento no fue modificado ni manipulado por que ya ocurrieron, al igual que sus efectos y solo se investigó del periodo 2019.

Para Palella (2015) el diseño no experimental es el que se realiza sin manipular en forma deliberada ninguna variable. El investigador no sustituye intencionalmente las variables independientes. Se observan los hechos tal y como se presentan en su contexto real y en un tiempo determinado o no, para luego analizarlos. Por lo tanto en este diseño no se construye una situación específica si no que se observa las que existen.

4.1.1. Tipo y nivel de investigación.

4.1.1.1. *Tipo de investigación.*

El tipo de investigación fue cuantitativo porque se utilizó la matemática y la estadística para la recolección y presentación de los datos que se obtuvieron de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, periodo 2019.

Según Tamayo (2015) la investigación cuantitativa o cualitativa tan usadas frecuentemente en las investigaciones, obedecen única y exclusivamente a la forma como se concibe la estructura de las variables involucradas en la investigación, entonces se puede decir que son de tipo cuantitativo si son medibles numéricamente y si son conceptuales son de tipo cualitativo.

4.1.1.2. Nivel de investigación.

El nivel de investigación fue descriptivo, ya que sólo se describió las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería del distrito de Huaraz, 2019; y a su vez para poder obtener dichos resultados se utilizó la encuesta.

La investigación descriptiva está basada en los estudios reales, busca únicamente describir situaciones o acontecimientos, se utiliza la encuesta para obtener información.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población.

La población estuvo conformada por 28 micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías, los cuales están ubicados en el distrito de Huaraz.

Según Tamayo (2015) el universo es la totalidad del fenómeno a estudiar donde las unidades de población poseen una característica común la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación.

4.2.2. Muestra.

Se eligió una muestra del total de la población, consistente en 28 micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías, con el tipo de muestreo no probabilístico por conveniencia, porque se escogió a las diferentes empresas de ferretería del distrito de Huaraz por su fácil accesibilidad y cercanía geográficamente a mi investigación.

Tamayo (2015) afirma que la muestra es el grupo de individuos que se toma de la población, para estudiar un fenómeno estadístico.

Criterio de inclusión

- A todos los propietarios y administradores de las Mypes que pertenezcan a sector comercio rubro ferreterías del distrito de Huaraz.
- A todas las ferreterías que pertenezca al distrito de Huaraz.
- A los propietarios y administradores que están dispuestos a brindarnos información.

Criterio de exclusión

- Las ferreterías que no son formales.
- Las ferreterías que están fuera del rango de estudio.
- Los propietarios y administradores que se reusaron a dar información, por sus tiempos limitados o por ser confidencial la información.

4.3. Definición y operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
FINANCIAMIENTO	Consiste en abastecer de recursos monetarios, de cualquier forma posible, permitiendo a las ferreterías conseguir el capital necesario, para poder desarrollar sus actividades y así llegar a un buen posicionamiento en el mercado.	Financiamiento interno	capital propio	¿Financió la apertura de su ferretería con capital propio?
			Nuevos Aporte de capital	¿Se financió con nuevos aportes de capital?
			Reservas	¿Utilizó las reservas para refinanciar su negocio?
			Utilidades reinvertidas	¿Reinvirtió sus utilidades para financiar su negocio?
			Venta de activos	¿Obtuvo financiamiento vendiendo los activos en desuso?
		Financiamiento externo	Anticipo de clientes	¿Usted utilizó el anticipo de clientes para financiar su negocio?
			Crédito de proveedores	¿Usted obtuvo financiamiento a través de crédito de proveedores?
			Financiamiento de instituciones financieras	¿Usted recurrió a las instituciones financieras para financiar sus actividades comerciales?
				¿El crédito solicitado fue aprobado por las instituciones financieras?
				¿Usted otorgó garantías a las instituciones financieras?
				¿Está satisfecho con la tasa de interés cobrado?
				¿El financiamiento obtenido en que fue invertido o destinado?
			¿En qué tipo de institución financiera obtuvo el financiamiento?	
Periodo de financiamiento	¿Cuál fue el plazo del financiamiento obtenido?			
Hipoteca	¿Utilizó la hipoteca para financiar su negocio?			

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas.

Se aplicó la técnica de la encuesta, mediante el cual se realizaron las interrogantes o ítems de acuerdo a la variable de mi investigación; cuyo objetivo fue la recolección de datos de la realidad, sin modificar el entorno ni el fenómeno.

4.4.2. Instrumentos.

El instrumento que se utilizó fue el cuestionario, la cual estuvo conformada por 15 preguntas, que estuvieron dirigidos al total de la muestra conformada por los representantes legales de las ferreterías, el total de la población en estudio, estuvo integrada por los propietarios y administradores, con el propósito de conocer sus opinión, ideas, características o hechos específicos.

4.5. Plan de análisis

En el desarrollo de la investigación se procesaron los datos recolectados, utilizando la estadística básica, tablas de distribución de frecuencias y gráficos con sus respectivos análisis e interpretación. Teniendo en cuenta los resultados, donde se describieron las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz. Para el procesamiento, análisis y extracción de la información se utilizó el programa Excel. El análisis de resultados se realizó con los antecedentes, bases teóricas y conceptuales que se nombraron en la presente investigación, analizando toda la similitud existente.

4.6. Matriz de consistencia

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

Enunciado del problema	Objetivos	Hipótesis	Metodología
<p>Problema general</p> <p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019.</p>	<p>No corresponde, porque solo se describirá las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019.</p>	<p>Tipo de investigación</p> <p>Cuantitativo</p> <p>Nivel de investigación</p> <p>Descriptivo</p> <p>Diseño</p> <p>No experimental</p> <p>Población</p> <p>28 micro y pequeñas empresas</p> <p>Muestra</p> <p>28 micro y pequeñas empresas</p> <p>Técnica</p> <p>Encuesta</p> <p>Instrumento</p> <p>Cuestionario</p>
<p>Problemas específicos</p> <p>¿Cuáles son las características del financiamiento interno de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019?</p> <p>¿Cuáles son las características del financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019?</p>	<p>Objetivos específicos</p> <p>Describir las características del financiamiento interno de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019.</p> <p>Describir las características del financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019.</p>		

4.7. Principios éticos

Según el código de ética versión 002, aprobada para la investigación, de acuerdo al consejo universitario con resolución N° 0973-2019-CU-ULADECH Católica, que tiene como objetivo la promoción del conocimiento y bien común, expresada en principios y valores éticos que guiaron la investigación.

Protección a las personas

La presente investigación se realizó con fines académicos, sin dañar la integridad de la unidad de observación, a fin de proteger la dignidad humana, su identidad, su diversidad, confidencialidad, privacidad y el bienestar de toda persona, por ser ellos el objetivo más no el medio; por tal motivo respetaremos sus derechos fundamentales durante la investigación.

Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad

La investigación se realizó respetando y cuidando el medio ambiente, del mismo modo implementado medidas para no hacer daño y planificando acciones para reducir la contaminación.

Libre participación y derecho a estar informado

Respetaremos la voluntad, libre, inequívoca y específica de los empresarios de las ferreterías y el derecho a estar informados.

Beneficencia y no maleficencia

El presente estudio se realizó teniendo en cuenta el respeto y a la amabilidad, identificando daños y perjuicios, para así poder minimizar los efectos adversos y maximizar los beneficios de cada uno de los representantes legales de las ferreterías que estuvieron involucrados en la investigación.

Justicia

Los representantes legales involucrados en la investigación fueron tratados con respeto, amabilidad, paciencia, respetando su tiempo y sus respuestas. Los resultados inesperados o no deseados se subestimaron o no se tomara mayor atención, también las limitaciones de sus capacidades y conocimientos.

Integridad científica

En el transcurso de la investigación se mantuvo la integridad científica, para asegurar que la investigación se conduzca de manera honesta, transparente, justa y responsable; evaluando y declarando daños, riesgos y beneficios que puedan afectar a las personas participantes en nuestra investigación.

V. Resultados

5.1. Del variable financiamiento

5.1.1. Características del financiamiento interno de las MYPES.

Tabla 1

La apertura de su ferretería fue financiada con capital propio.

Capital propio	Frecuencia	%
Si	20	71%
No	8	29%
Total	28	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empresarios de las ferreterías de Huaraz 2019.

Tablas 2

Financió su ferretería con aportes nuevos de capital.

Aportes nuevos	Frecuencia	%
Si	13	46%
No	15	54%
Total	28	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empresarios de las ferreterías de Huaraz 2019.

Tabla 03*Utilizó las reservas para financiar su negocio.*

Reserva de capital	Frecuencia	%
Si	7	25%
No	21	75%
Total	28	100%

*Fuente: Encuesta aplicada a los empresarios de las ferreterías de Huaraz 2019.***Tabla 4***Financió su negocio reinvertiendo sus utilidades.*

Utilidades reinvertidos	Frecuencia	%
Si	16	57%
No	12	43%
Total	28	100%

*Fuente: Encuesta aplicada a los empresarios de las ferreterías de Huaraz 2019.***Tabla 5***Vendió sus activos en desuso para financiarse.*

Activos en desuso	Frecuencia	%
Si	9	32%
No	19	68%
Total	28	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empresarios de las ferreterías de Huaraz 2019.

Características del financiamiento externo de las MYPES

Tabla 6

Financió su negocio con anticipo de clientes.

Anticipo de clientes	Frecuencia	%
Si	8	29%
No	20	71%
Total	28	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empresarios de las ferreterías de Huaraz 2019.

Tabla 7

Utilizó crédito de proveedores para financiarse.

Crédito de proveedores	Frecuencia	%
a) Si	22	79%
b) No	6	21%
Total	28	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empresarios de las ferreterías de Huaraz 2019.

Tabla 8

Recurrió a las instituciones financieras para financiarse.

Instituciones financieras	Frecuencia	%
Si	24	86%
No	4	14%
Total	28	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empresarios de las ferreterías de Huaraz 2019.

Tabla 9*Las instituciones financieras aprobaron el crédito solicitado.*

Crédito solicitado	Frecuencia	%
Si	12	43%
No	16	57%
Total	28	100%

*Fuente: Encuesta aplicada a los empresarios de las ferreterías de Huaraz 2019.***Tabla 10***Otórgó garantías a las entidades bancarias.*

Garantías	Frecuencia	%
Si	16	57%
No	12	43%
Total	28	100%

*Fuente: Encuesta aplicada a los empresarios de las ferreterías de Huaraz 2019.***Tabla 11***Satisfecho con la tasa de interés cobrado.*

Tasa de interés	Frecuencia	%
Si	15	54%
No	13	46%
Total	28	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empresarios de las ferreterías de Huaraz 2019.

Tabla 12

El financiamiento obtenido fue invertido o destinado.

Inversión del financiamiento	Frecuencia	%
Capital de trabajo	13	46%
Mejoramiento y ampliación	10	36%
Compra de activos fijos	5	18%
Total	28	100%

Fuente: Encuesta aplicada a los empresarios de las ferreterías de Huaraz 2019.

Tabla 13

Entidad financiera donde obtuvo el financiamiento.

Entidad financiera	Frecuencia	%
Bancos	17	64%
Caja municipal	8	25%
Caja rural	3	11%
Total	28	100%

Fuentes: Encuesta aplicada a los empresarios de las ferreterías de Huaraz 2019.

Tabla 14

El plazo del financiamiento.

Plazos	Frecuencia	%
Corto plazo	21	75%
Largo plazo	7	25%
Total	28	100%

Fuentes: Encuesta aplicada a los empresarios de las ferreterías de Huaraz 2019.

Tabla 15

Financió con hipotecas su negocio.

Hipoteca	Frecuencia	%
Si	4	14%
No	24	86%
Total	28	100%

Fuentes: Encuesta aplicada a los empresarios de las ferreterías de Huaraz 2019.

