



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE FACULTA CIENCIAS CONTABLES,  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD  
CARACTERIZACIÓN DE FACTORES RELEVANTES  
DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO  
DEL PERÚ: CASO FERRETERÍA CRISTHIAN  
DISTRITO DE PILLCO MARCA, HUÁNUCO, 2019.**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL GRADO  
ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y  
FINANCIERAS**

**AUTOR**

**ESPINOZA CAPCHA AMADA  
ORCID: 0000-0001-6325-9771**

**ASESOR**

**MUERAS LEIVA EDGARD  
ORCID: 0000-0002-0048-9403**

**HUÁNUCO – PERÚ**

**2020**

## **1. Título de la tesis**

CARACTERIZACIÓN DE FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO  
DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL  
PERU: CASO FERRETERIA CRISTHIAN DISTRITO DE PILLCO MARCA,  
HUANUCO, 2019

## **2. Equipo de Trabajo**

### **AUTORA**

**ESPINOZA CAPCHA AMADA**

**ORCID: 0000-0001-6325-9771**

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

### **ASESOR**

**MUERAS LEIVA EDGARD**

**ORCID: 0000-0002-0048-9403**

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

### **3. Hoja de firma del jurado y asesor**

**RODRIGUEZ CRIBILLEROS, ERLINDA ROSARIO**

**ORCID: 0000-0002-4415-1623**

**PRESIDENTE**

**AYALA ZAVALA, JESUS PASCUAL**

**ORCID: 0000-0003-0117-6078**

**MIEMBRO**

**ARMIJO GARCIA, VICTOR HUGO**

**ORCID: 0000-0002-2757-4368**

**MIEMBRO**

**MUERAS LEIVA EDGARD**

**ORCID: 0000-0002-0048-9403**

**ASESOR**

#### **4. Agradecimiento y/o dedicatoria**

##### **Agradecimiento**

A Dios darme todos los días fuerza para salir adelante y por derramar sus bendiciones para ser cada día mejor.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote por brindar la facilidad de educar y promocionar una educación profesional.

A los docentes de la Facultad de Ciencias Contables Financieras y Administrativas, por compartir sus conocimientos y experiencias a lo largo de la formación profesional; así como, por las sugerencias.

## **Dedicatoria**

### **A Dios:**

Por darme la vida, la fuerza y la esperanza para poder continuar con mis mayores logros personales, y haberme permitido que supere muchas barreras para alcanzar este nuevo éxito profesional.

### **A mis padres:**

Fuente de Luz que guiaron mis pasos, gracias por su cariño, confianza y sacrificio constante en todo lo que he anhelado, y porque con sus consejos y palabras de aliento de mí una mejor persona.

### **A mi esposo:**

A quien amo tanto y agradezco por tenerme tanta paciencia, estar a mi lado en todo momento y por darme su gran amor de mi vida, que con su apoyo alcanzas de mejor manera tus metas, a través de sus consejos, compañía, ayuda y paciencia, me ayudo a concluir esta Meta.

### **A mis hermanos**

Por sus gratos momentos, por su unión y apoyo incondicional durante todo este proceso por el amor brindado cada día, mil gracias hermanitos(as) siempre llevo en mi corazón.

**Amanda**

## 5. Resumen y Abstract

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo: Determinar las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Ferretería Crithian de Pillco Marca, 2019. En la actualidad las MYPES en el Perú son de vital importancia para la economía de nuestro país. Según el ministerio y promoción del empleo, tienen una gran significación por que aportan al PBI, y también a la oferta laboral. El estudio fue de tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental descriptivo bibliográfico y de caso, la técnica para el recojo de información es la encuesta y el instrumento es el cuestionario la misma que se aplicó a la muestra determina obteniendo los principales resultados; **Respecto a las Mypes del Perú**, utilizan las fuentes internas, en los casos de los plazos de financiamiento la mayoría de empresarios utilizan el corto plazo; **Respecto al financiamiento de la empresa Ferretería Crithian**: utilizo financiamiento de las fuentes internas, que son los aportes de los socios y la reinversión de utilidades, tiene la facilidad al acceder a un crédito por parte del banco Scotiabank: Finalmente, que el financiamiento que vienen utilizando entre las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa en estudio existen bastante relación especialmente en las fuentes de financiamiento y en el destino del financiamiento

**Palabra Clave:** financiamiento, fuentes de financiamiento, plazos de financiamiento, MYPE

## **Abstract**

The objective of this research work was to: Determine the characteristics of financing in micro and small companies in the commercial sector of Peru and of the Cristhian de Pillco Marca Hardware Company, 2019. Currently, MYPES in Peru are of vital importance for the economy of our country. According to the ministry and promotion of employment, they have great significance because they contribute to GDP, and also to the labor supply. The study was of a qualitative type, descriptive level and non-experimental descriptive bibliographic and case design, the technique for collecting information is the survey and the instrument is the questionnaire, the same one that was applied to the determined sample, obtaining the main results; Regarding the Mypes of Peru, they use internal sources. In the cases of financing terms, most entrepreneurs use the short term; Regarding the financing of the company Ferretería Crithian: I use financing from internal sources, which are the contributions of the partners and the reinvestment of profits, it has the ease of accessing a credit from the Scotiabank bank :. Finally, that the financing that they have been using between the micro and small companies of Peru and the company under study exists quite a relationship, especially in the sources of financing and in the destination of the financing.

**Key Word:** financing, financing sources, financing terms, MYPE



## 6. Contenido

1. Título de la tesis.....	ii
2. Equipo de Trabajo .....	iii
3. Hoja de firma del jurado y asesor .....	iv
4. Agradecimiento y/o dedicatoria.....	v
5. Resumen y Abstract .....	vii
6. Contenido.....	ix
I. Introducción .....	11
II. Revisión de literatura .....	16
2.1 Antecedentes de la investigación.....	16
2.1.1 Antecedentes internacionales .....	16
2.1.2 Antecedente nacionales.....	19
2.1.3. Antecedentes Regionales.....	23
2.2. Bases Teóricas de la Investigación.....	32
2.2.1 teorías de Financiamiento.....	32
2. 2.2 Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) .....	44
2.2. 3 Marco Conceptual.....	48
III. Hipótesis .....	50
IV. Metodología.....	51
4.1 Diseño de Investigación.....	51
4.2. El universo y muestra .....	52
4.3 Definición y Operacionalización de variables.....	53
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	53
4.4.1 Técnicas.....	53
4.4.2. Instrumentos .....	54
4.5. Plan de análisis .....	54
4.6 Matriz de consistencia.....	55
7.9 Principios Éticos.....	56
V. Resultados .....	58
5.1 Resultados .....	58
5.2 Análisis de resultados.....	62
5.2.1. Respecto al objetivo específico 1 .....	62
Respecto al objetivo específico 2 .....	63

<b>VI. CONCLUSIONES .....</b>	<b>65</b>
<b>Respecto al objetivo específico 2 .....</b>	<b>65</b>
Referencias.....	68

### **Índice de cuadros**

<b>Cuadro 1 Características de las Mypes.....</b>	<b>45</b>
Cuadro 2 Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.....	58
Cuadro 3 Características del financiamiento de la empresa ferretería Cristhian distrito de Pillco Marca, Huánuco, 2019.....	60
Cuadro 4 Comparación de las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú, y la empresa ferretería Cristhian distrito de Pillco Marca, Huánuco, 2019.....	61

## **I. Introducción**

El presente trabajo de investigación titulado caracterización de factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Ferretería Cristhian distrito de Pillco Marca, Huánuco, 2019. Que corresponde a la línea de investigación de finanzas, tiene como propósito de establecer las características relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú rubro ferretero: caso Ferretería Cristhian.

Se presentará información sobre los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales resaltando su importancia, en esta fase se incluye el proceso que han atravesado las micro y pequeñas empresas en el Perú y el mundo, así como también teorías y definiciones conceptuales del financiamiento y de las micro y pequeñas empresas.

Actualmente las MYPE son pieza clave para impulsar el desarrollo del país, con todas las dificultades que enfrentan los dueños y representantes entre ellas el desconocimiento del adecuado manejo del financiamiento y así obtener mayores utilidades para la empresa en marcha.

Las grandes debilidades de las MYPES también están asociados tanto a limitaciones en el equipamiento, como a la capacidad técnica y de gestión. Las empresas operan a escalas reducidas –altos costos unitarios de producción- y tienen dificultades para cumplir con estándares de calidad y plazos de entrega. (MTPE & CODEMYPE, 2009)

La situación problemática que por lo general que atraviesan la gran mayoría de las MYPE entre otros son los altos costos que demandan la actividad lo cual genera

mínimas utilidades, inadecuada racionalización de los recursos, falta de efectividad, falta de mejora continua, es decir no existen actividades de cambios cualitativos y cuantitativos, lo que se evidencia que no son empresas competitivas ni eficientes, por lo tanto, su desarrollo empresarial es mínima, tanto en su crecimiento y ampliación empresarial.

También las MYPE se caracteriza en el aspecto financiero, que no disponen de una adecuada estructura del capital financiero, es decir del pasivo y patrimonio; lo que se genera que estas no dispongan de los recursos financieros para financiar las inversiones que necesitan para concretar el desarrollo empresarial.

De igual modo, las MYPE no disponen de una estructura de inversiones, es decir, de activos fijos, activos corrientes lo que es fundamental para el capital de trabajo, de mercaderías para atender a los clientes y otras deficiencias en este rubro del balance. Igual situación pasa con el capital de trabajo contable, es decir el activo corriente menos el pasivo corriente no es suficiente para atender las obligaciones de la entidad. Todo esto se configura como deficiencia en las decisiones sobre inversiones de la gestión financiera de la empresa y por ende inciden en la falta de desarrollo empresarial.

