



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE
ADMINISTRACIÓN**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO BAJO
LOS PRINCIPIOS DE LA ADMINISTRACIÓN
FINANCIERA EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO
FERRETERÍAS DEL DISTRITO DE HUARAZ, 2016**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN**

AUTOR:

Bach. RIOS COCHACHIN KEVIN JUNIOR

ASESOR:

Mgtr. CARLOS HUMBERTO CHUNGA ANTÓN

**HUARAZ - PERÚ
2019**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE
ADMINISTRACIÓN**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO BAJO
LOS PRINCIPIOS DE LA ADMINISTRACIÓN
FINANCIERA EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO
FERRETERÍAS DEL DISTRITO DE HUARAZ, 2016**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN**

AUTOR:

Bach. RIOS COCHACHIN KEVIN JUNIOR

ASESOR:

Mgtr. CARLOS HUMBERTO CHUNGA ANTÓN

**HUARAZ - PERÚ
2019**

1. Título de la tesis

Caracterización del financiamiento bajo los principios de la administración financiera en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2016.

2. Hoja de firma de jurado y asesor

Dr. José Germán Salinas Gamboa
Presidente

Mgtr. César Hernán Norabuena Mendoza
Miembro

Mgtr. Carmen Rosa Azabache Arquinio
Miembro

Mgtr. Carlos Humberto Chunga Antón
Asesor

3. Hoja de agradecimiento

Agradezco a Dios y a mis padres por todo su apoyo y perseverancia para llegar hasta este momento deseado y muy importante en mi vida, a mis hermanos por confiar y apoyarme incondicionalmente en mi formación como buen ser humano ayudándome a superar diversos obstáculos y levantarme de los tropiezos para continuar mis metas trazadas y lograr mis objetivos.

A la universidad Católica Los Ángeles de Chimbote ULADECH por brindarme los diversos medios que contribuyeron en mi formación profesional, por permitirme lograr mis metas inculcándome valores y ética moral.

Dedicatoria

Esta investigación está dedicada a mis padres Yoonfrede y Lourdes por su apoyo incondicional y ser la luz que siempre alumbra mi camino, y por enseñarme a ser una persona de buenos valores.

A mis hermanos Nilton, Iván por su tiempo y apoyo moral, por su preocupación, consejos y paciencia acompañando mí caminar a lo largo de mi carrera, cada uno en un distinto tiempo siendo mi bastón en las dificultades de la vida.

4. Resumen

El objetivo principal de la investigación fue determinar las características del financiamiento bajo los principios de la administración financiera en las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías del distrito de Huaraz, el desarrollo de la investigación fue no experimental transversal-transeccional de nivel descriptivo, tipo cuantitativo se identificó una población de 190 MYPES del rubro tienda de artículos de ferretería del distrito de Huaraz; la técnica empleada fue encuesta estructurada con 17 preguntas aplicada a los gerentes de estas MYPES, se obtuvo los siguientes resultados: Del total de gerentes el 96% son de sexo masculino, el 63% oscilan entre 31 a 51 años de edad, el 49% tienen estudio superior universitario, el 53% manifiesta que solo a veces utiliza estados financieros y realiza su análisis respectivo, el 38% ha solicitado financiamiento o crédito bancario en alguna oportunidad, asimismo manifestaron que el 50% casi nunca se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada, el 51% considera que el rendimiento de su empresa ha sido mayor al costo de capital que realizó inicialmente. Concluyendo que la mayoría de los gerentes solo a veces utiliza estados financieros y realiza su análisis respectivo, esto es importante para poder realizar una buena planificación financiera, contar con información sobre la tasa de interés y el sistema financiero a donde acudirán al momento del préstamo es de suma importancia para prever gastos y controlar mejor el flujo de efectivo, también influye el costo elevado de contratar expertos para que evalúen sus procesos de decisión de su presupuesto de capital, además es indispensable pronosticar de manera anticipada sus necesidades de activos corrientes usando técnicas de capital.

Palabra claves: Financiamiento, Administración Financiera.