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Del variable financiamiento

Características del financiamiento interno de las MYPE

✓ Del 100% de los encuestados, se observa que el 71% utilizó capital propio para la apertura de su ferretería, mientras que el otro 29% no financió la apertura de su ferretería con capital propio. Estos resultados concuerdan por lo encontrado por Bautista (2018) donde menciona que el 13% utilizó capital propio para su empresa. También estos resultados tienen similitud con la Teoría de Berger y Udell (1998) donde determinan que las MYPE tienen un ciclo financiero de crecimiento durante el cual cambian las necesidades y fuentes disponibles de financiamiento.

Los resultados empíricos y teóricos tienen una relación directa con los datos obtenidos de las ferreterías encuestadas del distrito de Huaraz, porque en la etapa de apertura o arranque confían principalmente en los aportes provenientes de las mismas empresas.

✓ De la tabla y figura 2 se observa que del total de las MYPE encuestados, el 46% utilizó aportes nuevos de capital para financiarse, y el 54% no utilizó este tipo de financiamiento. Estos resultados se aproximan por lo encontrado por Minaya (2015) en donde indica que el 64% de las empresas encuestados están constituidas con autofinanciamiento.

Como se puede observar ambos resultados tienen una pequeña relación porque en el distrito de independencia utilizaron el autofinanciamiento para organizar sus ferreterías, así como en el distrito de Huaraz utilizaron aportes nuevos de capital.

✓ Del total de las 28 empresas encuestadas, se observa que el 75% no utilizó las reservas como financiamiento, mientras que el 25% si utilizó esta forma de financiamiento. Estos resultados concuerdan con la investigación de Velásquez (2018) donde manifiesta que el 50% de microempresas se financiaron con ahorros personales.

Ambas investigaciones tienen una relación ya que Velásquez sostiene que las microempresas obtuvieron financiamiento con ahorros personales, mientras que en el distrito de Huaraz se financiaron con las reservas.

✓ De la tabla y figura 4 se observa que del 100% de empresarios encuestados, el 43% no utilizó las utilidades reinvertidas como financiamiento, mientras que el otro 57% si utilizó las utilidades reinvertidas para financiarse. Aquellos resultados tienen relación con los resultados encontrados por el autor Bautista (2018) donde indica que el 17% reinvertió sus utilidades, también estos resultados son similares a los encontrados por Shuan (2017) donde determina que el 80% de las empresas están constituidas con autofinanciamientos.

Los resultados de las investigaciones tienen una relación directa porque la mayoría de los micro y pequeños empresarios tanto en independencia como en Huaraz reinvirtieron sus utilidades para financiarse.

✓ Del 100% de los encuestados, el 68% no vendió sus activos en desuso para financiarse, mientras que el 32% indicó que si vendió sus activos en desuso. Estos resultados concuerdan con los obtenidos por el autor Bautista (2018) en donde indica que 8% vendió sus activos para financiarse.

Los dos resultados tienen similitud directa porque los micro y pequeños empresarios del distrito de Huaraz como de independencia no vendieron sus activos para financiarse.

Características del financiamiento externo de las MYPE

✓ De la tabla y figura 6 se observa que del total de empresarios encuestados, el 71% no recurrió al anticipo de clientes y el 29% recurrió al anticipo de clientes para obtener financiamiento. Estos resultados se aproximan con la investigación realizada por el autor Seminario (2015) en donde indica que el 92% de las Mype encuestadas financian sus actividades económicas con capitales de terceros.

En los resultados de ambas investigaciones existe diferencia, ya que en los resultados de Seminario las Mype se financiaron con capitales de terceros mientras que en el distrito de Huaraz no recurrieron al anticipo de clientes para obtener financiamiento.

✓ Del 100% de encuestados, se observa que el 79% utilizó el crédito de proveedores para financiarse, mientras que el 21% no utilizó el crédito de proveedores para financiar sus negocios. Aquellos resultados concuerdan con lo encontrado por el autor Huamán (2014) en donde manifiesta que el 33% de empresarios encuestados sí utilizaron créditos comerciales para sus financiamientos, mientras el 67% manifestaron que no utilizaron un crédito comercial.

Ambos resultados tienen una similitud directa porque las ferreterías estudiadas por Huamán y las ferreterías del distrito de Huaraz en su mayoría utilizaron el crédito de proveedores o crédito comercial.

✓ Del total de las 28 Mype encuestados, se observa que el 86% buscó financiamiento de instituciones financieras para sus diferentes actividades empresariales; mientras que 14% no buscó financiamiento con instituciones financieras. Estos resultados son similares con la investigación de Palacios (2018) donde indica que el 100% de las Mype encuestadas financian sus actividades comerciales a través de créditos en bancos financieros.

Los resultados de ambas investigación tienen mucha similitud porque la mayoría de las Mype tanto en Morropón como en el distrito de Huaraz solicitaron crédito de instituciones financieras.

✓ De la tabla y figura 9 se observa que del 100% de empresarios encuestados, el 57% manifestó que no fue aprobado el crédito solicitado, mientras que el 43% manifestó que si fue aprobado el crédito solicitado. Estos resultados son similares por lo encontrado por Hidalgo (2013) en donde indica el 57% si fue atendido los créditos solicitados mientras que un 43% no tuvo éxito alguno.

Estas investigaciones tienen una similitud directa porque las entidades financieras de hoy en día trabajan más con la tecnología, que les brinda mayor información acerca del historial crediticio de las empresas que están interesadas en obtener financiamiento, en consecuencia no tienen mayor problema en facilitarles el financiamiento, el problema es cuando las Mypes no son formales y el acceso al financiamiento es muy difícil.

✓ Se observa en los resultados obtenidos de la tabla y figuras 10, que el 57% afirman haber otorgado garantías, mientras el 43% de ellos no

otorgó garantías. Estos resultados se aproximan con la investigación realizada por el autor León (2017) donde manifiesta que la dificultad para tener acceso al crédito es la exigencia elevada de garantías.

Entre ambos resultados hay una similitud porque las garantías son primordiales al momento del financiamiento, por esta razón las ferreterías del distrito de Huaraz como de Casma tienen difícil acceso al financiamiento por la falta de garantías reales.

✓ Del 100% de empresarios encuestados, sobre el interés que les cobra las entidades financieras, se observa que el 54% está satisfecho con las tasa de interés que les cobro la entidad financiera, mientras que el 46% no está satisfechos con el interés cobrado por la entidad financiera. Estos resultados se aproximan al resultado encontrado por Sessarego (2015) en donde indica que el 66% de las Mype en estudio pagaron el 26% y 29% de tasa de interés anual; también estos resultados son similares a los encontrados por Quispe (2013) en donde manifiesta que el 73% indican que pagaron a una tasa de interés entre 2.1% al 4% mensual.

Las investigaciones tienen resultados similares, porque los intereses son el precio que se paga por el financiamiento obtenido, en un tiempo determinado.

✓ Del 100% de empresarios encuestados, se observa que el 46% invirtió el financiamiento en capital de trabajo, el 36% invirtió en el mejoramiento y ampliación del local comercial, mientras el 18% invirtió en la compra de activos fijos. Estos resultados se asemejan con la investigación de Abanto (2017) en su investigación indica que el 43% de encuestados utilizó el

crédito obtenido en capital de trabajo y el otro 43% lo invirtió en la compra de activos fijos y un 14% lo invirtió en las mejoras de sus locales.

Los resultados de ambas investigaciones tienen similitud porque la mayoría de las ferreterías de Cajamarca como del distrito de Huaraz invirtieron el financiamiento en sus necesidades prioritarias.

✓ De la tabla y figura 13 se observa que del 100% de empresarios encuestados, el 64% obtuvo financiamiento en los bancos y el 25% lo obtuvo de las cajas municipales y por último el 11% lo obtuvo de cajas rurales. Estos resultados concuerdan por lo encontrado por Guerrero (2015) en donde manifiesta que el 90% lo obtuvo de entidades bancarias, mientras el 10% lo obtuvieron de entidades no bancarias.

Estos resultados tienen una relación directa porque dichas entidades bancarias otorgan mayores facilidades para obtener financiamiento, por tal razón las Mype de Chimbote como del distrito de Huaraz prefieren estas entidades financieras.

✓ De la tabla y figura 14 se observa, que el 75% manifiesta que el periodo de financiamiento fue a corto plazo, mientras que el 25% manifiesta que el periodo de financiamiento fue a largo plazo. Aquellos resultados concuerdan con la Teoría de Berger y Udell (1998) en donde informa que el crédito de instituciones financieras, se realiza primero a corto y después a más largo plazo depende de la etapa de rápido crecimiento de la Mype. También dicho resultado concuerda con la investigación realizada por el autor Razuri (2016) donde determina que el 58% de empresarios manifestaron que obtuvieron financiamiento a corto plazo, y el 42% lo obtuvieron a largo plazo.

Como se observa los resultados teóricos y empíricos tienen similitud, porque los financiamientos en su mayoría fueron a corto plazo en las Mype de la ciudad de Sullana, así como en el distrito de Huaraz.

✓ De la tabla y figura 15 se observa, que el 14% de encuestados financió sus ferreterías con hipotecas, por otro lado el 86% manifestó que no financió con hipotecas sus ferreterías. Aquellos resultados se asemejan con la investigación realiza por el autor Huamán (2014) en donde determina que 27% de encuestados utilizaron créditos hipotecarios, mientras que el 73% no utilizaron créditos hipotecarios.

Estos resultados son parecidos, porque Huamán sostiene que las ferreterías de la ciudad de Huaraz no requirieron créditos hipotecarios, así como las ferreterías del distrito de Huaraz.

VI. Conclusiones

Relacionado al objetivo general:

Se ha determinado las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019; donde la mayoría de las Mypes dedicadas a este rubro acudió al autofinanciamiento y al financiamiento externo para desarrollar sus actividades de compra y venta de materiales de ferretería, ambos con características diferentes; por lo que se determinó que el autofinanciamiento benefició a las Mypes al momento de emprender, porque les favoreció en su progreso y crecimiento y lo obtuvieron del capital propio, reinvertiendo sus utilidades, con sus reservas y vendiendo sus activos en desuso. Por otra parte el financiamiento externo les benefició cuando necesitaban más capital para seguir desarrollándose, por lo que acudieron al anticipo de clientes, crédito proveedores, y en mayor porcentaje a créditos de instituciones financieras (corto plazo), finalmente pocos optaron por las hipotecas.

Como aporte del investigador, se recomienda utilizar con más frecuencia las utilidades y las reservas para el financiamiento de las Mypes, porque se aprecia en los resultados obtenidos que no fueron utilizados por la mayoría de los empresarios, esto significa que invierten dichos recursos económicos en otros aspectos que no favorece al progreso del negocio.

Como valor agregado al usuario final, se recomienda a las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería del distrito de Huaraz a que deben hacer un uso adecuado del financiamiento interno y externo, analizando las necesidades y prioridades que tienen en el transcurso de su desarrollo.

Relacionado al primer objetivo específico:

Se ha descrito las características del financiamiento interno de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019; llegando a la siguiente conclusión, donde el mayor porcentaje de las Mypes en estudio utilizó recursos económicos propios para la apertura, según que progresaban en el mercado la mayoría se financió reinvertiendo utilidades y con aportes nuevos de capital, también un porcentaje reducido se financió con la venta de activos en desuso y con las reservas. Esto quiere decir que las Mypes en su etapa de arranque o al comienzo de sus actividades comerciales, pudieron solventar sus gastos e inversiones con sus propios recursos económicos.