Por lo tanto, los diversos problemas que afrontan las MYPE en el Perú es la inaccesibilidad a los mercados nacionales e internacionales, es decir, la demanda de sus bienes y servicios es bajo; otro de los problemas que afrontan es que no cuentan con los recursos financieros lo suficiente y finalmente el acceso a la tecnología es deficiente. Dado en un contexto de globalización, competitividad y del conocimiento que caracteriza a las sociedades de hoy, es imposible concebir el desarrollo empresarial sin las ciencias, tecnología e innovación.

Este reconocimiento internacional que las micro y pequeñas empresas son como una de las fuentes más importantes para resolver problemas álgidos y que los gobiernos debían tomarlos en cuenta mediante un conjunto de medidas para promocionar e incentivar la creación de nuevas empresas

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

La empresa en objeto de estudio lleva como razón social: Ferretería Cristhian la misma que se encuentra ubicada en la carretera central N°. 2867 CPM. Vilcar Cayhuayna- Pillco Marca, Huánuco, Como Sociedad Anónima Cerrada tiene como giro económico la venta por mayor de Maquinaria, equipo y Materiales y los servicios Agrícolas y Ganaderas. De igual modo esa empresa tiene su RUC 10226717795. Cuyo Gerente General es el ciudadano Ardilla Letardo Jorge.

En la presente investigación se analizará las características más relevantes vinculados al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, en especial de la empresa Ferretería Cristhian, en la que se detallara las limitaciones y obstáculos que se han presentado, así como los beneficios o facilidades que se le brindaron para obtener créditos que le permitieron incrementar su fuerza productiva. Por lo tanto, formule el siguiente enunciado: **¿Cuáles son las características relevantes del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Ferretería Cristhian - Pillco Marca, 2019?** Para dar respuesta al problema general

se ha formulado el objetivo general: Determinar las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Ferretería Cristhian de Pillco Marca, 2019. Y para lograr este propósito se ha formulado los siguientes objetivos específicos:

- Identificar las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.
- Caracterizar el financiamiento en la micro y pequeña empresa “Ferretería Cristhian” de Pillco Marca, 2019.
- Hacer un análisis comparativo de las características relevantes del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Cristhian del Distrito de Pillco Marca, 2019.

Esta investigación se justifica porque nos permitió conocer las principales características del financiamiento en las empresas propias del sector, lo cual también nos permite conocer la gestión financiera que vienen desarrollando en las empresas del sector comercio para adquirir créditos en el sistema financiero, así también nos permite conocer las grandes dificultades que se les presenta para el logro de sus metas.

De igual modo se conoció la existencia de normas o leyes a favor de las micro y pequeñas empresas en lo que se relaciona, la constitución, acceso a los créditos y la formalización y también la tasa de interés.

En cuanto a los resultados de esta investigación será una fuente para otras investigaciones y también para los interesados que tienen interés por las MYPE.

En cuanto a las principales resultados y conclusiones del presente trabajo de investigación se tiene principales resultados; **Respecto a las Mypes del Perú**, utilizan

las fuentes internas, en los casos de los plazos de financiamiento la mayoría de empresarios utilizan el corto plazo; **Respecto al financiamiento de la empresa Ferretería Crithian:** utilizo financiamiento de las fuentes internas, que son los aportes de los socios y la reinversión de utilidades, tiene la facilidad al acceder a un crédito por parte del banco Scotiabank. Finalmente, que el financiamiento que vienen utilizando entre las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa en estudio existen bastante relación especialmente en las fuentes de financiamiento y en el destino del financiamiento.

En cuanto a la metodología de investigación, es de tipo descriptivo, documental, de enfoque cualitativo y estudio de casos dado que se analiza hechos situacionales en una unidad específica, en esta investigación se caracterizará la Empresa Ferretería Crithian del Distrito de Pillco Marca, tal como señala (Hernández & Fernández, 2010) menciona en relación al enfoque cualitativo es cuando en una investigación se utiliza la recolección de datos sin medición numérica para descubrir afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación.

En cuanto al nivel de investigación es descriptivo porque el estudio se limitará en describir las principales características del financiamiento caso Empresa Ferretería Crithian del Distrito de Pillco Marca, no se realizó ninguna explicación del porque se presenta ese fenómeno o de cómo se presenta los hechos.,

En cuanto al diseño que se utilizó en el desarrollo de la investigación es: No experimental – descriptivo – bibliográfico - documental y de caso.

## **II. Revisión de literatura**

### **2.1 Antecedentes de la investigación**

#### **2.1.1 Antecedentes internacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en cualquier parte del mundo, menos en nuestro país “Perú” que hayan empleado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

Se tiene el estudio de (Araujo, 2018) cuyo título es “Créditos como instrumento de crecimiento para pymes ubicadas en parque California, ciudad de Guayaquil” tuvo como objetivo conocer y evaluar la capacidad de las pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Guayaquil, para acceder a créditos del sistema financiero y el uso de esos recursos; o si financian sus operaciones mediante créditos no financieros; estas opciones de financiamiento están dirigidas a incrementar su capital de trabajo. Esta categoría de empresas representa un sector importante por su capacidad para emprender proyectos, encontrar soluciones, auto desarrollarse, proporcionando fuentes de empleo y manteniéndose con dinamismo dentro del mercado cada vez más competitivo, por lo que diversos grupos de la producción del sector público y privado le prestan gran atención a su desarrollo. Este estudio fue realizado de manera cualitativa y descriptiva, para lo cual se planificó una encuesta hacia todas las pymes identificadas en el Parque California. Como resultado interesante obtuvo que el crédito financiero, no es su primera opción para crecer por no lograr cubrir las garantías impuestas por la banca, pero mantienen sus negocios a través de créditos no financieros.



También se tiene el trabajo de (Rojas, 2015), titulado: “Financiamiento público y privado para el sector PYME en la Argentina”; tuvo como objetivo: investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para el periodo 2002-2012, llegando a las siguientes conclusiones:

- ✓ De acuerdo a la investigación realizada, es claro que el sistema bancario de Argentina es inusual en varios aspectos. Incluye una relevante extendida participación de grandes bancos extranjeros y una continua presencia de bancos estatales. El actual sistema refleja una importancia secuencia de cambio sucedidos desde los años noventa. Algunos de estos cambios son resultados de la política financiera del país y algunos otros se derivan de sucesivas crisis. En Argentina, como en el resto del mundo, los grandes bancos de capital privado, en general y los bancos de capital extranjero, en particular, han dedicado poca atención al segmento de las empresas pyme.
- ✓ Al realizar una revisión de la evolución del financiamiento podemos enunciar que existe falta de comunicación por parte del sistema financiero y del estado hacia las pymes, lo que conlleva a que el acceso a los mismos no sea en el porcentaje esperado por el estado.
- ✓ El diagnostico básico es que el volumen de crédito disponible para estas empresas es muy escaso. Esa escasez no refleja únicamente una restricción por el lado de la oferta de crédito sino también una baja demanda de crédito. En un contexto macro-político inestable caracterizado por alta volatilidad, puede haber firmas que hayan elegido voluntariamente asumir bajos niveles de deuda en el marco de sus estrategias de supervivencia. En los últimos

años se observa un acercamiento entre el mundo empresarial y el sistema bancario, ya que ha ido aumentando la demanda de crédito, y también la proporción de la inversión financiada a través de financiamiento bancario, aunque en su mayoría sigue siendo autofinanciada.

Igualmente se tiene a (Ceballos & Buitrago, 2016). En su tesis cuyo título es. ‘‘Financiamiento de Pymes a través del Segundo Mercado de valores en Colombia’’ cuyo estudio tuvo como objetivo general, determinar cuáles son las implicaciones, obstáculos y ventajas que poseen las Pymes Colombianas al incorporarse al segundo mercado de valores como estrategia de financiamiento, para ello utilizó la siguiente Metodología, Enfoque de investigación cualitativa de tipo descriptiva y de diseño no experimental que está basada en el concepto de Sampieri y logra una aproximación a la pregunta de investigación planteada, pues esta metodología del cual investiga un fenómeno contemporáneo dentro de su contexto, y así llegando en la siguiente conclusión, el estudio de caso realizado a Bancarías permitió identificar las variables que se vieron influenciadas en la entrada a este mercado, tanto en temas relevantes positivos como implicaciones que debió afrontar la empresa para emitir en el mercado accionario, del cual se identificó los altos costos para la entidad derivados de las exigencias constantes de información, que se convirtió en una barrera de entrada para la participación en el segundo mercado, aunado a los costos referidos, existieron otros costos en los que debió incurrir la empresa, como lo fueron aquellos derivados de la colocación de los valores o del cumplimiento de las obligaciones de reporte de información y de control interno, la falta de incentivos para el ingreso de las Pymes a dichos esquemas, constituyó también un problema

relevante para Bancamía, al existir poca o nula participación por parte de entes gubernamentales en el impulso de este mecanismo de financiación, la información dispuesta a suministrar a los diferentes entes de control surgió como una controversia para el acceso al Segundo Mercado, este aspecto se constituyó como el principal obstáculo para Bancamía, al dejar en público la información contable y financiera, temiendo perder el control accionario de la empresa.

### **2.1.2 Antecedente nacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales, a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier parte del país “Perú” que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

Se tiene el trabajo de investigación de (Hidalgo, 2017), titulado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, 2016. La investigación tuvo como objetivo: determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del Distrito Nuevo Chimbote. Se ha desarrollado usando la metodología de revisión bibliográfica y documental bajo la perspectiva de que la información recolectada es la verdadera, utilizando la técnica de la encuesta. Tuvo como conclusiones lo siguiente:

#### **✓ Perfil de los administradores y/o representantes**

Los administradores del negocio de las Mypes encuestadas cuentan con un 72% en la edad de 36 a 45 años. Además, el mayor grado de instrucción que

tiene los representantes de las Mypes en este rubro es de un 72% en el nivel secundario.

✓ **Perfil de las Mypes**

En el perfil de las Mypes, el 58% de las encuestas tienen más de tres años de antigüedad. Además, el 57% de estas, cuentan con trabajadores no permanentes en sus empresas. También manifiesta que solo el 43% de las Mypes fueron formadas para dar empleo a familiares, mientras que el 57% manifestó que no.