Abstract

The main objective of the research is to determine the characteristics of financing under the principles of financial administration in micro and small businesses of the commerce sector-hardware sector of the Huaraz district, the development of the research was non-experimental transversal-transectional descriptive level, quantitative type, a population of 190 MYPES was identified from the hardware store in the district of Huaraz; The technique used was structured survey with 17 questions applied to the managers of these MYPES, obtaining the following results: Of the total of managers 96% are male, 63% and range between 31 to 51 years of age, 49% they have higher university studies, 53% state that they only use financial statements and perform their respective analysis, 38% have requested financing or bank credit at some time, they also stated that 50% are almost never satisfied with the rate of interest charged, 51% consider that the performance of their company has been greater than the cost of capital that I made initially, concluding that most managers only sometimes use financial statements and perform their respective analysis, this is important to make a good financial planning, have information on the interest rate and the financial system where they will go at the time of the loan is of s The importance of forecasting expenses and better controlling their flows also influences the high cost of hiring experts to evaluate their decision-making processes of their capital budget. It is also essential to forecast their current asset needs in advance using capital techniques.

Keyword: Financing, Financial Administration.

5. Contenido

1. Título de la tesis	ii
2. Hoja de firma del jurado y asesor	v
3. Hoja de Agradecimiento.....	iv
4. Resumen	vi
5. Contenido	viii
6. Índice de tablas	ix
I. Introducción	1
II. Revisión de literatura.....	5
2.1 Antecedentes	5
2.2 Bases teóricas.....	13
2.3 Marco teórico conceptual.....	19
III. Metodología.....	21
3.1 Diseño de investigación	21
3.2 Población y muestra.....	21
3.3 Definición y operacionalización de las variables y los indicadores.....	22
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	23
3.5 Plan de análisis.....	23
3.6 Matriz de consistencia.....	24
3.7 Principios éticos	25
IV. Resultados	26
4.1 Encuesta aplicada a los gerentes de las MYPES	26
4.2 Análisis de Resultados	43
V. Conclusiones.....	51
5.1 Conclusiones	51
5.2 Recomendaciones	52
Anexos.....	62

6. Índice de tablas

Tabla 1. <i>Distribución según edad de los gerentes de las MYPES</i>	27
Tabla 2. <i>Distribución según el sexo de los gerentes de las MYPES</i>	28
Tabla 3. <i>Distribución según el grado de instrucción de los representantes de las MYPES</i>	29
Tabla 4. <i>Distribución según apreciación si en su empresa utiliza estados financieros y realiza el análisis respectivo</i>	30
Tabla 5. <i>Distribución según apreciación la empresa realiza el control del flujo de efectivo y planificación financiera</i>	31
Tabla 6. <i>Distribución según apreciación si el gerente ha solicitado financiamiento o crédito bancario en alguna oportunidad</i>	32
Tabla 7. <i>Distribución según apreciación si el gerente de la empresa se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido</i>	33
Tabla 8. <i>Distribución según apreciación si el gerente de la empresa acude a expertos para evaluar el proceso de decisión del presupuesto de capital de su empresa con respecto a los flujos de efectivo obtenido</i>	34
Tabla 9. <i>Distribución según apreciación si el gerente de la empresa recibió alguna vez asesoramiento por un analista de crédito al momento del financiamiento</i>	35
Tabla 10. <i>Distribución según apreciación si el gerente de la empresa Pronostica de forma anticipada sus necesidades de activos utilizando técnicas de presupuesto de capital</i>	36
Tabla 11. <i>Distribución según apreciación si la empresa ha realizado inversiones para su negocio con el financiamiento obtenido</i>	37
Tabla 12. <i>Distribución según apreciación si el gerente considera que el rendimiento de su empresa ha sido mayor al costo de capital que realizó inicialmente</i>	38
Tabla 13. <i>Distribución según apreciación si el gerente considera que al utilizar financiamiento exista la posibilidad de que afecte a sus utilidades</i>	39

Tabla 14. <i>Distribución según apreciación si el gerente cree que financiarse con utilidades retenidas es más barato que optar un préstamo bancario..</i>	40
Tabla 15. <i>Distribución según apreciación si el gerente analiza su capital de trabajo para la eficiente administración de sus activos corriente.....</i>	41
Tabla 16. <i>Descripción según apreciación si el gerente prefiere acceder al crédito de los proveedores que al de las instituciones financieras.....</i>	42
Tabla 17. <i>Distribución según apreciación si el gerente de la empresa considera el financiamiento como una mejora en la rentabilidad de su empresa.....</i>	43