Relacionado al segundo objetivo específico:

Se ha descrito las características del financiamiento externo de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2019, donde la mayoría de las micro y pequeñas empresas dedicadas a este rubro, acudieron a las deudas confiables que mayormente provienen de anticipo de clientes y crédito de proveedores, seguido con las deudas de instituciones financieras, fundamentalmente de los bancos, con un periodo de corto plazo, pagando una tasa de interés adecuada, otorgando garantías y que el financiamiento obtenido lo invirtieron en capital de trabajo y en el mejoramiento e ampliación del negocio; también un porcentaje reducido utilizó las hipotecas como financiamiento. Como se aprecia el financiamiento con deudas permitió a los empresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad e desarrollo y garantizar de esta manera la estabilidad económica de las Mypes en su etapa de crecimiento rápido.

Aspectos complementarios

Recomendaciones

Relacionado al objetivo general

Se recomienda a las Mypes utilizar el financiamiento según sus necesidades, por consiguiente se debe utilizar el financiamiento interno cuando está desarrollando su idea de negocio o cuando está comenzando la venta de sus mercaderías a baja escala, también es recomendable este financiamiento para obtener beneficios retenidos. Pero cuando la Mype se encuentre en crecimiento o necesita más capital, se recomienda utilizar el financiamiento externo para no dejar pasar las oportunidades ni dar ventaja a los competidores, por tal motivo se recomienda utilizar el crédito de proveedores, crédito de clientes y crédito financiero, también se recomienda identificar con claridad cuál es la necesidad de financiación que tiene la empresa, elegir un crédito acorde a la necesidad, finalmente analizar los costos totales del préstamo.

Relacionado al primer objetivo específico

Se recomienda a los propietarios o futuros empresarios de las ferreterías del distrito de Huaraz que la mejor forma de financiamiento es con sus propios recursos, porque ayuda a obtener más capital e impulsa el crecimiento sostenible de las ferreterías en la etapa de creación y en el comienzo de sus actividades comerciales, también se recomienda utilizar dicho financiamiento para comprar materiales en cantidades mínimas, por último se recomienda reinvertir sus utilidades para obtener más capital.

Relacionado al segundo objetivo específico

Se recomienda a los empresarios de las ferreterías que se encuentran en la etapa de rápido crecimiento utilizar el financiamiento externo y que la deuda sea la más confía posible, por lo general se encuentra en el anticipo de clientes y en el crédito de proveedores, también en las entidad financiera (banco), si opta por esta deuda primeramente se beben informar sobre las tasas de interés y elegir la más baja, el cronograma de pago, las garantías que exijan dichas entidades, de tal modo que se ajuste a sus condiciones y elegir pagar sus deudas en un corto plazo. También se recomienda evitar los financiamientos a largo plazo que provienen de hipotecas, arrendamientos financieros, etc.

Finalmente se recomienda al empresario, si decide utilizar el financiamiento externo, debe tener un plan de inversión ajustado a una realidad de la demanda que presenta y a sus necesidades prioritarias.

Referencias bibliográficas

- Abanto, M. (2017). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - San Marcos - Cajamarca, 2015*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Cajamarca, Perú. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044262>
- Aguilar, J. (2003). *Actitud Emprendedora y Oportunidades De Negocio*. IC Editorial. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=RNyZAwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=inauthor:%22Jes%C3%BA+Salvador+S%C3%A1nchez+Aguilar%22&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwi6ktLk04vpAhXuYt8KHQ9mAicQ6AEIJzAA#v=onepage&q&f=false>
- Avalos, A. (2007). *Intereses y tasa de interés* [monografías.com] Universidad san Martín de Porres, Lima, Perú. Curso de macroeconomía. Recuperado de: <https://www.monografias.com/trabajos52/tasa-de-interes/tasa-de-interes2.shtml>
- Antón, J. (2007). *El Régimen laboral especial para las micro y pequeñas empresas: La Formalidad Oportunidad para el Desarrollo*. Ministerio de Comercio Exterior y Turismo –MINCETUR.pp 63-65
- Beatrice, A., Mesones, A., y Roca, E. (2013, 1 de octubre). Factores que Limitan el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú (MYPES). *Estrategia*. Recuperado de: <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/view/4126/4094>

- Bautista, F. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro-compra/venta de abarrotes del distrito de huaraz, 2015*. Tesis para optar el título de contador público. Universidad católica los angeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044356>
- Berger, A. y Udell, G. (1998). "The Economics of Small Business Finance: The Roles of Private Equity and Debt Markets In The Financial Growth Cycle", *Journal of Banking and Finance*, 22, 613- 673.
- Castillo, A. (2016). *Características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería, Huarmey 2015*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035474>
- Castillo, E. (2015). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Recuay, 2014*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042584>
- Castillo, S. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso de la empresa ferretería “La solución.” De Huarmey, 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad católica los angeles de Chimbote, Huarmey, ancash. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047605>

- Carrascosa, M. (2012, 29 de abril). *La teoría de la vida en tres mundos* [blog la empresa del ciclo XXI]. Recuperado de <http://www.laopinioncoruna.es/blogs/la-empresa-del-siglo-xxi/el-marketing-y-la-vida-en-tres-mundos.html>
- Colindres, B. y Mairena, M. (2016). *Análisis de las fuentes de financiamiento a corto plazo para las pequeñas empresas en el periodo 2016*. (Tesis de licenciatura). Universidad nacional autónoma de Nicaragua. Facultad de ciencias económicas. Nicaragua. Recuperado de: <http://repositorio.unan.edu.ni/8295/1/16465.pdf>
- Delgado, D. y Chávez, G. (2018). *Las Mype en el Ecuador y sus fuentes de financiamiento, 2018*. Tesis para optar el título de maestría en administración de empresas. Universidad Agraria de Ecuador. Recuperado de: <https://www.eumed.net/rev/oel/index.html>
- Domínguez, I. y Crestelo, L. (2009). *Estructura de financiamiento fundamentos teóricos y conceptuales*, departamento de contabilidad y finanzas. Matanzas. Universidad de matanzas “Camilo Cienfuegos”. Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>
- Fajardo, R. (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías del mercado las malvinas del distrito de Chimbote, 2014*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad católica lo ángeles de Chimbote, Áncash, Perú. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041656>

- Fernández, C. (2010). *Metodología de la investigación*. 5ta Edición. Recuperado de:
<https://psicologiaexperimental.files.wordpress.com/2010/03/metodologia-dela-investigacion.pdf>.
- Ferraro, C. (2011). *Políticas de acceso al financiamiento para las Mypes en américa latina*. Santiago de Chile: publicación Agencia española de cooperación internacional para el desarrollo, impreso en naciones unidas.
- Flores, V. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías - Chimbote, 2015*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad católica los angeles de Chimbote, Áncash, Perú. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045177>
- Gómez, L. (2011). *La teoría del pecking order*. Fuente actualidad empresarial, Profesor de Finanzas de la Universidad Nacional de Piura. Recuperado de:
http://aempresarial.com/web/revitem/9_8674_72018.pdf
- Guerrero, M. (2015). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería-Chimbote, 2015*. Tesis para optar título profesional de contador. Universidad católica los Ángeles Chimbote, Chimbote, Perú. Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041659>
- Hidalgo, K. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, periodo 2010 – 2011*. Tesis para el título de contador público. Universidad católica los Ángeles, Chimbote,

- Chimbote, Perú. Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000027728>
- Huamán, B. (2009, 15 de diciembre). Las Mypes en el Perú. *Gestiopolis*. Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/las-mypes-en-el-peru/>
- Huamán, R. (2014). *Financiamiento y la rentabilidad en las mypes del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz periodo 2012*. Tesis para optar el título de licenciado en administración. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034630>
- Insa, S. (2015). *Relación estructura financiera valor de empresa*. Trabajo Final de Máster en Gestión Financiera y Contabilidad Avanzada. Universidad Jaime I. España. Recuperado de:
http://repositori.uji.es/xmlui/bitstream/handle/10234/151210/TFM_2014_insa_V.pdf?sequence=1
- Illanes, L. (2017). *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Chile, 2017*. Tesis para optar el grado de magister en finanzas, universidad de Chile, Santiago, Chile. Recuperado de:
<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- León, C. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016*. tesis para optar por el título profesional de Contador Público. Universidad católica los angeles de Chimbote, Casma, Áncash.

Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045148>

Levy, L. (2008). *Planeación estratégica de las fuentes de financiamiento*. México.

Edición fiscal. Recuperado de: <https://libreriaisef.com.mx/productos/293-planeacion-de-las-fuentes-de-financiamiento>

Mary, A. (2001). *Fundamentos teóricos y conceptuales sobre estructura de*

financiamiento. [Monografías.com]. Recuperado de:

<https://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento2.shtml>

Merton, R. (2003) *Finanzas (1ª. ed.)*. México: Editorial Pearson Prentice Hall.

(Ministerio de economía [MINECO], (2006) Boletín estadístico, servicios de desarrollo empresarial (SDE)

Minaya, A. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa “Ferretería Cecisa” de Sihuas, 2016*. Tesis para optar el título profesional de contador público.

Universidad católica los ángeles de Chimbote, Sihuas, Perú. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047621>

Minaya, J. (2015). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro*

y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de

Independencia, periodo 2015. Tesis para optar el título profesional de

Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huaraz,

Perú. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000041415>.

- Montoya, B. (2015). *La estructura financiera de las empresas familiares y su cambio con la crisis económica*. (Tesis de pregrado). Universidad de la Rioja, facultad de ciencias empresariales. España. Recuperado de:
https://biblioteca.unirioja.es/tfe_e/TFE000828.pdf
- Morán, L. (24 de julio de 2009). *Fuentes de financiamiento a corto plazo*. Documento en línea. Recuperado de:
<https://es.slideshare.net/Lilianamoránrivera/fuentes-de-financiamiento-a-corto-plazo-1766473>
- Myers, C. y Majluf, S. (1984). *La teoría de la jerarquía financiera* (La teoría del pecking order). *Criterio libre*, 15, 81-102.
- Palacios, A. (18 de agosto del 2018). *Perú: situación de las micro y pequeñas empresas*. Expreso. Recuperado de:
<https://www.expreso.com.pe/opinion/alfredo-palacios-dongo/peru-situacion-de-las-micro-y-pequenas-empresas/>
- Palacios, R. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. Caso: Ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018*. Tesis para optar el título de contador público. Universidad católica los ángeles de Chimbote. Piura, Perú. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000048823>
- Palella, S. (2015). *Metodología de la investigación cuantitativa, (3ra Edición)*. Recuperado de:
<https://metodologiaecs.files.wordpress.com/2015/09/metodologc3ada-de-la-investigacic3b3n-cuantitativa-3ra-ed-2012-santa-palella-stracuzzi-feliberto-martins-pestana.pdf>

- Pardo, D. (2018,19 de Abril). Anticipo a proveedores y Anticipo de clientes. *Finanzarel*. Recuperado de: <https://www.finanzarel.com/blog/anticipo-a-proveedores-y-anticipo-clientes/>
- Quispe, L. (2013). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería zona Jr. 8 de Noviembre del distrito de Juliaca - Puno, Periodo 2012 – 2013*. Tesis para optar el título de licenciado en contabilidad. Universidad católica los Ángeles de Chimbote. Puno, Perú Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034655>
- Raffino, M. (2020, 13 de febrero). Interés. *Concepto de finanzas*. Recuperado de: <https://concepto.de/interes/>. Consultado: 28 de abril de 2020.
- Razuri, P. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, periodo 2015*. Tesis para optar el título de contador público en la universidad católica los ángeles de Chimbote, Sullana, Perú. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000038628>
- Ricaldi, G. (15 de julio de 2013). *Financiamiento externo*. [Mensaje en slideshare]. Trabajo hecho en el curso de Macroeconomía. Recuperado de <https://es.slideshare.net/cristhian300/financiamiento-externo>
- Romero, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de San José Lambayeque en el periodo 2010-2012*. Tesis para optar el título de contador público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, San José, Lambayeque. Recuperado de:

<https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:2nbC96bz02sJ:https://www.pj.gob.pe>