✓ **Respecto al financiamiento**

Las encuestas indicaron que es 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.

En efecto, las fuentes de financiamiento que utilizan como fuentes de financiamiento las utilidades reinvertidas (fuente interna), el crédito de proveedores seguido del crédito bancario (fuentes externas), también concluyó: Que el financiamiento que las MYPE realizaron fue utilizado en capital de trabajo y compra de activo fijo, según las necesidades y requerimientos de cada una de ellas.

También se tiene el estudio de (Siccha, 2017), en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de

Yarinacocha,2017. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento, de la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha, 2017. La investigación fue descriptiva, utilizo la técnica de la encuesta. Tuvo como conclusiones:

➤ **Respecto al representante de las Mypes:**

- El 36% es 25-35 años, 40% es 36-49 años, 24% es 50 a más años, edad del representante legal de la empresa, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha.
- Al 12% es Primaria, 8% es Secundaria, 44% Técnico, 36% es Universitario, Grado de instrucción del representante legal de la empresa, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha.

➤ **Respecto a las Mypes:**

- El 36% es 1-5 años, 48% es 6-15 años, 16% a más años, Tiempo de antigüedad d la empresa, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha.
- El 8% es máxima ganancia, 16% es dar empleo, 60% es generar empleo, 16% es otros, objetivos de su empresa, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarincocha.
- El 32% es estable, el 68% es eventual, situación del personal que labora en la empresa, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha.

➤ **Respecto al financiamiento:**

El 12% es propio, 44% es terceros, 44% es otros, financiamiento de la empresa, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha.

El 28% es bancarias, 28% es no bancarias, 44% es prestamista, entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha.

El 16% es 1 vez, 44% es 2 veces, 40% 3 veces, veces que solicito crédito por las entidades financieras, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha.

Por lo tanto, se evidencia que hay un cierto porcentaje de empresas que solicito crédito a una entidad bancarias, mientras otro porcentaje solicitaron a las cajas municipales para ejecutar sus actividades., y también concluyó que las empresas tienen dificultades al adquirir crédito por su historial crediticia o por las altas tasas de interés son muy altas.

Igualmente se tiene el estudio de (Velazquez, 2018), en su tesis que lleva por título: Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro de ferreterías de Huaraz, 2017. Se planteó como objetivo: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017. En el aspecto metodológico, la investigación fue de enfoque cuantitativo; diseño descriptivo simple no experimental de corte

transversal. La técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario. Sus conclusiones fueron:

Se ha descrito las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la ciudad de Huaraz 2017, con el 75% indicaron no haber solicitado financiamiento en cooperativas de ahorro y crédito para su microempresa, el 50% indicaron haber financiado su microempresa con ahorros personales, el 70% indicaron haber sido informados sobre el interés del préstamo antes de solicitarlo, el 54% opinaron que era adecuado en plazo de pago del financiamiento obtenido, el 67% indicaron que el financiamiento obtenido ayudo a mejorar su microempresa.

Esto implica, que el financiamiento recibido por las diferentes fuentes de financiamiento, ya sea por un ahorro personal o por la participación de entidades financieras, también concluyó que la mayoría de empresas no realizaron financiamiento a largo plazo, mientras que los demás dijeron que si realizaban financiamiento a largo plazo.

Queda determinada las características del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la ciudad de Huaraz 2017, con el 50% afirmaron haber solicitado financiamiento de las EDIPYMES para financiar su microempresa, 70% indicaron que su microempresa obtenía mayor productividad con el financiamiento obtenido.

### **2.1.3. Antecedentes Regionales**

Se tiene el estudio a nivel de la región Huánuco de (Santiago, 2019), cuyo título de esta investigación es Propuesta de mejora de los factores relevantes

de fuentes de financiamiento y rentabilidad de la MYPE estación de servicio Molinos, 2019, para lo cual formulo como objetivo identificar las oportunidades de las fuentes de financiamiento y rentabilidad; en cuanto a la metodología aplico el enfoque cuantitativo y nivel descriptivo, el diseño de investigación es no experimental descriptivo con lo que llegó a las siguientes conclusiones:

El financiamiento debe evaluarse principalmente por el tiempo, las tasas y el costo total que ello origina, y debe obtener con el menor costo, y además que le genera mayor liquidez a la empresa.

En cuanto al financiamiento informal son de facilidad de acceder al crédito, pero los costos del crédito son altos, es decir las condiciones establecidas de alto riesgo por ello predomina la garantía.

El propietario de la empresa conoce las formas de financiamiento y lo relaciona con los prestamos financieros, además solicita los créditos comerciales de manera que pueden evaluar que pueda obtener de manera directa lo que la empresa requiere a través de sus proveedores.

Por lo tanto, las MYPE, han recibido financiamiento por entidades financieras y también utilizaron financiamiento propio, además prefieren obtener préstamos de entidades no bancarias por lo que la misma les brinda facilidades para obtener el financiamiento más rápido y poder pagar en un plazo corto así pueden financiarse con prestamos cortos pero un pequeño porcentaje prefiere entidades bancarias, aunque tengan que pagar en plazos más largos en este caso son las sumas más elevadas.



También, (Tello, 2016) en su tesis titulado “Caracterización del Financiamiento y la Rentabilidad de las MYPE en el sector comercio Rubro Ferretería de la Provincia de Leoncio Prado – Tingo María, Periodo 2015 – 2016”. La presente investigación tuvo como objetivo general, conocer las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE en el sector comercio rubro ferretería de la provincia de Leoncio Prado – Tingo María, periodo 2015 – 2016 y llego a las siguientes conclusiones:

Respecto al perfil de los propietarios: Informa que la mitad los microempresarios tiene entre 30 a 44 años, la gran mayoría son de género masculino y tiene secundaria completa y superior completo.

Respecto al perfil de las MYPE: La gran mayoría de la MYPE encuestados se dedican hace tres años en esta actividad comercial, la gran mayoría cuenta con un personal de rango de 1 a 5 personas en su empresa.

Respecto al financiamiento de las MYPE: La apertura de sus empresas lo realizaron con capital propio, también una pequeña cantidad de los empresarios obtuvo crédito para empresa su empresa, la gran mayoría obtuvieron créditos comerciales, de consumo e hipotecario lo mismo que fueron otorgados por diferentes entes financieros.

También señalan que accedieron al financiamiento de una Entidad Financiera, logrando trabajar con el Banco Continental, el crédito otorgado cuenta con un período de pago de corto plazo (1 año) y son -destinados para capital de trabajo.

Respecto a la rentabilidad de la MYPE: La mitad de los microempresarios manifiestan que gracias al financiamiento a mejorado su rentabilidad de su

negocio y la otra mitad es por buena atención que brindan, la gran mayoría opina que la capacitación ayuda mejorar la rentabilidad.

Igualmente de Domínguez (2019), en la tesis de título: “caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro farmacia del distrito Rupa-Rupa, 2018.”; tuvo como objetivo: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio -rubro de Farmacias del distrito de Rupa Rupa, 2018, En cuanto a la metodología de investigación fue de tipo aplicada, el nivel descriptivo y para el recojo de información se aplicó la técnica de la encuesta. Llegando a las siguientes conclusiones:

Respecto al objetivo 1 características de los propietarios de las MYPE

Todos los propietarios de las MYPES, es decir el 100%, son personas adultas dado que, el 44% manifiestan que sus edades oscilan entre 35 a 45 años, asimismo, el 72% son de género femenino. de igual modo, el 50% de los encuestados afirman que tienen estudios técnicos, y el 39% de los encuestados revelan que tienen estudios universitarios. Lo que implica que todos los empresarios son personas adultas lo que implica que las decisiones financieras son las facultades plenas, su grado de instrucción son de educación secundaria y superior, y por último estas actividades son compartidas tanto por mujeres y varones.

Respecto al objetivo 2 características de las MYPE

Según los resultados obtenidos en la presente investigación se evidencia, que el 39% afirman que tienen de 1 a 5 años, el 50% de los encuestados tienen de

5 a 10 años, y el 11% de los encuestados que tienen de 11 a más años operando en el sector comercio rubro de farmacias. En cuanto a los trabajadores el 39% afirman que tienen de 1 a 3 trabajadores, en cuanto a la asistencia profesional, el 78% afirman que tienen orientación profesional, Lo que significa que la gran mayoría de las micro y pequeñas empresas, tienen una antigüedad de más de 3 años, asimismo tienen de 1 a 3 trabajadores y ocasionalmente tienen orientación profesional.

Respecto al objetivo 3 características del financiamiento

Para la constitución, continuidad y ampliación de las micro y pequeñas empresas es importante los recursos financieros, en ese sentido, el 56% de los representantes de la MYPES consideran a las entidades bancarias como una fuente de financiamiento, el 61% de los encuestados toman al largo plazo para la devolución de los créditos financieros, el 50% manifiestan que la línea de crédito es el instrumento financiero escogido, el tipo de crédito es el crédito de consumo dado que el 61% hace uso de este tipo de crédito. El 50% manifiesta que el crédito obtenido invierte en el capital de trabajo. De los cuales se desprende que la mayoría acuden al sistema financiero para obtener financiamiento, como plazo de devolución es el largo plazo y el préstamo obtenido lo invierte en capital de trabajo.

Respecto al objetivo 4 características de la rentabilidad

El objetivo fundamental de las unidades económicas es que sus operaciones sean rentables en ese sentido, el 83% de los representantes de la MYPES afirman que su rentabilidad ha mejorado levemente como resultado del

financiamiento recibido, el 78% de los representantes de la MYPES afirman que el sector farmacia es una actividad rentable, el 72% de los representantes de la MYPES afirman que la rentabilidad ha mejorado por las estrategias de ventas. Por lo tanto, se afirma que la rentabilidad es necesaria para que las empresas sean sostenibles en el tiempo de igual modo, es necesario la efectividad en la utilización del capital de trabajo y también los activos intangibles o nominales permiten generar mayor rentabilidad a largo plazo.