Índice de figuras

Figura 1. <i>Distribución según edad de los gerentes de las MYPES</i>	27
Figura 2. <i>Distribución según el sexo de los gerentes de las MYPES</i>	28
Figura 3. <i>Distribución según el grado de instrucción de los representantes de las MYPES</i>	29
Figura 4. <i>Distribución según apreciación si en su empresa utiliza estados financieros y realiza el análisis respectivo</i>	30
Figura 5. <i>Distribución según apreciación la empresa realiza el control del flujo de efectivo y planificación financiera</i>	31
Figura 6. <i>Distribución según apreciación si el gerente ha solicitado financiamiento o crédito bancario en alguna oportunidad</i>	32
Figura 7. <i>Distribución según apreciación si el gerente de la empresa se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido</i>	33
Figura 8. <i>Distribución según apreciación si el gerente de la empresa acude a expertos para evaluar el proceso de decisión del presupuesto de capital de su empresa con respecto a los flujos de efectivo obtenido</i>	34
Figura 9. <i>Distribución según apreciación si el gerente de la empresa recibió alguna vez asesoramiento por un analista de crédito al momento del financiamiento</i>	35
Figura 10. <i>Distribución según apreciación si el gerente de la empresa Pronostica de forma anticipada sus necesidades de activos utilizando técnicas de presupuesto de capital</i>	36
Figura 11. <i>Distribución según apreciación si la empresa ha realizado inversiones para su negocio con el financiamiento obtenido</i>	37
Figura 12. <i>Distribución según apreciación si el gerente considera que el rendimiento de su empresa ha sido mayor al costo de capital que realizó inicialmente</i>	38
Figura 13. <i>Distribución según apreciación si el gerente considera que al utilizar financiamiento exista la posibilidad de que afecte a sus utilidades</i>	39

Figura 14. <i>Distribución según apreciación si el gerente cree que financiarse con utilidades retenidas es más barato que optar un préstamo bancario..</i>	40
Figura 15. <i>Distribución según apreciación si el gerente analiza su capital de trabajo para la eficiente administración de sus activos corriente.....</i>	41
Figura 16. <i>Descripción según apreciación si el gerente prefiere acceder al crédito de los proveedores que al de las instituciones financieras.....</i>	42
Figura 17. <i>Distribución según apreciación si el gerente de la empresa considera el financiamiento como una mejora en la rentabilidad de su empresa.....</i>	43

I. Introducción

Como se sabe las micro y pequeñas empresas (MYPES) juega un papel muy importante en el desarrollo económico y social del país, al ser considerado una de las mayores fuentes que genera empleo y agente fortalecedor del mercado. En un país donde una de las adversidades más críticas es la falta de empleo. La búsqueda del financiamiento es una variable muy importante para que todas las micro empresas puedan crecer en el ambiente donde se relacionan, esta preocupación porque nuestras micro y pequeñas empresas sean cada vez mejores ha impulsado a la ULADECH, a través de su Carrera Profesional de Administración a establecer como investigación el financiamiento, dentro del cual se desarrolló el presente trabajo con el tema principios de la administración financiera.

El interés en el tema financiamiento se debe a que en el distrito de Huaraz, las micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector comercio rubro ferreterías, desconocen aspectos relacionados con la eficiente administración y planificación financiera, así como el pago de interés cuando optan por un crédito, análisis de los estados financieros, presupuesto de capital, el sistema financiero que en muchos de los casos los llevan a tomar decisiones equivocadas poniendo en perjuicio a su empresa.

En España, las micro y pequeñas empresas (MYPES) son la fuente fundamental para que la economía pueda crecer. El 99,84% de las empresas españolas poseen menos de 250 trabajadores, de las cuales el 94% son autónomos o micro empresas de menos de 10 trabajadores, según datos brindados por el consejo internacional para la pequeña empresa Dirge (2019).