Rojas, H. (2018). *Caracterización de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: empresa ferretería Montero S.A.C. Tingo María, 2017*. Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Tingo María, Perú. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047219>

Seminario, C. (2015). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial - rubro ferreterías de la ciudad de Sullana, 2014*. Tesis para optar el título de contador público. Universidad católica los ángeles de Chimbote, Sullana, Perú. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039284>

Sessarego, J. (2015). *Características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarney período 2011*. Tesis para optar el título de contador público en la universidad católica los ángeles de Chimbote, Sullana, Perú. Recuperado de:

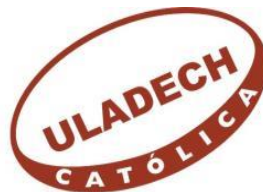
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035423>

Shuan, R. (2017). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de la provincia de Yungay, 2016*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad católica los ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044180>

- Tamayo, T. (Ed.). (2015). *Metodología de la investigación*. México: Editorial Limusa S.A.
- Torre, P. (2011). *Decisiones de financiamiento a largo plazo, Capítulo VI*. (Tesis de posgrado). Universidad nacional de callao. Facultad de ciencias económicas. Perú. Recuperado de:
https://unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/Mayo_2011/IF_TORRE_PADILLA_FCE/CAP.VI.PDF
- Velásquez, V. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio Rubro Ferreterías de Huaraz, 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad católica los ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000048242>
- Werner, J. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, Rubro hoteles de Huaraz, 2017*. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad católica los ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de:
<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047292>

Anexos



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y

ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Esta encuesta es anónima, aplicado a los propietarios, representantes legales de las micro y pequeñas empresas (MYPE) de las ferreterías del distrito de Huaraz - 2019. Agradecemos dar su respuesta con la mayor transparencia y veracidad a las diversas preguntas del cuestionario, el resultado nos permitirá describir científicamente el objetivo planteado.

I. Financiamiento interno de las Mypes:

1. ¿Financió la apertura de su ferretería con capital propio?

a) Si. b) No.

2. ¿Se financió con nuevos aportes de capital?

a) Si. b) No.

3. ¿Utilizó las reservas para refinanciar su negocio?

a) Si. b) No.

4. ¿Reinvirtió sus utilidades para financiar su negocio?

a) sí. b) No.

5. ¿Obtuvo financiamiento vendiendo los activos en desuso?

a) sí. b) No.

II. Financiamiento externo de las Mypes:

6. ¿Usted utilizó el anticipo de clientes para financiar su negocio?

a) sí. b) No.

Anexo 02:

Respecto al financiamiento interno de las MYPE

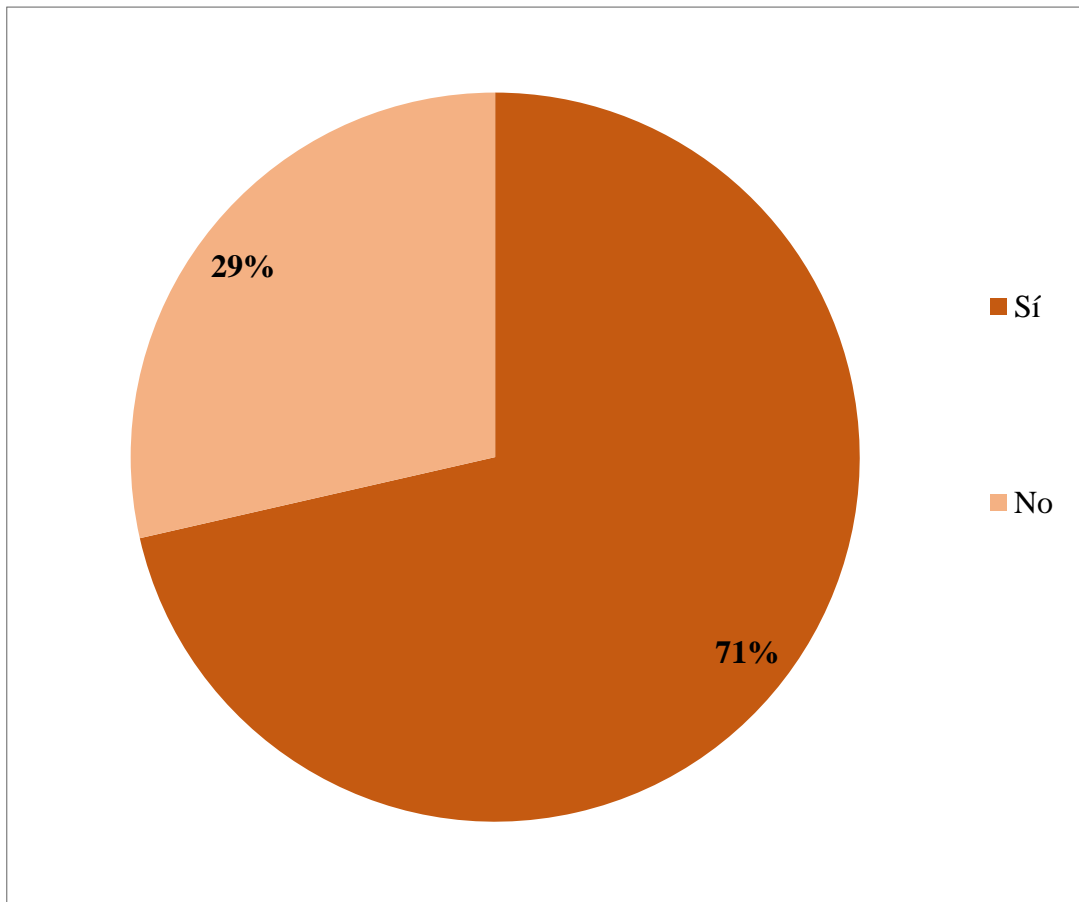


Figura 1: La apertura de su ferretería fue financiada con capital propio.

Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del 100% de empresarios encuestados, el 71% utilizó recurso propio para la apertura de su ferretería, mientras que el 29% no financió su ferretería con recurso propio.

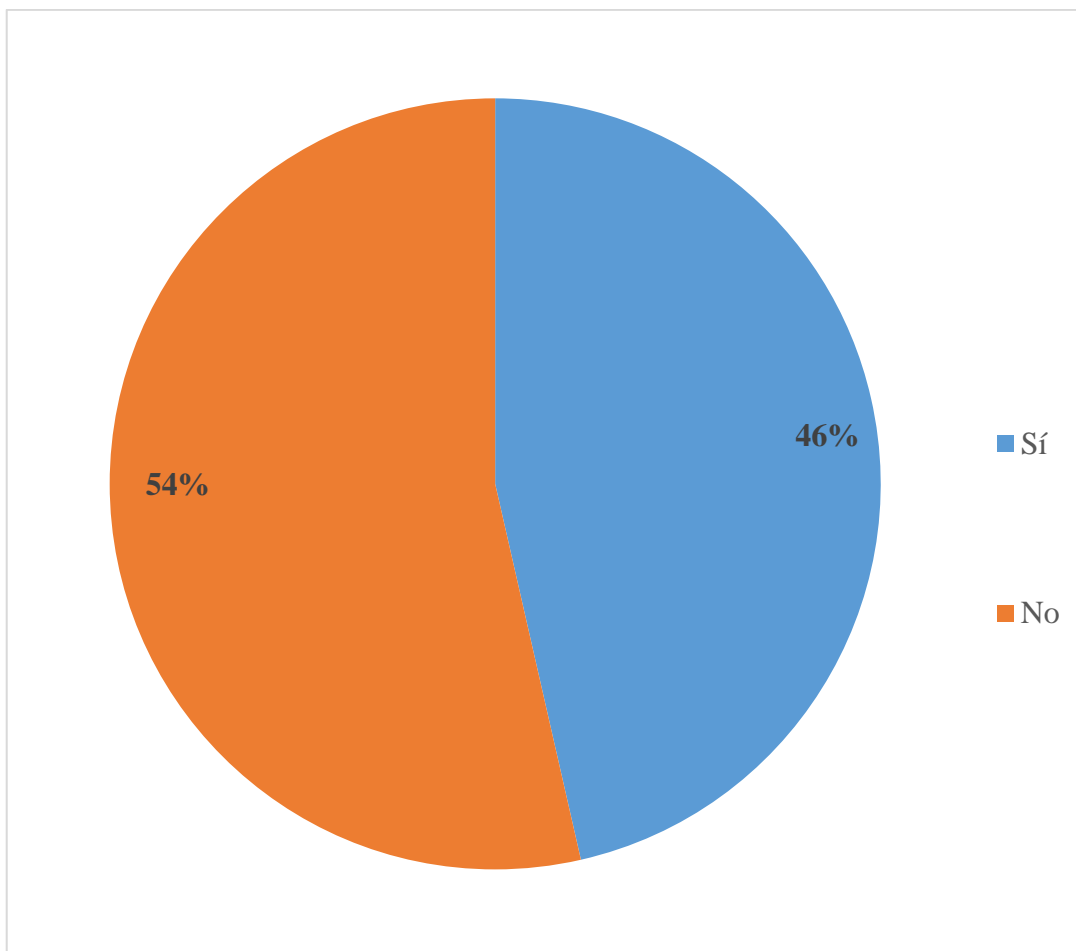


Figura 2: financió su ferretería con aportes nuevos de capital.

Fuente: Tabla 2

Interpretación: Del 100% de empresarios encuestados, se observa que el 46% se financió con aportes nuevos de capital, mientras que el 54% manifiesta que no utilizó los aportes nuevos como financiamiento.

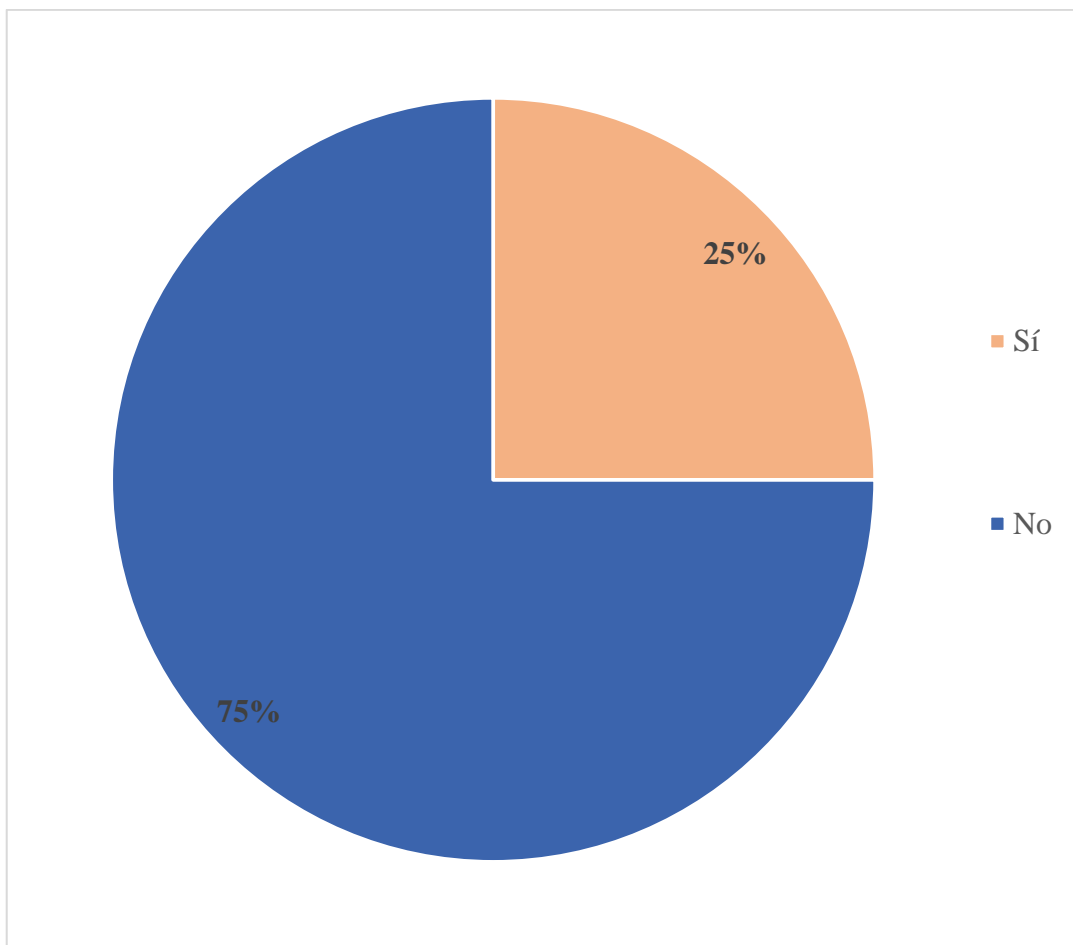


Figura 3: Utilizó las reservas para financiar su negocio.