#### **2.1.4 Antecedentes locales**

Se tiene el trabajo de Hilario (2017), titulada Las decisiones de inversión y su influencia en la rentabilidad de la empresa grupo León Ferretería y Construcciones E.I.R. Huánuco, 2016. Estudio sustentado para optar el título profesional de contador público. Tuvo como objetivo general en determinar de qué manera las decisiones de inversión influyen en la rentabilidad de la empresa Grupo León Ferretería y Construcciones E.I.R.L. 2016. El diseño de investigación es no experimental de tipo transversal porque la recolección de datos fue en un solo momento y en un tiempo único, la forma de investigación es descriptiva y el enfoque cuantitativo. La población de estudio estuvo compuesta por los trabajadores de la empresa; entre sus principales conclusiones tuvo:

Que las decisiones de inversión influyen en la rentabilidad, ya que una buena decisión de inversión financiera genera beneficios a corto y largo plazo. La rentabilidad es necesaria para lograr un crecimiento sostenible en el tiempo.

El capital de trabajo influye en la rentabilidad, ya que la efectividad en la utilización del capital de trabajo genera mayor utilidad o rentabilidad. El capital corriente permite cubrir las necesidades a corto plazo, para seguir invirtiendo y continuar con el normal desarrollo o actividad empresarial.

Los activos intangibles si influyen en la rentabilidad. Debido a que los activos intangibles o nominales permiten generar mayor rentabilidad a largo plazo. Ya que los gastos de organización, patentes, licencia, capacitación, marcas etc., son activos no monetarios identificables, que generan beneficios económicos futuros y deben ser controlados dichos beneficios.

Los activos fijos influyen en la rentabilidad de la empresa, ya que las inversiones en las maquinarias, muebles y enseres, terrenos, edificios, etc., generan mayor rentabilidad; debido que los activos fijos son bienes o recursos que no pueden ser liquidados fácilmente pero que a largo plazo generan rentabilidad.

Que las capacitaciones al personal influyen en la rentabilidad, ya que un personal capacitado permite que se tome buenas decisiones de inversión para mejorar la calidad de activos, para la utilización de los recursos que posee la empresa, interpretar y analizar los estados financieros, saber si es el momento de invertir o no.

También se tiene el estudio de (Santillan , 2020), titulado propuesta de mejora de los factores relevantes de las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las microempresas del rubro ferretería, caso Pablo Callupe Pillco Marca, 2019. Tuvo como objetivo en identificar los factores relevantes del financiamiento y

rentabilidad en dicha empresa, la metodología que utilizo es de nivel descriptivo, con enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y de caso, llegando a las siguientes conclusiones:

Que la empresa en estudio considera como fuente de financiamiento interno, a sus ahorros personales, el capital propio y las utilidades retenidas para la reinversión los cuales ayudan a mejorar los niveles de rentabilidad de la empresa porque al no pagar intereses genera crecimiento, además no hay necesidad de presentar garantía o aval para cubrir sus necesidades financieras.

También se evidencia que en la empresa el financiamiento externo sirvió para mejorar la rentabilidad porque acudió a entidades financieras para obtener un préstamo que sirvió para ampliar su negocio, comprar mercaderías específicamente fieras de construcción, es así que logro mejorar su empresa reduciendo los riesgos y así sea viable y rentable.

Por lo tanto, entre las características del financiamiento, se tiene la fuente de terceros o fuentes propios. En el caso de fuente de corto plazo, del sistema no bancario formal la cual es utilizada para invertir en el capital de trabajo.

También concluye que el financiamiento a largo plazo ayudo al dueño a elegir el número de cuotas que mejor se adapten a su capacidad de pago.

**Ponce (2019);** En su tesis titulado “propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librería distrito de Huánuco – Huánuco, 2019.” En su tesis ya denominado tuvo como objetivo general: Determinar las oportunidades del Financiamiento en la Rentabilidad de las MYPES del sector

comercio- rubro librería distrito de Huánuco - Huánuco 2019. La metodología empleada en esta investigación es de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y diseño no experimental. La investigación llegó a las siguientes conclusiones:

Según la información que se obtuvo en la investigación, se logró determinar las oportunidades de financiamiento está referida para todos los agentes económicos que pueden proporcionar financiación en forma de préstamos a la empresa, es importante realizar la obtención de recursos financieros, las cuales se ven incrementados por el costo de financiación adicionales al crédito solicitado.

Se determinó que las MYPES acceden a un financiamiento para mejorar su local, en su mayoría, se obtiene generalmente un préstamo bancario o financiero.

Se determinó al obtener un préstamo, pero las tasas de interés no siempre favorecen a la persona u empresa que solicita el préstamo, pero en la gran mayoría de casos empresariales si consideran aceptable las tasas de interés ofrecidas por entidades bancarias ya que estos buscan cotizar el interés más bajo del mercado y el dinero obtenido invertir en algo que le generara rentabilidad en un periodo de tiempo determinado.

Se determinó los tipos de financiamiento que favorecen a toda empresa porque a través de ellos se le brinda la posibilidad de mantener estable financiera y económicamente.

## **2.2. Bases Teóricas de la Investigación**

### **2.2.1 teorías de Financiamiento**

La Teoría de Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá cimentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible. **(Modigliani & Miller, 1958).**

Una de las principales imperfecciones del mercado de capitales que afectan a las decisiones de financiación es la asimetría de la información. La asimetría de información consiste en que los suministradores de recursos financieros - accionistas y acreedores- tienen menos información sobre las características del proyecto a financiar y sobre las características de la empresa y del empresario. **(Cazorla 2004).**

Según él autor **(Drimer, 2008)**. Denomina financiamiento a la combinación de todas las fuentes de financiamiento que permiten adquirir los recursos activos que emplean las organizaciones. Está conformada por el endeudamiento, que son recursos aportados por terceros, y el patrimonio neto, que son recursos propios de las organizaciones, aportados inicialmente por sus asociados.

La teoría de los mercados perfectos señala que todos los partícipes tienen el mismo grado de información; es una teoría de tipo ideal, porque los mercados financieros presentan imperfecciones que inciden en su buen funcionamiento



y que condicionan el acceso a la financiación de los solicitantes de fondos **(Fazzari & Althey, 1987)**.

Las pequeñas y medianas empresas cuentan con diversas formas de capitalizarse: recursos propios, préstamos a bancos u otros y emisión de acciones. Sin embargo, utilizan de manera prioritaria el autofinanciamiento, y si este es insuficiente recurre al endeudamiento y solo en última instancia a la emisión de acciones **(Meyer, 1994)**.

La importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementa el valor del capital en conjunto. **(Zorrilla, 2006)**.

### **Teoría de Modigliani y Miller.**

**Estos** autores fueron los primeros en desarrollar un análisis teórico de la estructura financiera de las empresas cuyo objetivo central es estudiar sus efectos sobre el valor de la misma.

La teoría tradicional plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital.

Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y, por lo tanto, al crecimiento de la empresa.

Este análisis consta de dos etapas: en una primera etapa, establecen la independencia del valor de la firma respecto a su estructura de financiamiento,

en una segunda etapa, la toma en consideración del impuesto sobre el ingreso de las sociedades los conduce a concluir que hay una relación directa entre el valor de la empresa y su nivel de endeudamiento.

En ella participan las variables de ingresos, costos variables, costos fijos, depreciaciones, intereses financieros, impuestos, costos de deuda, costos de capital. Todas estas variables interrelacionadas permiten definir la rentabilidad financiera de la organización.

**La tesis de M&M se fundamenta en tres proposiciones las cuales son:**

**Proposición I de M&M.** Explica que el valor de la empresa sólo dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar en absoluto de dónde han emanado los recursos financieros que los han financiado; es decir, tanto el valor total de mercado de una empresa como su costo de capital son independientes de su estructura financiera, por tanto, la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas **(Brealey y Myers, 1993)**.

**Proposición II de M&M.** Explica que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece equitativamente a su grado de endeudamiento; es decir, el rendimiento probable que los accionistas esperan obtener de las acciones de una empresa que pertenece a una determinada clase, es función lineal de la razón de endeudamiento **(Brealey y Myers, 1993)**.

**Proposición III de M&M.** Explica que la tasa de retorno de un proyecto de inversión ha de ser completamente independiente a la forma como se financie la empresa, y debe al menos ser igual a la tasa de capitalización que el mercado

aplica a empresas sin apalancamiento y que pertenece a la misma clase de riesgo de la empresa inversora; es decir, la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada (**Fernández, 2003**).

### **Modelo del trade-off o equilibrio estático.**

Esta teoría, sugiere que la estructura financiera óptima de las empresas queda determinada por la interacción de fuerzas competitivas que presionan sobre las decisiones de financiamiento. Estas fuerzas son las ventajas impositivas del financiamiento con deuda y los costos de quiebra. Por un lado, como los intereses pagados por el endeudamiento son generalmente deducibles de la base impositiva del impuesto sobre la renta de las empresas, la solución óptima sería contratar el máximo posible de deuda.

Sin embargo, por otro lado, cuanto más se endeuda la empresa más se incrementa la probabilidad de enfrentar problemas financieros, de los cuales el más grave es la quiebra.

Es importante comentar que la teoría del trade-off no tiene un autor específico, ya que esta teoría agrupa a todas aquellas teorías o modelos que sustentan que existe una mezcla de deuda-capital óptima, que maximiza el valor de la empresa, que se produce una vez que se equilibren los beneficios y los costos de la deuda.

La teoría del trade-off no puede explicar por qué empresas con mucha rentabilidad financiera dentro de un mismo sector optan por financiarse con fondos propios y no usan su capacidad de deuda, o por qué en naciones donde se han desgravado los impuestos o se reduce la tasa fiscal por deuda las

empresas optan por alto endeudamiento. Por lo tanto, todavía no existe un modelo que logre determinar el endeudamiento óptimo para la empresa y por ende a mejorar la rentabilidad financiera desde la óptica de la estructura **financiera**.