Sin embargo, el camino a la financiación continúa siendo uno de los primordiales problemas para el desarrollo de las pymes. Según antecedentes del Banco Mundial, entre 200 y 245 millones de MYPES no tienen vía a los créditos bancarios que requieren o no disponen de financiación Dirge (2019).

Según la sociedad de emprendedores del Perú (ASEP), en el Perú las MYPES conciben aproximadamente, el 40% del producto bruto interno (PBI) y por tal impulso están incluidas entre las más ascendentes promotoras del desarrollo económico del país Asep (2019).

En el Perú, el 96,5% de las empresas existentes corresponden al sector de las micro y pequeñas empresas (MYPES). Este conjunto, de acuerdo a la sociedad de comercio exterior del Perú “Comex Perú”, crece año tras año Comercio (2019).

Las cajas municipales de préstamo y ahorro (CMAC) integraron S/ 11,831 millones a las MYPES al mes de enero del 2018. El valor simboliza un desarrollo de 13.7% respecto a los S/ 10,496 millones que integraron durante el similar ejercicio del 2017 Emprendedores (2019).

Según la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT), en la región Áncash, están un total de 39,206 MYPES, de las cuales el 58% se hallan en la provincia del santa, el 40 % se localiza en el distrito de Chimbote, y un 10 % en el distrito de nuevo Chimbote y el 8% en el resto de los distritos de la provincia. Se puede indicar que, en el distrito de Chimbote, existen alrededor de 9,095 micro empresas y en Nuevo Chimbote unas 2,750 micro empresas Tume (2019).

Por lo inicialmente indicado, el enunciado del problema de investigación fue el siguiente: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento bajo los principios de la administración financiera en las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2016?

Para dar respuesta al problema, se trazó el siguiente objetivo general:

Determinar las principales características del financiamiento bajo los principios de la administración financiera en las Mypes del sector comercio-rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2016.

Para poder lograr el objetivo general, se formuló los siguientes objetivos específicos:

- (a) Determinar las principales características de los gerentes de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz.
- (b) Determinar las características del financiamiento bajo los principios de la administración financiera de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz.

La investigación se justifica porque ayudó a conocer a nivel descriptivo las principales características del financiamiento, también promete un desarrollo al conocimiento de los representantes de las MYPES ya que de ello estriba la supervivencia de la empresa, por otro lado fue de gran importancia desarrollar el tema principios de la administración financiera teniendo en cuenta que todo el proceso de análisis de la planeación financiera es de gran ayuda a los propietarios de estas MYPES ya que se logra obtener información precisa de la situación actual económica de la empresa para poder realizar una buena toma de decisiones, por otro lado la investigación servirá como referencia para desarrollar otras investigaciones o profundizar sobre el tema principios de la administración financiera, también ayudará a poner énfasis en el financiamiento de manera que puedan identificar las características esenciales para poder optar un préstamo analizando profundamente aspectos relacionados con la tasa de interés, asesoramiento de personal analista al momento de adquirir el préstamo, análisis e interpretación de los estados financieros la cual ayuda a evaluar una mejor opción de inversión y control del financiamiento y así poder crecer y desarrollarse en el entorno donde interactúan.

El sustento teórico del actual trabajo se asienta en los principios de la administración financiera Gitman (2007) quien alude que el financiamiento acude siendo el incorporado de recursos monetarios financieros manejados para trasladar a cabo una diligencia económica, con la peculiaridad de que universalmente se trata de sumas tomadas a prestaciones que completan los recursos propios. También indica que las dimensiones del tema conveniente son los siguientes: Finanzas

administrativas, decisiones de inversión a largo plazo, decisiones financieras a largo plazo y decisiones financieras a corto plazo.

En cuanto a la metodología que se empleó en la actual investigación fue de nivel descriptivo tipo cuantitativo ya que caracterizó el financiamiento de las MYPES rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2016. En cuanto al diseño de la investigación fue no experimental, porque se observaron los fenómenos tal cual se suministran en su etapa natural, de tal modo fue transeccional-transversal, ya que se recogieron los datos en un solo instante, en un tiempo único. La población para este estudio fueron 190 gerentes de las 190 MYPES en estudio.