Fuente: Tabla 3

Interpretación: De la tabla y figura 3 se observa que, el 25% manifestó haber utilizado las reservas como financiamiento, mientras que el 75% manifestó no utilizar las reservas como financiamiento.

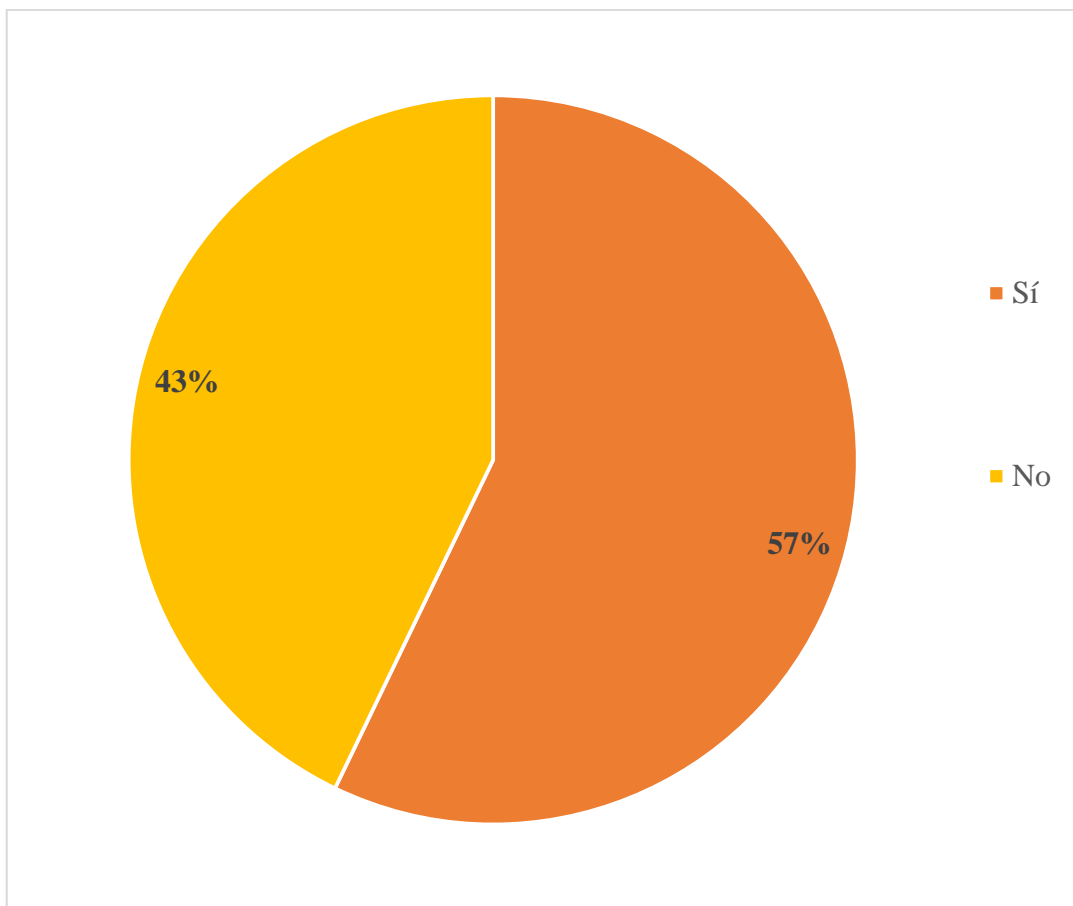


Figura 4: Financió su negocio reinvertiendo sus utilidades.

Fuente: Tabla 4

Interpretación: Según los datos obtenidos de la encuesta realizada a 28 Mypes, se puede observar que el 57% se financió reinvertiendo sus utilidades, mientras que el 43% no se financió reinvertiendo sus utilidades.

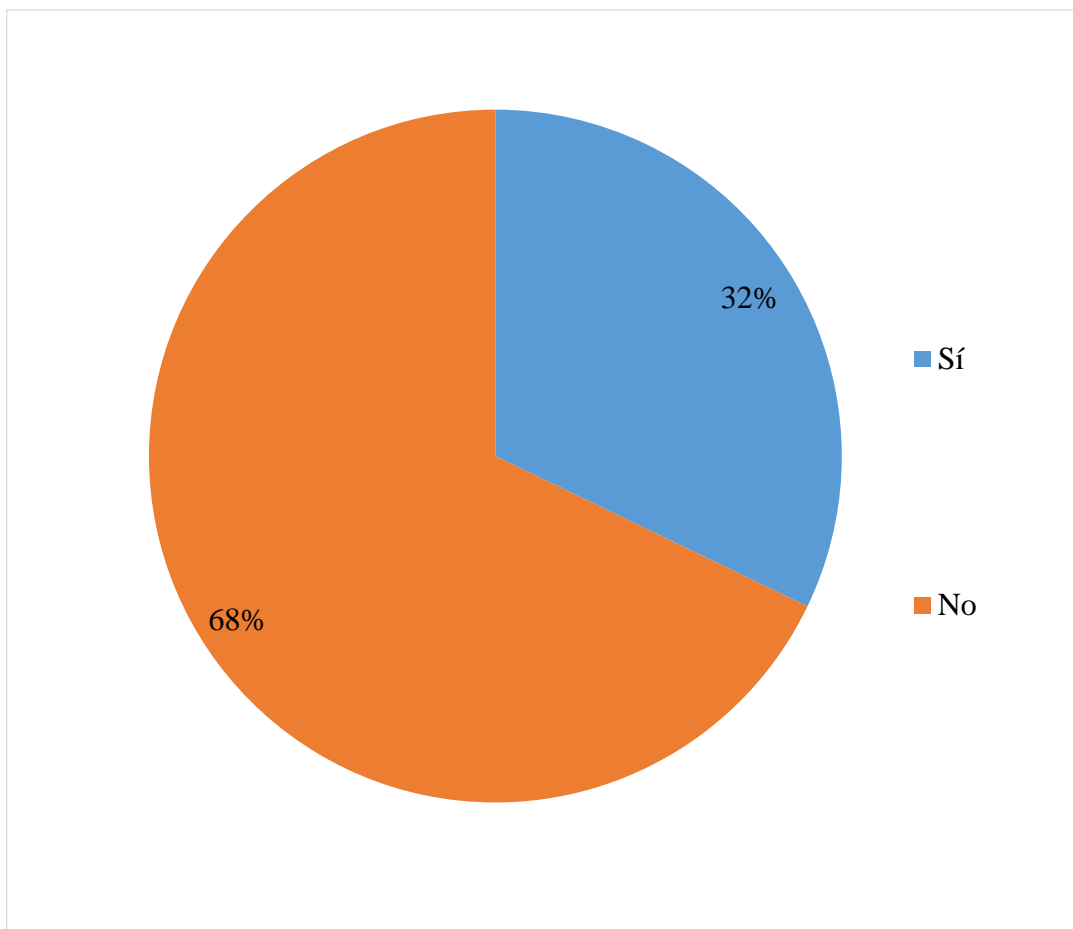


Figura 5: Vendió sus activos en desuso para financiarse.

Fuente: Tabla 5

Interpretación: Del 100% de empresarios encuestados, el 32% vendió sus activos en desuso para su financiamiento, mientras que el 68% no vendió sus activos en desuso para su financiamiento.

Respecto al financiamiento externo de las MYPE

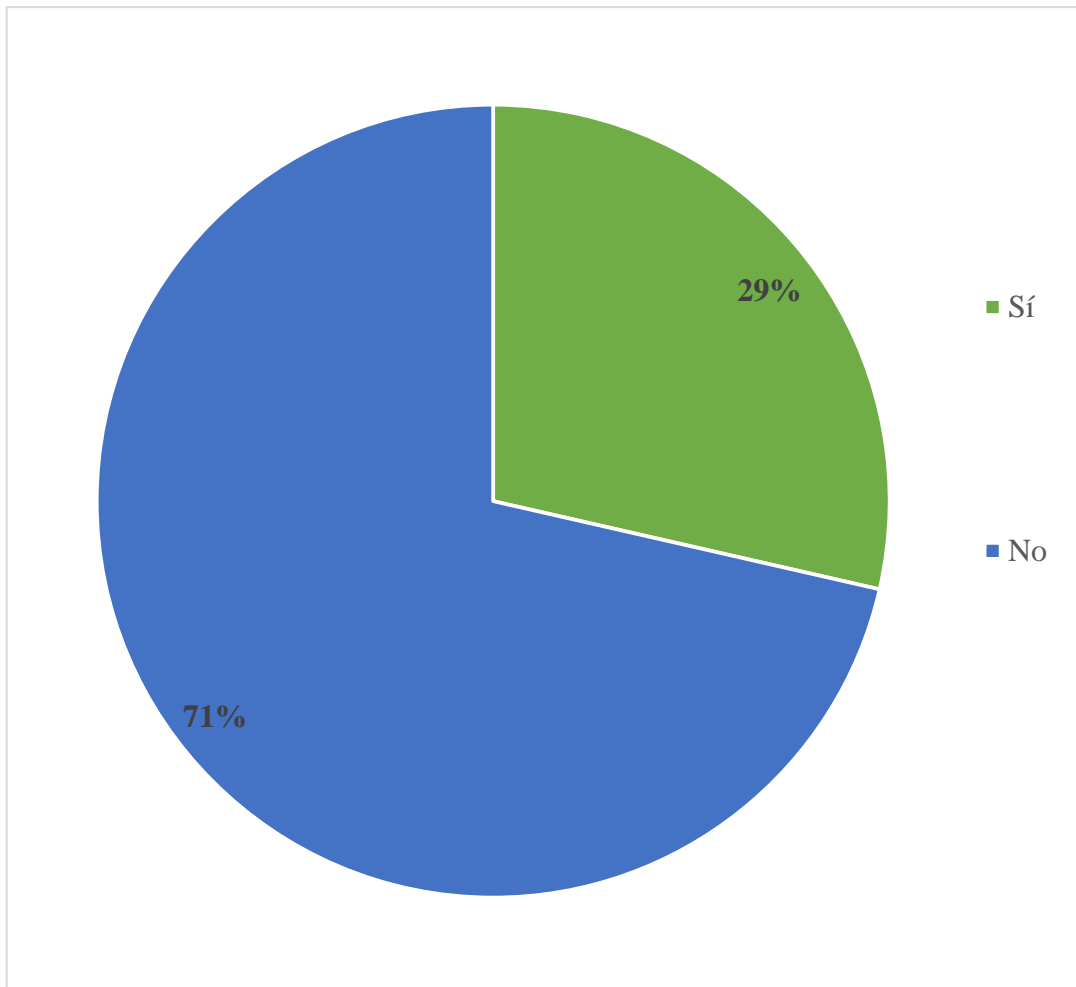


Figura 6: Financió su negocio con anticipo de clientes.