### **Fuentes de financiamiento**

Existen diversos criterios para clasificar las fuentes de financiamiento de la empresa, a continuación, nos referimos a los más habituales de la concepción clásica del término financiación, deriva la consideración de dos formas de realizar las aportaciones financieras en la empresa en primer lugar aquella que tiene lugar a través de la financiación propia y en segundo lugar lo que tiene lugar mediante la financiación ajena. (Casanovas & Bertrán , 213)

### **Financiación interna**

Es aquel que se genera de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y las mercancías compradas y la fecha de pago de más mismas.

Entre los elementos del financiamiento interno se tiene los siguientes:

- **Reinversión o reutilización de utilidades;** se conoce como la acción de emplear las ganancias obtenidas en las necesidades de la empresa, es decir, en las operaciones para el aumento del capital de la misma actividad u otra que también puede producir beneficios, en efecto, se refiere a la

incorporación de los fondos adquiridos en la actividad operativa de la empresa.

La reinversión en la empresa es de suma importancia para cualquier empresario que tiene aspiraciones de crecer y disfrutar de los recursos adicionales y su capital, además la finalidad de la reinversión es para el crecimiento, para el aumento de ingresos y ganancias.

- **Aporte de los socios;** referidas a los aportes que realizan los socios al momento de conformar legalmente la sociedad o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentarlo, cuando la empresa ya se encuentra constituida. Por su parte **Gitman L. , (2007)** menciona que existe capital social común que significa es el aportado por accionistas fundadores, por lo cual puede intervenir en el manejo de la empresa, en las decisiones administrativas y capital social preferente es el aportado por accionistas que no tienen intención de participar en la administración y decisiones de la empresa, su participación se programa para que suministre recursos a largo plazo sin impacto en el flujo efectivo a corto plazo.
- **Reservas de Capital;** Constituyen apartados contables de utilidades que garantizan la estabilidad de las mismas dentro del flujo operacional de la empresa; tanto las utilidades de operación como las reservas de capital, en su génesis son las mismas, solo que las primeras pueden ser objeto de retiro mediante pago de dividendos, mientras las segundas permanecerán con carácter permanente dentro del capital contable, en tanto la asamblea general extraordinaria de accionistas no decreta reducciones del capital social.

- **Depreciaciones y Amortizaciones;** estos son fondos que la empresa utiliza para así evitar una pérdida en el valor de los activos y una posible descapitalización de la empresa. Al adquirir un activo fijo, la empresa ha de abrirle un fondo de depreciación que viene a representar un fondo de utilidad, ya que el mismo contribuirá a la producción o funcionamiento de la empresa durante su vida útil; (Levy, 2008) define la depreciación “Como una reconsideración del valor del activo, enfocándose en establecer la pérdida real mediante un gasto en efectivo de un costo real distribuido en varios períodos”.

Para autores como (Gitman, 2007) la depreciación es considerada como la “pérdida del valor no recuperada con el mantenimiento que experimentan los activos debido a diferentes factores que conllevan finalmente a su inutilidad, obligando al reemplazo del mismo”.

- **Venta de Activos;** Se considera como una fuente interna de financiamiento, puesto que se generan recursos mediante la venta de bienes que no se utilizan por encontrarse obsoletos o deteriorados tales como equipos de oficina, cómputo, transporte, operación, entre otros. “Excepto cuando se trata de empresas que se dediquen a la fabricación de muebles”, según formula Gitman (2007).

✓ **Financiación externa**

Es aquella que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando, son fondos generados son las operaciones normales más la aportación de los propietarios de la empresa, son in suficiente para

hacer frente a los desembolsos exigidos para mantener el curso normal, es necesario recurrir a terceros.

Son las que nacen de aporte de agentes externos al ámbito productivo de la empresa como por ejemplo los créditos, prestamos, descuentos comerciales.

La emisión de obligaciones, el factoring o el leasing, así como otras fuentes similares como los inversionistas o subsidios del gobierno a las empresas.

También se considera aportes de capital de los socios como fuentes de financiamiento externo. No se debe confundir el financiamiento de fuentes externas con el financiamiento por fuentes ajenas que se define en función a la propiedad del capital. En esa clasificación los aportes de capital de socios constituyen fuente de financiamiento propio.

Otra clasificación es de acuerdo al plazo: financiamiento de corto plazo, si la devolución de capital es inferior a un año. O el financiamiento a largo plazo, si es mayor a un año como son los préstamos bancarios, las ampliaciones de capital o la emisión de obligaciones. (Ramirez J. , 2020)

**Préstamos;** Es un préstamo, el prestatario recibe inicialmente una cantidad de dinero, llamada principal del prestamista, y está obligado a pagar la cantidad igual de dinero para el prestamista en un momento posterior. Normalmente se devuelve en cuotas periódicas, o pagos parciales, en una anualidad, cada cuota es la misma cantidad. El préstamo es por lo general a un costo, denominados interés de la deuda, que constituye un incentivo para el prestamista para participar en el préstamo y se hacen cumplir por contrato en virtud de restricciones adicionales conocidos por convenio.

**Descuento comercial;** Cuando una empresa vende a un cliente, el cobro no se efectúa normalmente al contado, sino que se hace en un plazo que fluctúa entre los 30 y los 80 días generalmente. El descuento es el procedimiento utilizado por las empresas y los autónomos para anticipar, mediante la inversión de un banco o una caja de ahorros, por los pagos que tiene pendiente de sus clientes y que están presentados por letras de cambio u otros documentos mercantiles. Esto se da mediante un contrato entre la entidad de crédito y la empresa a la que descuenta. Aquí se usan las letras de cambio, pagares bancarios, recibos domiciliarios, etc.

**Prestamos con garantía;** Un préstamo con garantizado es un préstamo en el cual el prestatario se compromete algún activo, como puede ser una propiedad o automóvil como colateral para el préstamo.

Un préstamo hipotecario es un tipo muy común de instrumento de deuda, utilizado por muchas personas para la compra de viviendas. En este acuerdo, el dinero se utiliza para comprar la propiedad. La institución financiera, se da la seguridad como es un gravamen sobre el título de la casa hasta que la hipoteca se paga en su totalidad. Si el propietario no cumple con el préstamo, el banco tiene derecho legal de recuperar la casa y venderla, para recuperar las sumas que se le adeuda.

**Préstamo sin garantía;** Los prestamos si garantía son prestamos monetarios que no están asegurados contra los bienes del prestatario. Estos pueden estar disponibles en las instituciones financieras bajo muchas formas diferentes o paquetes de comercialización. A los que consideramos como deuda sin garantía



son: la deuda de la tarjeta de crédito, préstamos personales, descubiertos en cuenta, las facilidades de crédito o líneas de crédito, así como los bonos corporativos.

**Pagare de empresa;** Un pagare es un título negociable, en el que una parte hace como es el emisor hace una promesa incondicional por escrito de pagar una suma determinada de dinero a otra como es el beneficiario, ya sea en un futuro fijo o determinable a petición del beneficiario, bajo unas condiciones específicas. Es también conocido como un pagare en la contabilidad o comúnmente conocido como una NOTA, es internacionalmente regulado por el convenio internacional que establece una uniformidad sobre letras de cambio de pagares.

**Pagare bancario;** En este caso, al contrario que con los cheques esto no significa necesariamente que este de alguna forma emitido o garantizado por un banco, sino que el documento utilizado es impreso por la entidad incluyendo también el número de cuenta bancaria a través del que se hará el pago lo que facilitará el posterior cobro y dará mejores posibilidades de descuento al documento.

**Hipoteca;** La hipoteca es un derecho real constituido en garantía de un crédito sobre un bien que permanece en poder de su propietario, pudiendo el acreedor, en caso de que la deuda no sea satisfecha en el plazo pactado, promover la venta del bien gravado, cualquier que sea su titular en ese momento para, con su importe, hacerse pago de su deuda.

**Factoring;** El contrato de factoraje o básicamente, aquel contrato por que un comerciante o fabricante cede a un factor, sus derechos sobre créditos de que la sociedad de factoring se los abone anticipadamente, pero deduciendo de este importe una comisión.

Es un producto financiero que los bancos o cajas de ahorro ofrecen a las empresas. Supone dos servicios: administración de cobros y financiación. A través de esta operación, una empresa o comerciante contrata con un banco o entidad financiera la gestión de todos sus cobros y el adelanto de los mismos a cambio de un interés.

También podemos decir que es la presentación de un conjunto de servicios administrativos financieros que realiza la compañía de factoring, a un cliente, respecto a la facturación a corto plazo, originado por la venta de mercancías o prestación de servicios, y que le cede la citada empresa vendedora a la compañía de factoring. Consiste en la compra de los créditos originados por la venta de mercancías a corto plazo.

**Leasing;** El leasing financiero o arrendamiento financiero es un tipo de alquiler con una serie de características que pasamos de nuevo a destacar:

El arrendatario (cliente o prestatario) seleccionara un activo (equipos, vehículos, y cualquier otro tipo de software) el arrendador (entidad financiera) comprar el activo. El arrendatario tendrá el uso de ese activo durante el arrendamiento, el arrendatario pagará una serie de alquileres o cuotas para el

uso del activo más ganancia de intereses de los alquileres pagados por el arrendatario. El arrendatario tiene la opción de adquirir la propiedad del bien.

La entidad financiera es la propietaria legal del activo durante la duración del contrato de arrendamiento financiero.

Sin embargo, el arrendatario tiene el control sobre el activo proporcionándoles los beneficios y riesgos de la propiedad. (Bujan , 2010)

### **Tipos de Financiamiento.**

#### **✓ Financiamiento a Corto Plazo**

La empresa tiene la necesidad del financiamiento (crédito), a corto plazo para el desarrollo y cumplimiento de sus actividades operativas.

El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la entidad, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.

Las empresas necesitan una utilización adecuada de las fuentes de financiamiento a corto plazo para una administración financiera eficiente.