En cuanto a las técnicas de investigación se consideraron la observación y las encuestas así como sus relativos instrumentos de recolección de datos como los cuestionarios estructurados. Los datos logrados mediante la aplicación de las técnicas e instrumentos antes indicados, acudiendo a los informantes u orígenes también revelados, fueron asociados o integrados a los programas especiales de cómputo como Word, y el programa estadístico SPSS 25 para el procesamiento de datos, la presentación en tablas y figuras y el análisis estadístico.

Respecto a los resultados obtenidos, los gerentes de estas MYPES el 63.0% tienen una edad entre 31 a 50 años de edad, el 96.4 % son de género masculino, el 48.6% tienen estudios universitarios (completo) (incompleta); respecto a las características del financiamiento bajo los principios de la administración el 52.9 % de los gerentes manifiestan que a veces utiliza análisis financieros y realiza su análisis respectivo, el 50.0% casi nunca está satisfecha con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido, el 50.7% de los gerentes manifestó que casi nunca acude a expertos para la evaluación de sus procesos de decisión de su presupuesto de capital, el 46.4% creen que a veces es mejor financiarse con utilidades retenidas qué con un préstamo bancario.

II. Revisión de literatura

2.1 Antecedentes

Para la realización del presente trabajo de investigación se consultó las siguientes fuentes.

Verónica (2015) en su tesis *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú: caso empresa "Grupo Olicruz" Chimbote 2015*, determinó las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas (MYPES) mediante una investigación con diseño bibliográfico-documental y de caso ejecutada a la empresa Grupo Olicruz aplicando un cuestionario de 18 interrogantes con respuestas cerradas, nominales y ordinales de la técnica revisión bibliográfica-entrevista y comparación. El indicado trabajo de investigación determinó que el 63% de las MYPES se financiaron con recursos propio (autofinanciamiento); el 100% de las MYPE solicitó financiamiento a entidades no bancarias; el 67% de las MYPE solicitó financiamiento a corto plazo y el 100% el financiamiento obtenido lo invirtió en capital de trabajo. El autor concluyó que la empresa "GRUPO OLICRUZ" se caracteriza por obtener préstamo de entidades bancarias, lo que a su vez lo usa para compra de mercadería y la ampliación de su local.

Grandez (2017) en su tesis *Caracterización del control interno y la gestión financiera en las MYPES del sector comercio-rubro ferretería del distrito de calleria 2016*, tuvo como objetivo general: Describir las principales características del control interno y la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas. La investigación fue cuantitativo-descriptivo, no experimental - transversal - retrospectiva, para el acopio de la indagación se escogió a 15 MYPES, los resultados fueron: Se establece que, son empresarios adultos de 31 a 60 años, prevaleciendo el sexo masculino, tienen secundaria. Son empresas jóvenes con tan solo 5 años de experiencia, tienen de uno a tres trabajadores, son empresas formales, y se hallan ubicados en una zona estratégica y competitiva. No tienen un manual de políticas y procedimientos, no cumplen con el objetivo del control interno de la

planificación, no utilizan software para su registro de venta, no depositan el dinero de las ventas en una cuenta bancaria, no inspeccionan el movimiento de almacén, no cuentan con plan de contingencias para revolve riesgos internos y externos, no evalúan la calidad de servicio que brinda su personal, mantienen una adecuada comunicación entre sus trabajadores y clientes, los estados financieros son necesarios para la toma de decisiones, no tienen los medios necesarios para cumplir sus metas como empresa.

Luis Salvador (2018) en su tesis *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas proyección de videos en Huaraz 2016*, determinó las principales características del financiamiento dentro de las MYPES Huaraz, mediante una investigación con diseño no experimental-descriptivo de nivel descriptivo tipo cuantitativo la cual fue realizada a 15 MYPES aplicando un cuestionario de 15 preguntas con respuestas cerradas, nominales y ordinales (escala de Likert) de la técnica de encuesta. En la actual investigación al autor finiquita. El 58% de las personas logran un crédito bancario que les ayuda a ampliar sus negocios dentro del mercado. El 33% indican que tiene documentos inconclusos de la cual no les alcanzan ayudar a dar el préstamo. El 50% de los micros empresarios aluden que los préstamos lo utilizaran en activos fijos. Se llegó a la conclusión que las empresas pueden conservar una economía estable, planear a futuro y expandirse, para lo cual debe estar bien entendido de los criterios que debe cumplir al adquirir un financiamiento.