Fuente: Tabla 6

Interpretación: Del total de empresarios encuestados, se observa que el 29% si utilizó el anticipo de clientes como financiamiento, mientras que el 71% no utilizó el anticipo de clientes como financiamiento.

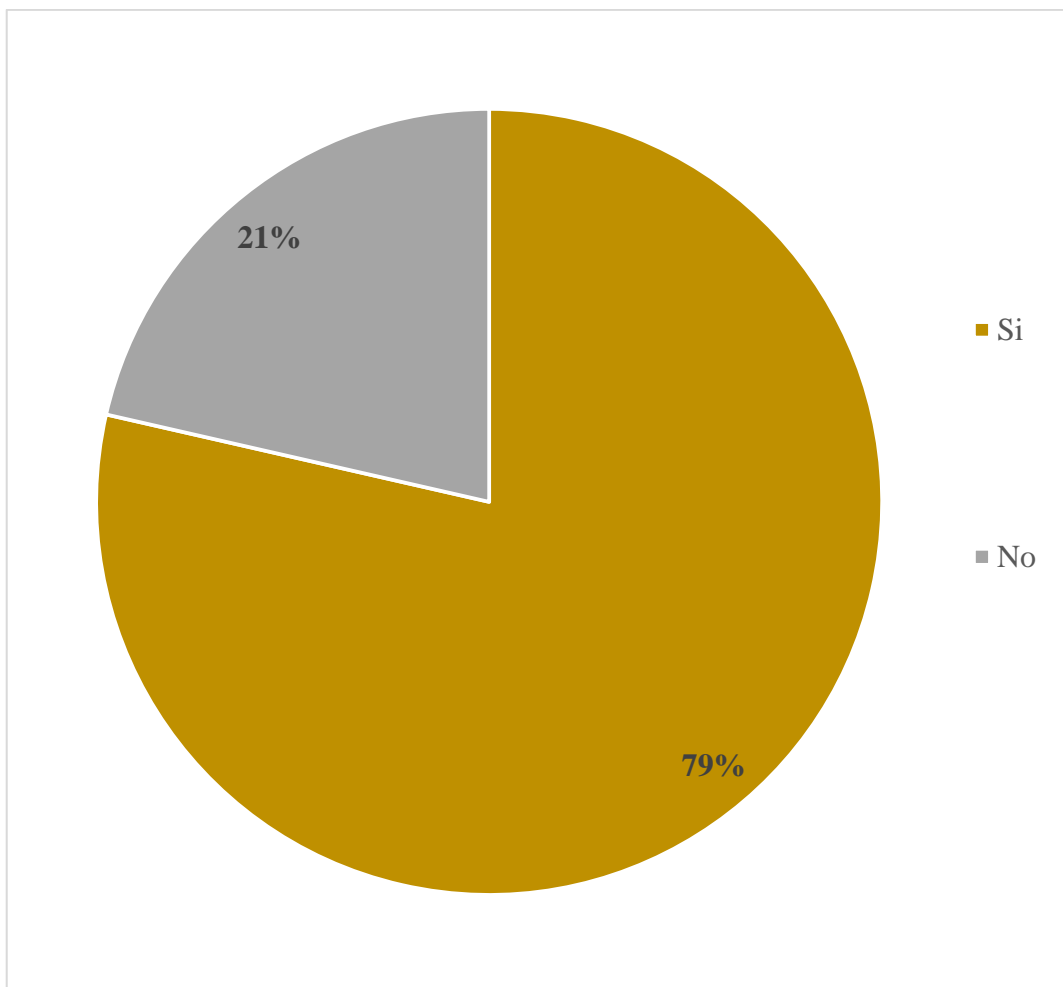


Figura 7: Utilizó el crédito de proveedores para financiarse.

Fuente: Tabla 7

Interpretación: Según los datos obtenidos de la encuesta realizada a 28 Mypes, se puede observar que el 79% utilizó el crédito de proveedores como financiamiento, mientras que el 21% no utilizó el crédito de proveedores como financiamiento.

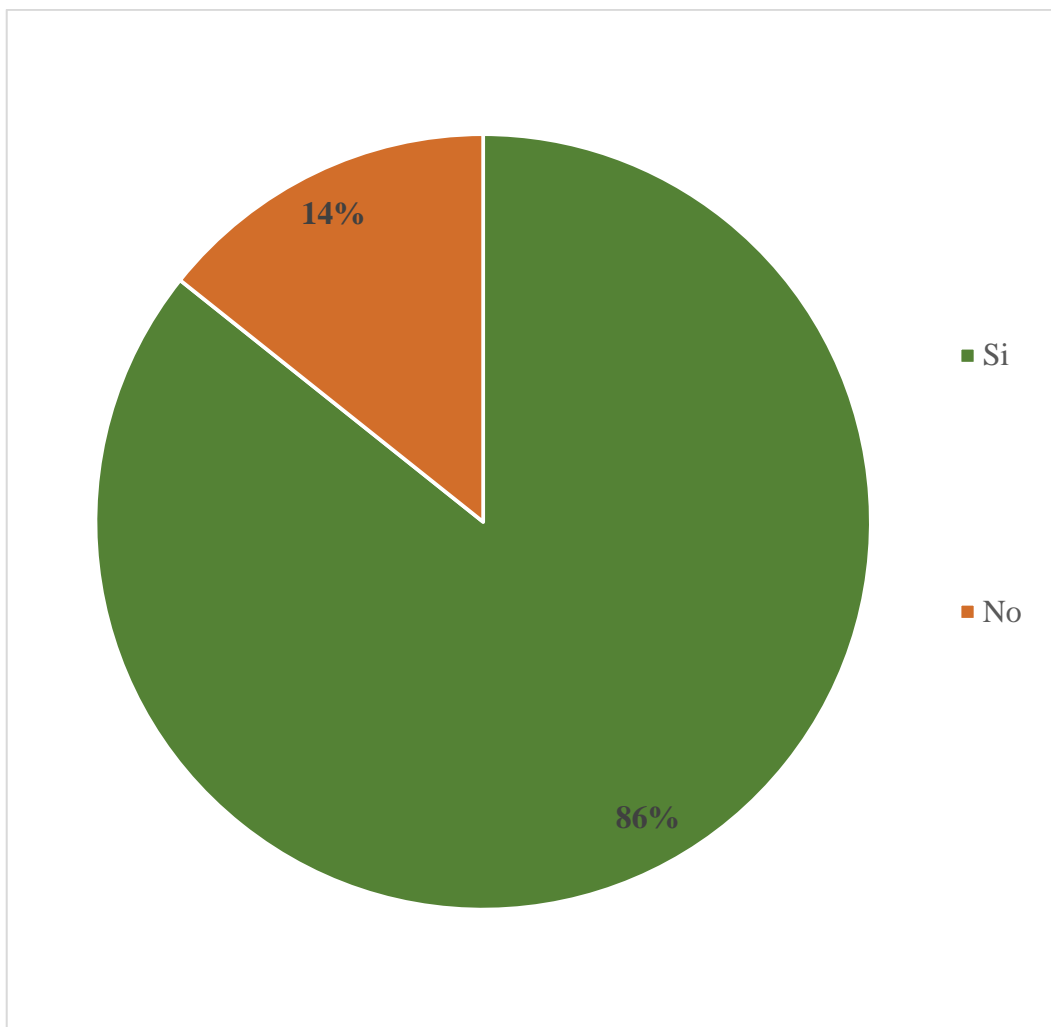


Figura 8: Recurrió a las instituciones financieras para financiarse.

Fuente: Tabla 8

Interpretación: Del 100% de empresarios encuestados, el 86% manifiesta haber buscado financiamiento de instituciones financieras, mientras que el 14% manifiesta no haber buscado financiamiento por este medio.

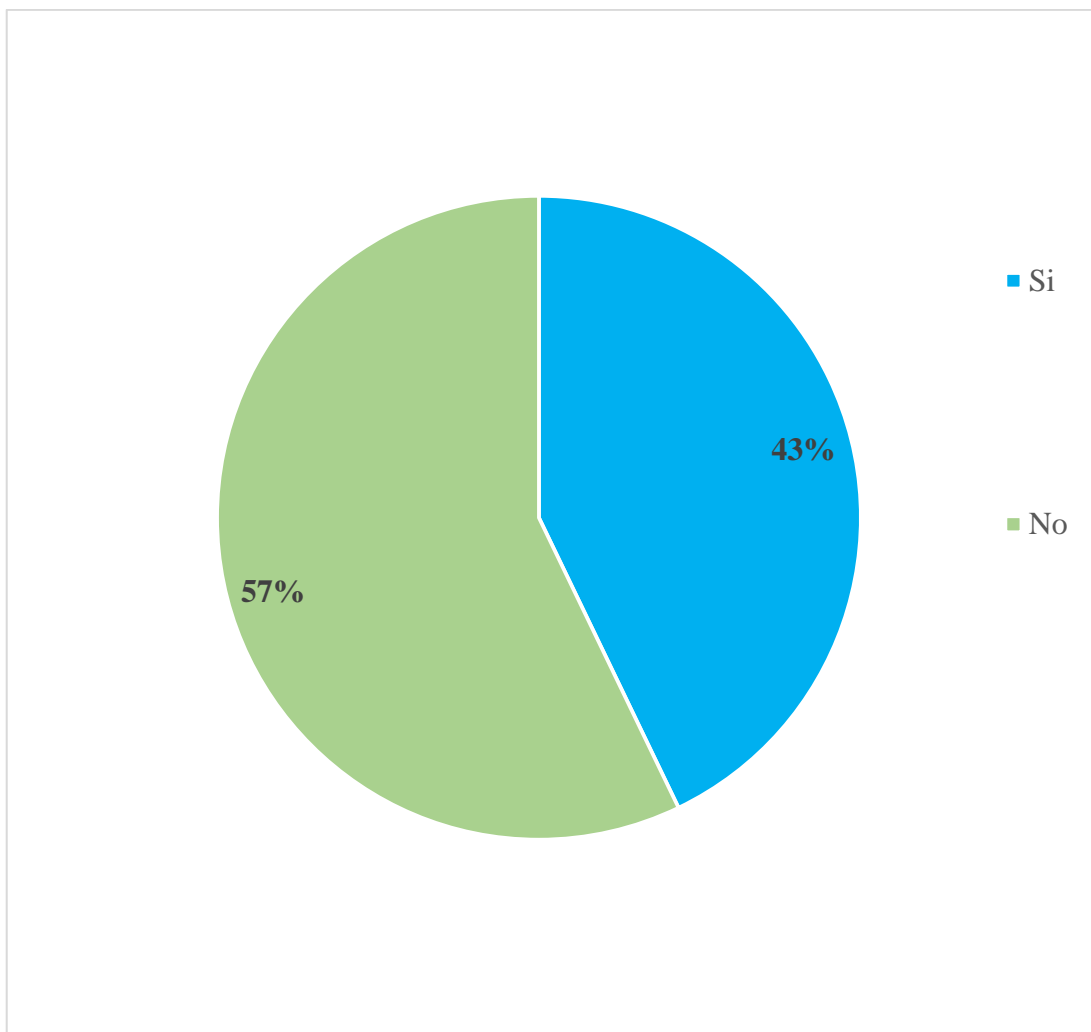


Figura 9: Las instituciones financieras aprobaron el crédito solicitado.

Fuente: Tabla 9

Interpretación: Del 100% de empresarios encuestados, se observa que el 43% manifiesta que si fue aprobado su crédito, mientras que el 57% manifiesta que no fue aprobado su crédito.