El crédito a corto plazo es una deuda que generalmente se programa para ser reembolsada dentro de un año ya que generalmente es mejor pedir prestado sobre una base no garantizada, pues los costos de contabilización de los préstamos garantizados frecuentemente son altos, pero a su vez representan un respaldo para recuperar

Las empresas siempre deben tratar de obtener todo el crédito a corto plazo sin garantía que pueda conseguir y esto es muy importante porque el préstamo a

corto plazo sin garantías habitualmente es más barato que el préstamo a corto plazo con garantías. También es importante que la compañía utilice financiamiento a corto plazo con o sin garantías para financiar necesidades de los fondos de aumento correspondiente a cuentas por cobrar o inventario. (Domínguez & Crestelo, 2009).

#### ✓ **Financiamiento a Largo Plazo**

Las fuentes de financiamiento a largo plazo, incluye las deudas a largo plazo y el capital. Una deuda a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora que beneficiara a la compañía y aumentara las ganancias. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de la ganancia.

El proceso que debe seguirse en las decisiones de crédito para este tipo de financiamiento, implica basarse en el análisis de valuación de las condiciones económicas de los diferentes mercados, lo que permitirá definir la viabilidad económica y financiera de los proyectos. El destino de los financiamientos a largo plazo debe corresponder a inversiones que tengan ese mismo carácter.

### **2. 2.2 Las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES)**

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene la finalidad de desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

## Características de las micro y pequeñas empresas

Las micro y pequeñas empresas deben reunir las siguientes características recurrentes:

**Cuadro 1 Características de las Mypes**

	Número de trabajadores	Ventas anuales
Micro empresa	De uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive	Hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias UIT
Pequeña empresa	De uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive	Hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias UIT

### a) Rol de la MYPE en la estructura económica del Perú

Teniendo en cuenta los datos que arroja este diagnóstico, la propuesta para promover la PYME en el Perú ha estado orientada a:

- i) Reforzar este estrato empresarial. Para ello se debe lograr la consolidación y crecimiento de estas empresas; procurar que haya nuevas pequeñas empresas que tengan una mayor expectativa de vida; direccionar las microempresas viables hacia el estrato de la pequeña y mediana empresa.
- ii) Impulsar cualquier forma de cooperación, vertical u horizontal, entre las empresas. De este modo, una microempresa de sobrevivencia podrá convertirse en una microempresa viable. Esto redundará en el bienestar de todo el sector empresarial, que debe constituir un frente común frente a sus competidores que están en el exterior.

Las razones que explican esta revalorización son, entre otras: el crecimiento de los servicios, cuyas empresas son en promedio de menor tamaño que las manufactureras o extractivas; la crisis del modelo Fordista-Taylorista de producción en masa basado en la gran empresa y su reemplazo por el nuevo

modelo de “especialización flexible” basado en redes de empresas más pequeñas; las dificultades de combatir el desempleo en casi todas las economías (tanto desarrolladas como en desarrollo); las dudas crecientes y generalizadas sobre la efectividad de los programas de alivio a la pobreza de corte asistencialista.

La estructura legal de este tipo de organizaciones y los bajos niveles de capital que utilizan para iniciar sus operaciones hacen posible su masificación y distribución a nivel nacional, pero no están simétricamente localizados, hecho por la cual limita su capacidad apalancadora en el proceso de desarrollo; por ello, los indicadores de pobreza son más notorios en aquellas zonas donde es ajena la inversión privada.

Las empresas informales actúan al margen de las normas legales, generan externalidades que entorpecen el proceso de desarrollo nacional o regional no pagando impuestos, venden clandestinamente, paga a sus trabajadores sin los beneficios laborales, generan competencia desleal

La microempresa se clasifica en tres grupos:

- **Microempresa de Subsistencia:** Son las microempresas a las que en su ejercicio subsisten con baja productividad, donde cubre únicamente el consumo inmediato. Este tipo de microempresa es la más difundida en Latinoamérica y reúnen la mayor cantidad de problemas sociales, en el caso de Perú: el subempleo y la evasión tributaria.
- **Microempresa de acumulación simple:** Son las microempresas de acumulación simple a las que generan ingresos que cubren los costos sin

otorgar al empresario una rentabilidad suficiente para realizar nuevas inversiones, la microempresa que inicia sus actividades usualmente se ubica dentro de este grupo.

- **Microempresa de acumulación ampliada:** Son las que poseen una productividad elevada, que les permite realizar nuevas inversiones para mejorar la empresa. Se caracterizan así ya que invierten en innovación tecnológica y trabajadores especializados incrementado así su eficiencia.

#### **b) Aspecto Legal**

Según el Decreto legislativo N° 1086, se aprueba la Ley de Promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente.

##### **Título 1: Disposiciones Generales. - Artículo 1°.- Objeto:**

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

De esta forma, el Estado apoya el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, las cuales pueden ampliarse en el ámbito nacional e internacional, y son generadores de empleo, y distribución de los ingresos para la población económicamente activa.

### **2.2. 3 Marco Conceptual**

#### **Financiamiento.**

Son medios monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Considera en adquirir el dinero que la empresa necesita para realizar inversiones y realizar sus operaciones, tales fondos se puede adquirir a través de recursos propios, que incluyen con la autofinanciación con fondos que han sido generados en el transcurso de la operación de la empresa, y las operaciones de los socios , o a través de las financiaciones ajenas, captación de recursos externos, conseguidos de la generación de una obligación que debería cancelarse en un determinado plazo, cuando puede ser corto , mediano o largo plazo. (Brealey R. , 2007).

#### **Micro y pequeñas empresas**

La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. También podemos decir que se entiende como generadoras de renta de terceras categorías conforme a la ley del impuesto a la renta con la finalidad lucrativa. Entonces, una persona natural con negocio, también llamada empresa unipersonal, o una empresa jurídica, como la EIRL, la sociedad civil, la sociedad colectiva de responsabilidad limitada, la sociedad anónima abierta y la cerrada, etc pueden calificar como MYPE. Por el contrario, una persona sin negocio, una asociación, una fundación,



una institución pública, una institución religiosa, del gobierno nacional, regional o local, una misión diplomática, un organismo internacional, un colegio profesional y un comité inscrito, entre otros, no podrían calificar como MYPE. (Castillo, 2013)

### **III. Hipótesis**

La hipótesis no son más que las posibles respuestas que se pudiesen dar en el transcurso de una investigación con la cual se puede llegar a diferentes respuestas para poder dar una conclusión verídica, siempre y cuando estos resultados deben de ser comprobados. Frecuentemente las hipótesis vienen hacer las deducciones cuando las investigaciones son cuantitativas.

Las hipótesis son el punto de enlace entre la teoría y la observación, su importancia es que da rumbo a la investigación porque sugiere los pasos y procedimiento que deben seguir en la búsqueda del conocimiento; al respecto se tiene las afirmaciones de: (Tamayo, 2012), para que una hipótesis sea digna de consideración debe reunir ciertas exigencias entre ellas tenemos; que debe probarse, establecerse una relación de hechos, los hechos que se relaciona son variables y la relación que se establece es de causa-efecto. En nuestro estudio no se llevará una investigación de causalidad entre variables por lo que no es necesario formular la hipótesis.

De igual modo afirma, (Bernal, 2010), las investigaciones de tipo descriptivo no requieren formular hipótesis; es suficiente plantear algunas preguntas de investigación que surgen del planteamiento del problema, de los objetivos y, por supuesto, del marco teórico que soporta el estudio.

En efecto, en la presente investigación el propósito es describir las características de la variable de estudio mas no tiene la intención de buscar la relación, tampoco predecir su incidencia. Por lo tanto, es suficiente las preguntas y objetivos de investigación para realizar el presente estudio.

## **IV. Metodología**

### **4.1 Diseño de Investigación**

La presente investigación es de tipo descriptivo, documental, de enfoque cualitativo y estudio de casos dado que se analiza hechos situacionales en una unidad específica, en esta investigación se caracterizará la Empresa Ferretería Cristhian del Distrito de Pillco Marca

(Hernández & Fernández, 2010) menciona en relación al enfoque cualitativo es cuando en una investigación se utiliza la recolección de datos sin medición numérica para descubrir afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación

El nivel de investigación es descriptivo porque el estudio se limitó en describir las principales características del financiamiento caso Empresa Ferretería Cristhian del Distrito de Pillco Marca, no se realizó ninguna explicación del porque se presenta ese fenómeno o de cómo se presenta los hechos.

Las investigaciones descriptivas es una forma de estudio para saber quién, donde, cuando, como y porque del sujeto del estudio. En otras palabras, la información obtenida en un estudio descriptivo, explica perfectamente a una organización o unidad económica.

El diseño que se utilizó en el desarrollo de la investigación es: No experimental – descriptivo – bibliográfico - documental y de caso.

Es no experimental. - porque no se realizó la manipulación deliberadamente de la variable de estudio, se observó el fenómeno tal como se presenta en su contexto. En este caso la variable financiamiento se observó cómo se presenta en la empresa en estudios, es decir, en la Empresa Ferretería Cristhian del Distrito de Pillco Marca

**Descriptivo.** -porque el estudio se limitará en describir las principales características de la variable financiamiento no se estableció causa y efecto ni tampoco la correlación

#### **4.2. El universo y muestra**

##### **Población**

Dado que la presente investigación es descriptiva, bibliográfica, documental y de caso se considera la población como finita.

##### **Muestra**

Dado que la presente investigación es descriptiva, bibliográfica, documental y de caso no habrá muestra.

La muestra es la parte o una porción representativa de una población, es indispensable que la muestra sea representativa, porque los resultados obtenidos el investigador los utilizará para generalizarlos a toda la población. Sin embargo, en los estudios de caso el propósito no es generalizar dado que sobre la base es de un caso individual. Para la determinación de la muestra según (Otzen & Materola, 2017), las técnicas de muestreo de tipo no probabilístico, la selección de los sujetos de estudio dependerá de ciertas características, criterios, etc. Que el investigador

considera en ese momento, entre las técnicas se tiene la intencional, por conveniencia o por accidente o consecutivo.