Campos (2016) en su tesis *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeña empresa sector comercio, rubro compra y venta de ropa de bebes del Distrito de La Esperanza año 2015*, tuvo como objetivo general, determinar la caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeña empresa. La indagación es de diseño no experimenta, transversal, descriptiva, para llevarla a cabo se escogió una población de 20 micro empresas, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: El 100% de las MYPE recibió financiamiento o crédito en alguna ocasión, el 100 % se halla

satisfecha con la tasa de interés cobrada, el 100% considera el financiamiento como un progreso en la rentabilidad de su negocio, llegando a la conclusión que los créditos otorgados en los últimos años son altos, también se observa que el 75% de los encuestados recibieron el tipo de crédito comercial, y el 25% sobrante corresponde a créditos hipotecarios.

Antonio (2005) en su tesis *El financiamiento como estrategia de desarrollo para mediana empresa en lima metropolitana*, demostró la trascendencia de los factores que afectan el desarrollo de las medianas empresas considerando como tema principal la participación del financiamiento, con diseño inductivo-no experimental histórico realizada a una población de 12,000 unidades económicas aplicando una encuesta de 15 interrogantes dicotómicas. El mencionado trabajo de investigación determinó que 17% de las MYPES de Lima metropolitana agilizan el crédito bancario como fuente de financiamiento. El autor concluyó en esta investigación que la mediana empresa tiene un papel importante en el desarrollo de la economía peruana, siendo uno de los estratos empresariales más representativos del país, caracterizándose por ser generadora de un 20% del empleo y por su contribución al PBI.

Velazques (2018) en su tesis *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las MYPES del sector comercio- rubro ferreterías del distrito de Huaraz 2017*, tuvo como objetivo: Determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, la investigación fue de enfoque cuantitativo; con diseño descriptivo simple no experimental de corte transversal. La población fue de 24 empresas. La técnica fue la encuesta y el instrumento el cuestionario. Resultados: el 50% indicaron haber financiado su micro empresa con ahorros personales, el 70% dijo haber sido informado sobre el interés del préstamo antes de solicitarlo, el 67% indicaron que el financiamiento obtenido ayudó a mejorar su micro empresa, el 54% indicaron que en su micro empresa realizaban el análisis de rentabilidad, el 50% indicaron que en su micro empresa realizaban el análisis de solvencia, el 58% indicaron que con el financiamiento obtenido ofrecían calidad de producto, el 63% opinaron que conocían sobre los riesgos de obtener un

crédito financiero. Llegando a la conclusión, el 50% afirmaron haber solicitado financiamiento de las EDIPYMES para financiar su micro empresa, 70% indicaron que su micro empresa obtenía mayor productividad con el financiamiento obtenido.

Velasquez (2016) en su tesis *Caracterización del financiamiento y capacitación de las MYPES del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería de Sihuas 2015*, tuvo como objetivo general: Determinar las características de las MYPES del sector comercio. La investigación, fue descriptiva, con una población de 10 MYPES, a quienes se les aplicó un cuestionario de 29 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose: el 70% de representantes son adultos, el 90% son del sexo masculino y el 50% tiene grado de instrucción superior universitario incompleta. El 80% de las MYPES encuestadas financian sus actividades con fondos de terceros, el 62% lo obtuvo de entidades no bancarias, el 87% dijo que el crédito fue a corto plazo y el 75% lo invirtieron en capital de trabajo. Respecto a las características de la capacitación: El 90% no recibió capacitación para el otorgamiento del crédito, el 90% dijo que su personal no recibió capacitación y el 80% consideran que la capacitación es relevante para su empresa. Finalmente, podemos afirmar que la mayoría de las micro empresas necesitan del financiamiento para poder operar en el mercado, sin embargo el crédito que obtienen es a corto plazo.