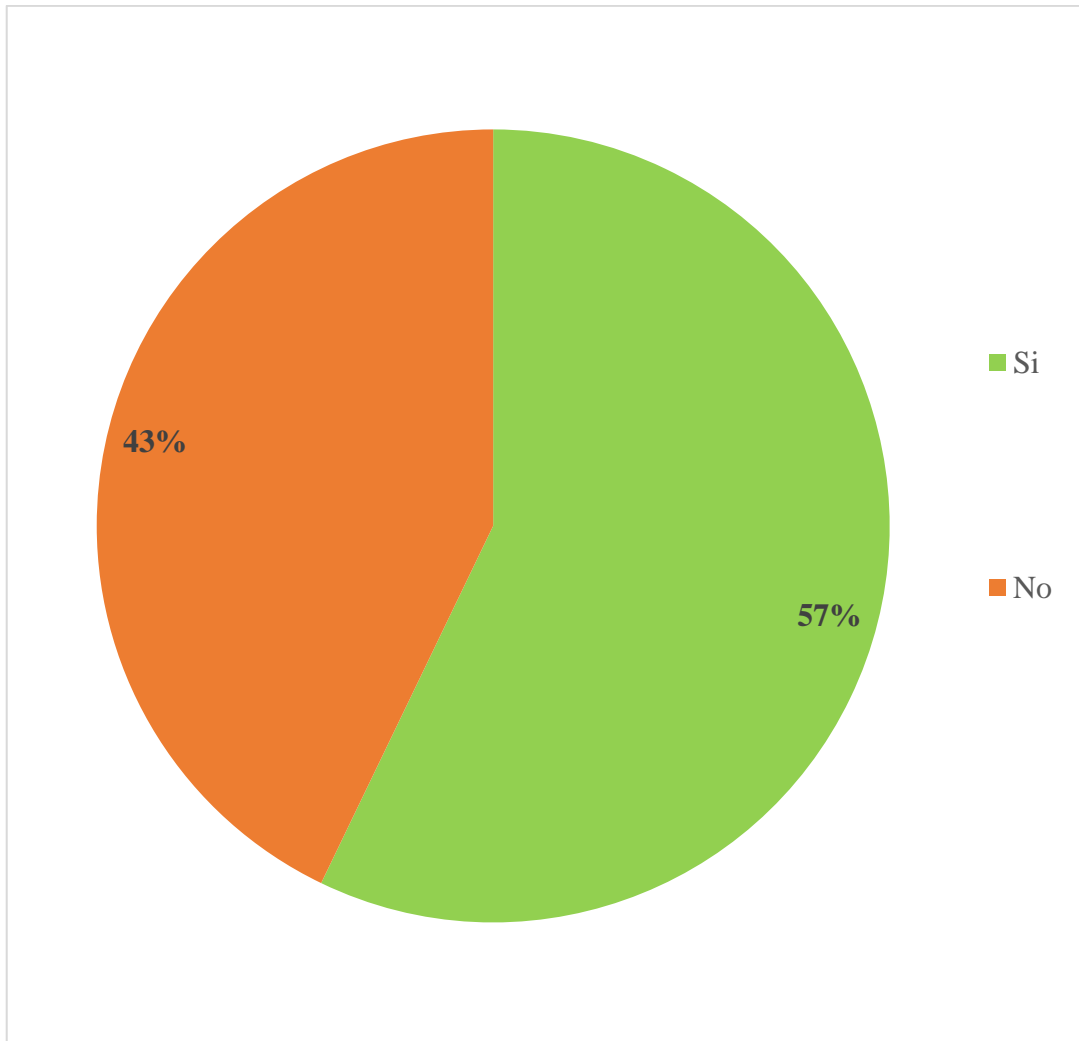


Figura 10: Otorgó garantías a las entidades bancarias.

Fuente: Tabla 10

Interpretación: Del total de empresarios encuestados, se observa que el 57% de los propietarios afirmó haber otorgado garantías, mientras el 43% no otorgó garantías.

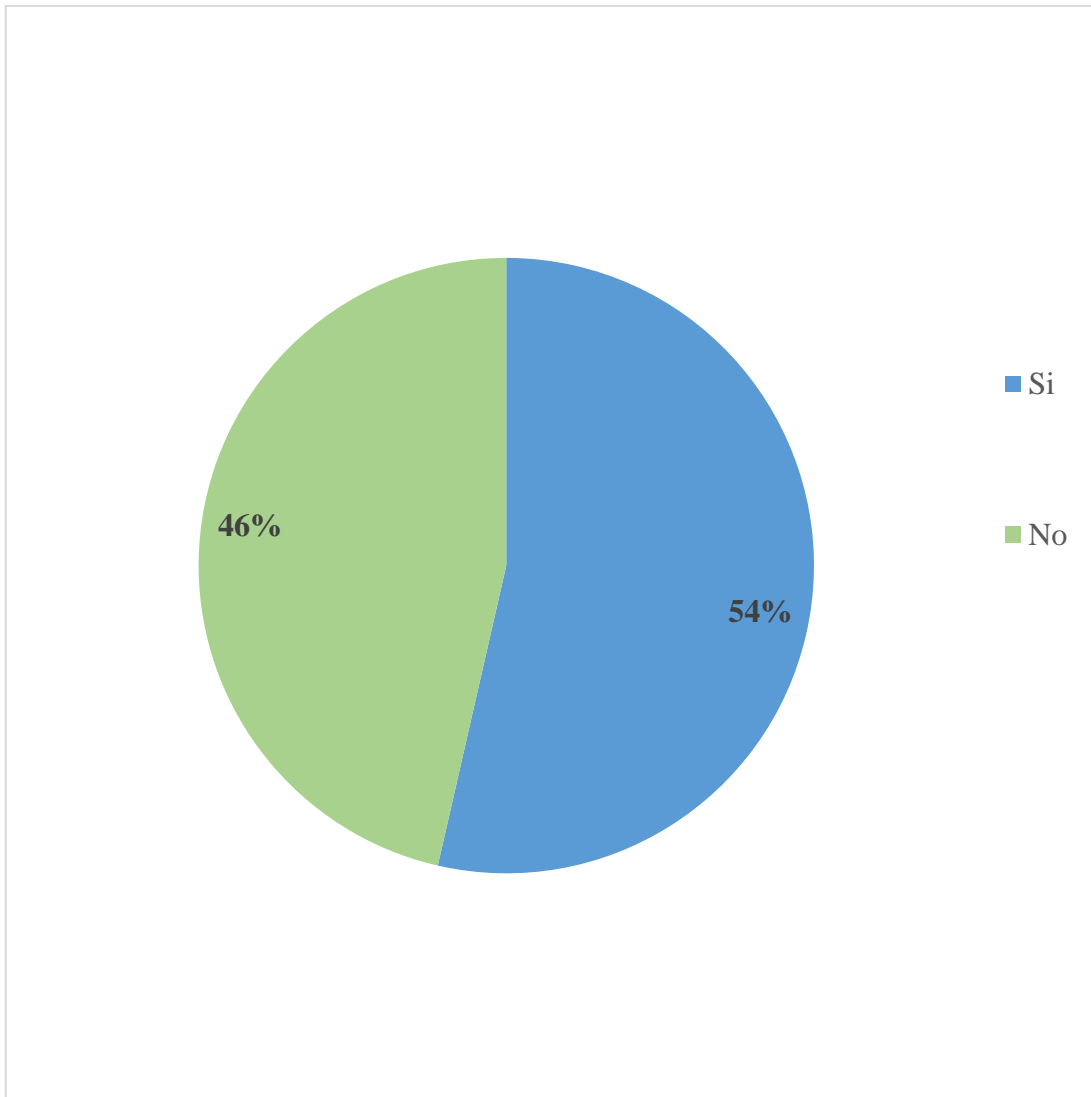


Figura 11: Satisfecho con la tasa de interés cobrado.

Fuente: Tabla 11

Interpretación: De la tabla y figura 11 se observa que, el 54% está satisfecho con el interés cobrado por las entidades financieras, mientras que el 46% no está satisfecho con el interés cobrado por las entidades financieras.

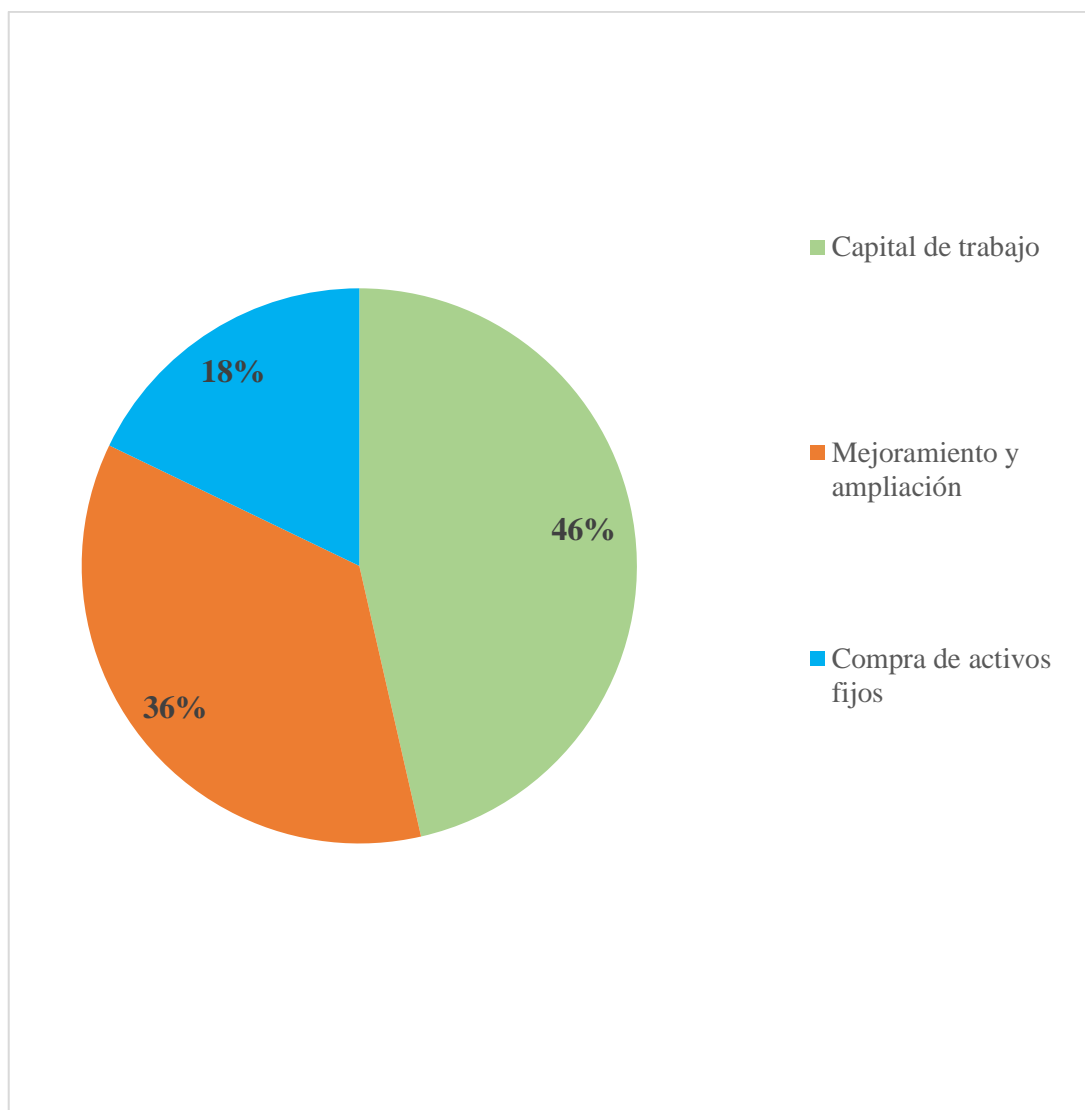


Figura 12: El financiamiento obtenido fue invertido o destinado.