### **4.3 Definición y Operacionalización de variables**

No se aplica por tratarse de una investigación bibliográfica documental y de caso

### **4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **4.4.1 Técnicas**

Una técnica es un conjunto de procedimientos reglamentados y pautas que se utiliza como medio para llegar a un cierto fin, también podemos decir que se trata de una forma de actuar ordenada que consiste en la repetición sistemática de ciertas acciones. Entonces la técnica es el conjunto de instrumentos y medios a través de los cual se efectúa el método y solo se aplica a una ciencia

Para el recojo de información de la parte bibliográfica se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica documental.

El fichaje es una técnica auxiliar de todas las demás técnicas empleada en investigación científica; consiste en registrar los datos que se van obteniendo en los instrumentos llamados fichas, las cuales, debidamente elaboradas y ordenadas contienen la mayor parte de la información que se recopila en una investigación por lo cual constituye un valioso auxiliar en esa tarea, al ahorra mucho tiempo, espacio y dinero.

#### **4.4.2. Instrumentos**

Para García (2002), el cuestionario viene a ser preguntas formuladas de manera ordenada, de las dimensiones de cada una de las variables de investigación, que aborda la encuesta. Triangula mediante los objetivos específicos y el marco teórico de la investigación, con las respuestas que se obtienen de la muestra. En ese sentido como instrumento de recolección de datos se utilizó el cuestionario para recoger la información del titular gerente de la empresa Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019.

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizó como instrumento las fichas bibliográficas y el cuestionario

#### **4.5. Plan de análisis**

- ❖ Se analizó la información que se recogió de las diversas fuentes bibliográficas y de caso, en forma organizada y estructurada según los objetivos planteados en la investigación.
- ❖ Para cumplir con el objetivo específico 1 se utilizó la revisión bibliográfica y documental de los antecedentes del informe, los cuales serán presentados en sus respectivos cuadros.
- ❖ Para cumplir con el objetivo específico 2 se elaboró un cuestionario relacionado con las bases teóricas y los antecedentes, el cual se aplicó al gerente de la empresa del caso, es decir, de la empresa Negociaciones y Servicios NISSI SCRI.
- ❖ Para cumplir con el objetivo específico 3 se hizo un cuadro comparativo procurando que dicha comparación esté relacionada con aspectos comunes al objetivo 1 y 2.

#### 4.6 Matriz de consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO	METODOLOGÍA
<p>caracterización de factores relevantes del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Ferretería Cristhian del Distrito de Pillco Marca, 2019</p>	<p>¿Cuáles son las características relevantes del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Ferretería Cristhian del Distrito de Pillco Marca, 2019?</p>	<p>Determinar las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Ferretería Cristhian del Distrito de Pillco Marca, 2019.</p> <p><b>Objetivo específico</b> Identificar las características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.</p> <p>Caracterizar el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Ferretería Cristhian del Distrito de Pillco Marca, 2019.</p> <p>Hacer un análisis comparativo de las características relevantes del financiamiento en las</p>	<p><b>Tipo de investigación</b> cuantitativo descriptivo</p> <p><b>Nivel de investigación</b> Descriptivo</p> <p><b>Diseño de investigación</b> No experimental descriptivo</p> <p><b>Población</b></p> <p><b>Muestra</b> Es la empresa en estudio</p> <p><b>Instrumento</b> Cuestionario</p>

		micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Cristhian del Distrito de Pillco Marca, 2019.	
--	--	---	--

### 7.9 Principios Éticos

En cuanto a los principios éticos que se tendrá presente en esta investigación serán los considerados en el código de ética que establece nuestra universidad los mismos que son los siguientes:

**Protección a las personas.** - La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad

**Beneficencia y no maleficencia.** - Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.



**Justicia.** - El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

**Integridad científica.** - La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

**Consentimiento informado y expreso.** - En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

## V. Resultados

### 5.1 Resultados

*Cuadro 2 Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú*

<b>Autores</b>	<b>Resultados</b>
Hidalgo (2017)	El autor concluyó que utilizan como fuentes de financiamiento las utilidades reinvertidas (fuente interna), el crédito de proveedores seguido del crédito bancario (fuentes externas), también concluyó: Que el financiamiento que las MYPE realizaron fue utilizado en capital de trabajo y compra de activo fijo, según las necesidades y requerimientos de cada una de ellas.
Siccha (2017)	Manifiesta que hay un cierto porcentaje de empresas que solicito crédito a una entidad bancarias, mientras otro porcentaje solicitaron a las cajas municipales para ejecutar sus actividades., y también concluyó que las empresas tienen

	dificultades al adquirir crédito por su historial crediticia o por las altas tasas de interés son muy altas.
Velasquez (2018)	Afirma que se determina como resultado de la investigación que las MYPES 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, también concluyó que la mayoría de empresas no realizaron financiamiento a largo plazo, mientras que los demás dijeron que si realizaban financiamiento a largo plazo.
Santiago (2019)	Afirma que las micro y pequeñas empresas, han recibido financiamiento por entidades financieras y también utilizaron financiamiento propio. Los propietarios Mype prefieren obtener préstamos de entidades no bancarias por lo que la misma les brinda facilidades para obtener el financiamiento más rápido y poder pagar en un plazo corto así pueden financiarse con prestamos cortos pero un pequeño porcentaje prefiere entidades bancarias, aunque tengan que pagar en plazos más largos en este caso son las sumas más elevadas.
Tello (2016)	Señala el gerente general de la empresa, manifiesta que accedieron al financiamiento de una Entidad Financiera, logrando trabajar con el Banco Continental, el crédito otorgado cuenta con un período de pago de corto plazo (1 año) y son -destinados para capital de trabajo.

Santillan (2020)	Señala que, según lo establecido en la entrevista con profundidad, que se realizó al gerente de la empresa, de la unidad de análisis, se llegó a describir las características del financiamiento, de fuente de terceros o fuentes propios. En el caso de fuente de corto plazo, del sistema no bancario formal la cual es utilizada para invertir en el capital de trabajo.
------------------	--

**Fuente:** Datos de los recopilados de los antecedentes que se utilizaron para este proyecto

**Elaborado:** Propio

Cuadro 3 Características del financiamiento de la empresa ferretería Cristhian distrito de Pillco Marca, Huánuco, 2019.

PREGUNTAS	SI	NO
¿La empresa utilizo financiamiento propio?	X	
¿La empresa utilizo financiamiento de terceros?		X
¿La empresa solicito crédito a las Entidades bancarias?		X
¿La empresa solicito crédito a las Entidades no bancarias?		X
¿La empresa solicito financiamiento de la banca informal?		X
¿La empresa recibió crédito de sus proveedores?		X
En caso que solicite un crédito ¿Cree que las entidades bancarias le faciliten el acceso? Entidad: Scotiabank	X	
¿La empresa obtuvo financiamiento propio por aportaciones de socios?	X	
¿La empresa obtuvo financiamiento propio por ventas de activos?		X
¿La empresa obtuvo financiamiento propio por utilidades reinvertidas?	X	
¿La empresa tuvo dificultades al obtener financiamiento?		X
¿El financiamiento que se adquirió fue invertido en capital de trabajo?	X	
¿El financiamiento que se adquirió fue invertido en mejorar del local?	X	
¿El financiamiento que se adquirió fue invertido en la obtención de activo fijo?	X	

**Fuente:** Datos de los recopilados del cuestionario aplicado a la empresa

**Elaborado:** Propio

Cuadro 4 Comparación de las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú, y la empresa ferretería Cristhian distrito de Pillco Marca, Huánuco, 2019.

<b>Elemento de comparación</b>	<b>Resultados Objetivo 1</b>	<b>Resultados Objetivo 2</b>	<b>Resultados</b>
<b>Fuente de financiamiento</b>	Hidalgo (2017). Nos manifiesta que en su estudio las empresas utilizaron fuentes del financiamiento propio, la mayoría de empresas utilizaron las utilidades reinvertidas.	el representante de la empresa ferretería Cristhian informo que la empresa utiliza el financiamiento propio, que son las utilidades reinvertidas y las aportaciones de los socios.	<b>COINCIDEN</b>
<b>Sistema financiero.</b>	Tello (2016). Menciona en su tesis que la empresa en la cual realizo su estudio, obtuvo crédito de una entidad bancaria, que es el Banco Continental, el cual se brindó las facilidades respectivas para obtener crédito.	En el cuestionario que se realizó a la empresa ferretería Cristhian, señala que la empresa no solicito crédito a ninguna entidad bancaria y no bancaria.	<b>NO COINCIDEN</b>
<b>condiciones del crédito</b>	Siccha (2017).	La empresa ferretería Cristhian., manifiesta que	<b>NO COINCIDEN</b>

	En su tesis nos señala que las empresas tuvieron dificultades al momento de solicitar un crédito, como las altas tasas de interés y por su historial crediticio	las entidades bancarias le facilitan el acceso a un crédito, sin embargo, la empresa no solicitó un crédito.	
<b>Destino de los créditos financieros</b>	Hidalgo (2017). Señala que las empresas en la cual vaso su estudio utilizaron el financiamiento, en el capital de trabajo y en la compra de activos fijos.	La empresa ferretería Cristhian, utilizó el financiamiento obtenido para la mejora del local, capital de trabajo y obtención de activos fijos.	<b>COINCIDEN</b>

**Fuente:** Datos de los recopilados de los antecedentes y de los datos obtenidos al aplicar el cuestionario.

**Elaborado:** Propio

## 5.2 Análisis de resultados

### 5.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Describir las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú, 2019.