Fuente: Tabla 12

Interpretación: De la tabla y figura 12 se observa que, el 46% manifiesta haber invertido el préstamo en capital de trabajo, mientras que el 36% invirtió en el mejoramiento y ampliación de la ferretería, el otro 18% manifiesta haber destinado en la comprar de activos fijos para la ferretería.

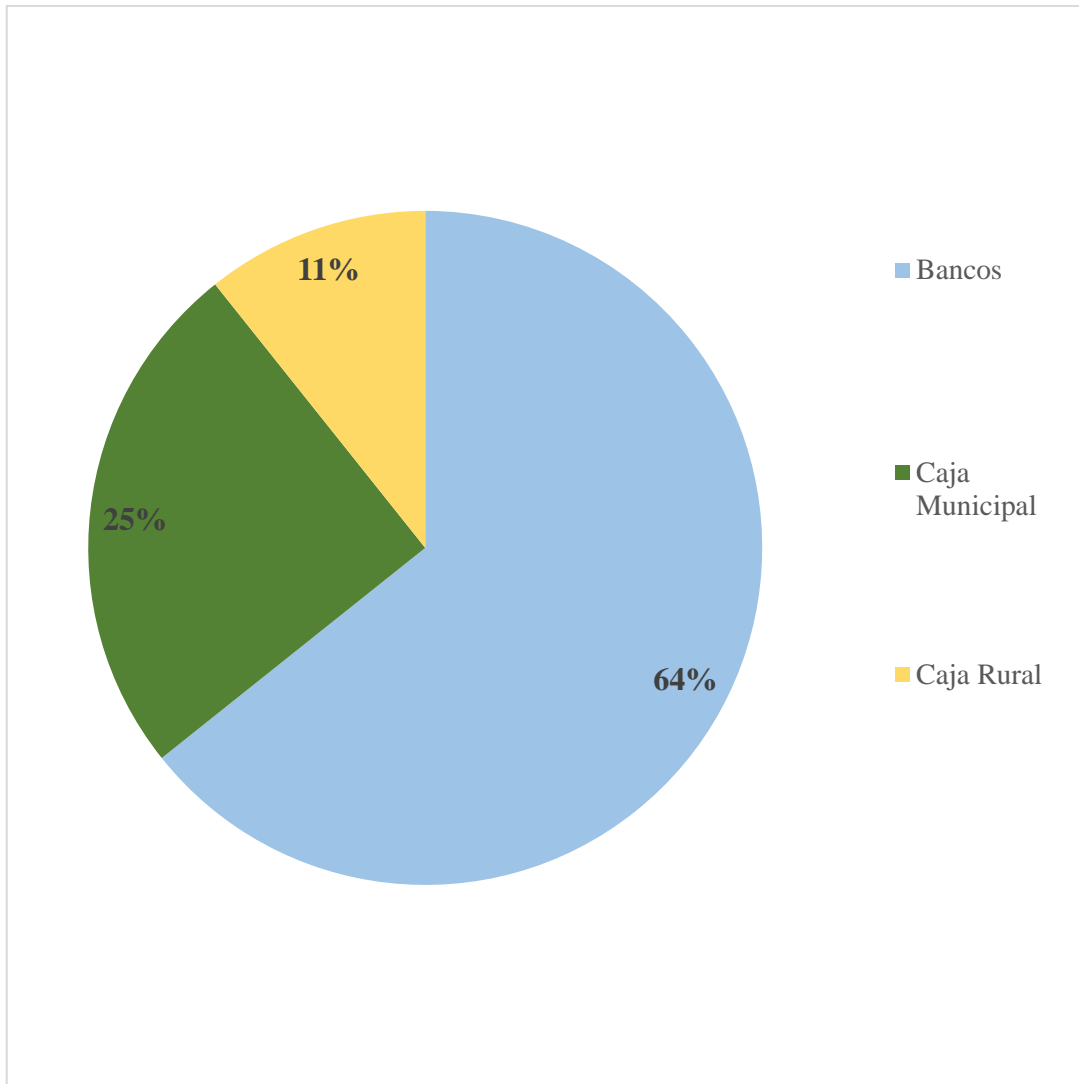


Figura 13: Entidad financiera donde obtuvo el financiamiento.

Fuente: Tabla 13

Interpretación: Del 100% de empresarios encuestados, se observa que, el 64% obtuvo su financiamiento en los bancos, mientras que el 25% obtuvo de cajas municipales y por último el 11% manifiesta que obtuvo su financiamiento en cajas rurales.

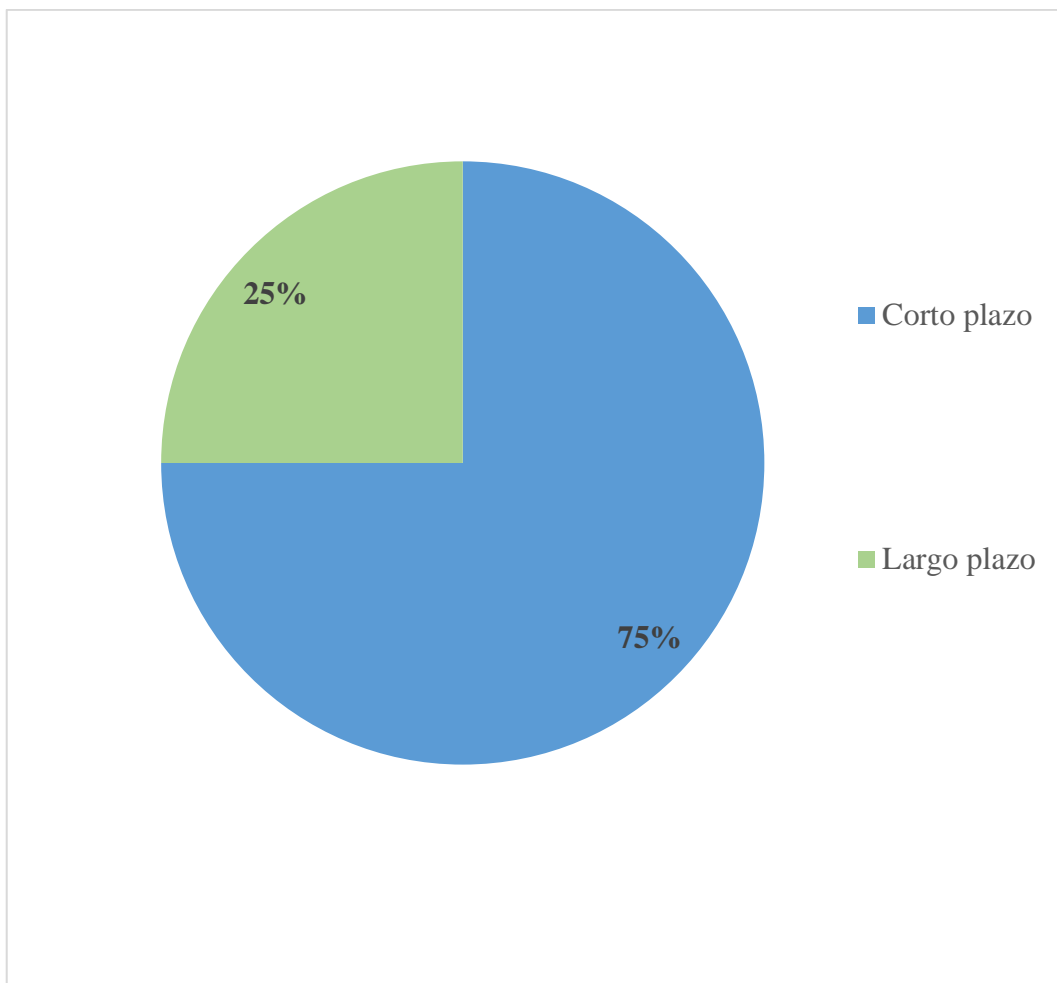


Figura 14: El plazo del financiamiento.

Fuente: Tabla 14

Interpretación: De la tabla y figura 14 se observa que, el 75% manifiesta que el periodo de financiamiento fue a corto plazo, mientras que el 25% manifiesta que el periodo de financiamiento fue a largo plazo.

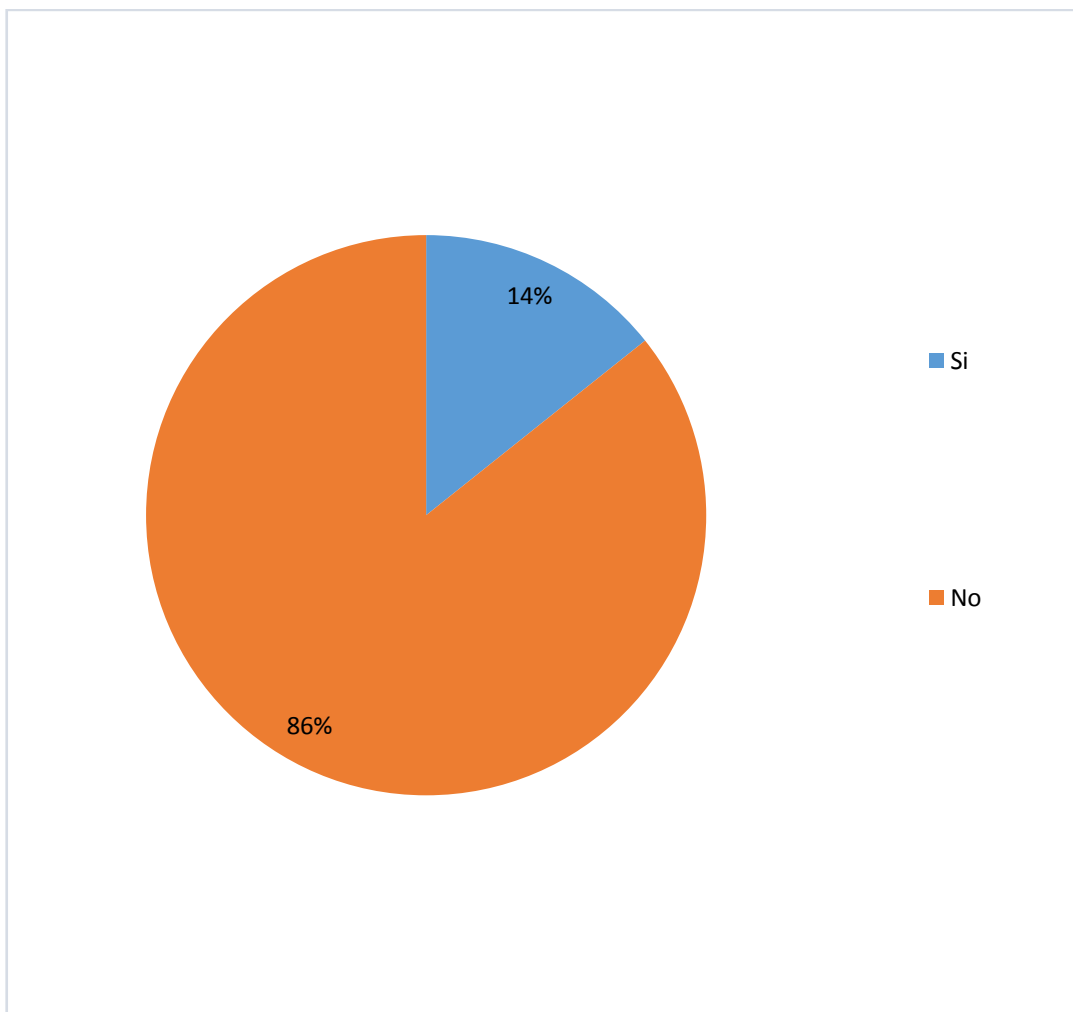


Figura 15: Financió con hipoteca su negocio.

Fuente: Tabla 15

Interpretación: Del 100% de empresarios encuestados, se observa que el 14% de encuestados financió sus ferreterías con hipoteca, mientras que el 86% de encuestados no utilizó la hipoteca como financiamiento.