(Velásquez, 2018) y (Santiago, 2019). Nos mencionan que la micro y pequeñas empresas utilizan las fuentes internas, las cuales favorecen al desarrollo de las empresas, en los casos de los plazos de financiamiento la mayoría de

empresarios utilizan el corto plazo, ya que les brindan una mayor facilidad al acceder al crédito y pagar menos intereses, en cambio hay otro grupo que prefiere el financiamiento a largo plazo. (Tello, 2016) y (Siccha, 2017). Nos indican que los propietarios solicitaron crédito a las entidades bancarias, hay empresas que tienen mayor facilidad al acceder a un crédito a una entidad bancaria y el otro grupo no tienen facilidad de acceder a un crédito, esto por su situación crediticia o por las altas tasas de interés. (Hidalgo, 2017) y (Santillán, 2020). Nos mencionan en su estudio que el financiamiento que se obtuvo fue utilizado en el capital de trabajo, entre otras.

### **Respecto al objetivo específico 2**

Describir las características del financiamiento de la empresa ferretería Cristhian, Pillco Marca, Huánuco, 2019.

En base al cuestionario aplicado a la ferretería Cristhian, Pillco Marca, Huánuco., se obtiene que la empresa utilizó financiamiento de las fuentes internas, que son los aportes de los socios y la reinversión de utilidades, cabe detallar que la empresa tiene la facilidad al acceder a un crédito por parte del banco Scotiabank, cabe señalar que la empresa no ha solicitado crédito a la entidad bancaria entidad, ni a las entidades no bancaria o a la banca informal, el financiamiento que se obtuvo fue invertido en la compra de activos fijos, capital de trabajo o mejora de local, esto dependiendo de las necesidades de la empresa.

### **Respecto al objetivo específico 3**

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú, y la empresa ferretería Cristhian, Pillco Marca, Huánuco, 2019

Al comparar los datos obtenidos por medio de los autores y el cuestionario aplicado a la empresa, tenemos que hay datos que coinciden, en las fuentes de financiamiento, ya que las empresas utilizan financiamiento de fuentes propia, que entre ellas están la reinversión de utilidades, además de la reinversión de utilidades la empresa obtiene su financiamiento a través de los aportes de los socio y lo referente al destino del financiamiento que se ha adquirido fue invertido en el capital de trabajo y en la compra de activos fijos, además la empresa también lo invirtió en la mejora de su local. (Hidalgo, 2017). Con respecto a los datos que no coinciden, en el sistema financiero ya que la empresa de estudio no solicito crédito a las entidades bancarias y no bancarias, con respecto a la facilidad de crédito la empresa puede solicitar un crédito a una entidad bancaria y la que le da mayores facilidades para ello es el Scotiabank, sin embargo, no lo solicita. (Tello, 2016) y (Siccha, 2017).



## VI. CONCLUSIONES

**Respecto al objetivo específico 1** Describir las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú, 2019.

Luego de la revisión bibliográfica especialmente de los trabajos previos de investigación, se concluye que las micro y pequeñas empresas utilizan las fuentes internas, las cuales favorecen al desarrollo de las empresas, en los casos de los plazos de financiamiento la mayoría de empresarios utilizan el corto plazo, ya que les brindan una mayor facilidad al acceder al crédito y pagar menos intereses, en cambio hay otro grupo que prefiere el financiamiento a largo plazo, en cuanto a la solicitud de crédito acudieron a las entidades bancarias, hay empresas que tienen mayor facilidad al acceder a un crédito a una entidad bancaria y el otro grupo no tienen facilidad de acceder a un crédito, esto por su situación crediticia o por las altas tasas de interés, en cuanto al destino nos mencionan que el financiamiento que se obtuvo fue utilizado en el capital de trabajo, entre otras.

**Respecto al objetivo específico 2**

Describir las características del financiamiento de la empresa ferretería Cristhian, Pillco Marca, Huánuco, 2019.

En base al cuestionario aplicado a la ferretería Cristhian, Pillco Marca, Huánuco., se obtiene que la empresa utilizó financiamiento de las fuentes internas, que son los aportes de los socios y la reinversión de utilidades, cabe detallar que la empresa tiene la facilidad al acceder a un crédito por parte del banco Scotiabank, cabe señalar que la empresa no ha solicitado crédito a la entidad bancaria entidad, ni a las entidades no bancaria o a la banca informal, el financiamiento que se

obtuvo fue invertido en la compra de activos fijos, capital de trabajo o mejora de local, esto dependiendo de las necesidades de la empresa.

### **Respecto al objetivo específico 3**

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las MYPE del sector comercio del Perú, y la empresa ferretería Crithian, Pillco Marca, Huánuco, 2019

Al comparar los datos obtenidos por medio de los autores y el cuestionario aplicado a la empresa, tenemos que hay datos que coinciden, en las fuentes de financiamiento, ya que las empresas utilizan financiamiento de fuentes propia, que entre ellas están la reinversión de utilidades, además de la reinversión de utilidades la empresa obtiene su financiamiento de entidades financieras y lo referente al destino del financiamiento que se ha adquirido fue invertido en el capital de trabajo y en la compra de activos fijos, además la empresa también lo invirtió en la mejora de su local.

## **Recomendaciones**

- Se recomienda que la empresa ferretería Cristhian utilicen las fuentes de financiamiento, especialmente intensificar el financiamiento de las entidades financieras, asimismo debe potenciar la reutilización de las utilidades como parte del financiamiento interno de acuerdo a las necesidades de sus financiamientos.
- Recomendamos a la empresa utilizar los plazos de financiamiento a corto plazo especialmente que provengan de los proveedores y para el crédito comercial.
- Se propone también que la empresa implemente el comercio electrónico dado que permite llegar a miles de consumidores, considerando que este tipo comercio está creciendo, para lo cual debe ofrecer buen servicio, con productos de garantía, la entrega y devolución del producto sin costo alguno al cliente, para lo cual debe romper algunas costumbres dado que a algunos clientes quieren ver y tocar luego disfrutar en su casa. Para lo cual debe mejorar los canales de comunicación y logística.

## Referencias

- Cifuentes Arellano, R. (26 de agosto de 2013). *importancia del estudio financiamiento para las empresas*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/importancia>.
- Briceño, P. L. (2009). *Finanzas y Financiamiento*. Prime dición: junio de 2009.
- Domínguez, I. L. (1999). Manual práctico de los mercados financieros. *Expansión*, <http://www.expansion.com/diccionario-economico/entidad-financiera.html>.
- Galán, M. (2009). *Metodología de la Investigacion*. Lima Peru:  
<http://manuelgalan.blogspot.com/2009/08/las-hipotesis-en-la-investigacion.html>.
- Gitman, L. (1997). *Fundamentos de administracion*. Mexico: Editorial OUP Harla Mexico S.A
- Hernández. (2002). *Los recursos financieros parac el desarrollo optimo de actividades de las micro y pequeña empresa del mercado de Santa Anita*. Lima Peru.
- Hidalgo, T. E. (2017). *Caracterización del finaciamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferreteria del distrito de Nuevo Chimbote,2016*. Chimbote:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5185/CARACTERIZACION\\_FINANCIAMIENTO\\_HIDALGO\\_TAPIA\\_ELMER\\_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5185/CARACTERIZACION_FINANCIAMIENTO_HIDALGO_TAPIA_ELMER_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y).
- Monica Delgado, S. (2012). El sistema financiero Peruano. *Academia*, [http://www.academia.edu/6225744/EL\\_SISTEMA\\_FINANCIERO\\_PERUANO](http://www.academia.edu/6225744/EL_SISTEMA_FINANCIERO_PERUANO).
- Nayibeth, P. (2009). *Financiamiento interno de las empresas*.  
<http://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=3182435>.
- Pérez, A. B. (2014). instituciones financieras. *Enciclopedia financiera.*, <https://www.encyclopediafinanciera.com/definicion-instituciones-financieras.html>.
- ROJAS, J. (2015). *FINANCIAMIENTO PÚBLICO Y PRIVADO PARA EL SECTOR PyME EN LA ARGENTINA*. BUENOS AIRES:  
[http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355\\_RojasJ.pdf](http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tpos/1502-0355_RojasJ.pdf).
- Siccha, R. F. (2017). *Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha,2017*. Pucallpa:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2467/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_SICCHA\\_ROCHA\\_FRANCISCO\\_ANTUNEZ.pdf?sequence=1&Allowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2467/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_SICCHA_ROCHA_FRANCISCO_ANTUNEZ.pdf?sequence=1&Allowed=y).
- Velazquez, V. J. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017*. Huaraz:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7997/RENTABILID>



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

Anexo

**Instrumento de recolección de datos**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y**

**ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

El presente cuestionario tiene por finalidad obtener información de la empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado **“caracterización de factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Ferretería Cristhian distrito de Pillco Marca, Huánuco,**

2019". Por ello, se pide a usted responder las siguientes preguntas, marcando con un aspa (X).

Toda información que usted me brinda será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, es por ello que se agradece su cooperación para la realización del presente trabajo de investigación.

**Datos generales de la empresa**

.....

PREGUNTAS	SI	NO
¿La empresa utilizo financiamiento propio?	X	
¿La empresa utilizo financiamiento de terceros?		X
¿La empresa solicito crédito a las Entidades bancarias?		X
¿La empresa solicito crédito a las Entidades no bancarias?		X
¿La empresa solicito financiamiento de la banca informal?		X
¿La empresa recibió crédito de sus proveedores?		X
En caso que solicite un crédito ¿Cree que las entidades bancarias le faciliten el acceso? Entidad: Scotiabank	X	
¿La empresa obtuvo financiamiento propio por aportaciones de socios?	X	
¿La empresa obtuvo financiamiento propio por ventas de activos?		X
¿La empresa obtuvo financiamiento propio por utilidades reinvertidas?	X	
¿La empresa tuvo dificultades al obtener financiamiento?		X
¿El financiamiento que se adquirió fue invertido en capital de trabajo?	X	
¿El financiamiento que se adquirió fue invertido en mejorar del local?	X	
¿El financiamiento que se adquirió fue invertido en la obtención de activo fijo?	X	

**Muchas gracias**

## **REGISTRO FOTOGRAFICO**