Eliana (2015) en su tesis *El financiamiento de las Mypes del sector comercio del Perú: Caso Importaciones Médicas Velsor S.A.C. de Cañete 2015*, determinó las principales características del financiamiento mediante una investigación descriptiva –bibliográfica – documental y de caso; para la recolección de datos se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica – documental, la entrevista y el análisis comparativo, para lo cual se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas, un cuestionario de 9 preguntas cerradas indica que en el Perú las Mypes son un sector que intensifica la economía peruana desempeñando funciones tan importantes como mitigar las fallas de mercado, afirma la provisión de bienes públicos y mantener condiciones para la igualdad de oportunidades. Representan el 98,3 % del total de empresas existentes en el país (94,4 % micro y 3,9 % pequeña).

Sin embargo, el 74 % de ellas opera en la informalidad. Las MYPES además aportan, aproximadamente, el 47 % del PBI del país y son las mayores generadoras de empleo y la economía.

Domínguez (2016) en su tesis *Estrategia para la administración del capital de trabajo en la empresa Editmedios S.A*, el objetivo de la investigación es dar a conocer un modelo de estrategias para la administración del capital de trabajo, para la gestión financiera de la empresa Editmedios S.A, el diseño de la investigación corresponde a un enfoque cualitativo-cuantitativo, ya que se ha considerado por los debidos alcances prácticos, instrumentos técnicos de recopilación de información cuyos datos han sido de tipo descriptivos los cuales han ayudado para el desarrollo de la investigación. Así como también a expertos que conocen del tema con respecto a un buen manejo del capital de trabajo. El 84% conocen sobre el capital de trabajo, así mismo el 79% de los encuestados consideran que un capital de trabajo insuficiente puede afectar a su empresa, seguidamente el 47% de los encuestados mencionaron que sí es importante el capital de trabajo en su organización, el 74% mencionó que una mala toma de decisiones en sus activos corrientes afectaría la situación financiera de su empresa, debido a los problemas ocasionados con respecto a la inadecuada administración del capital de trabajo, se creara un modelo de estrategias para mejorar la gestión financiera de la empresa.

Rodolfo (2003) realizó una investigación sobre *Caja de ahorro como elección para el financiamiento de micro y pequeños empresarios*, en México; en la cual se plantea asemejar y explicar las principales fuentes de financiamiento deslucidas por las micro y pequeñas y la importancia de las cajas de ahorro en su financiamiento. Se concluyó que existe una insolvencia de financiamiento para los micro y pequeños empresarios y esto se debe a las eminentes tasas de interés que brindan los bancos comerciales y la falta de cultura de financiamiento externo. Por otro lado se igualó la existencia de una suspicacia para ingresar a una caja de ahorro, esto se debe al miedo a posibles fraudes por parte de estas identidades financieras. Para ello las cajas de Ahorro y los organismos reguladores de las mismas deberán operar bajo una política de transparencia y una alta ética profesional.

Sanjenis (2016) en su tesis *Caracterización de la gestión de calidad en atención al cliente en las micro y pequeñas empresas, rubro ferreterías de Huarmey: caso ferretería Santa María S.A.C, año 2016*, el presente trabajo de investigación tuvo como objetivo determinar las características de la Gestión de calidad. El diseño de investigación fue no experimental – transversal - descriptivo. Se aplicó un cuestionario de 15 preguntas. Obteniendo como resultados: el 50 % de los representantes tienen entre 33 a 45 años. El 62,5 % son masculinos. El 100 % de Las MYPES son formales. El 100 % aplican una gestión de calidad para atención a los clientes. El 62,5 % de las MYPES han aplicado técnicas modernas para la mejora de la gestión de calidad. El 100 % brindan una atención de buena calidad a los clientes. Concluyendo que los empresarios tienen una edad promedio de 33 a 45 años, de sexo masculino, las MYPES son formales, aplican una gestión de calidad a los clientes, aplican técnicas modernas para la mejora de la atención al cliente, y su prioridad es la buena atención con amabilidad.

Bazan (2018) en su tesis *caracterización del financiamiento de las MYPES del Perú y de la empresa Midas Transporte y servicios E.I.R.L*, tuvo como objetivo determinar y describir las características del financiamiento. El tipo de investigación es cualitativo, de nivel descriptivo, el diseño de la investigación fue no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Según el objetivo 1, los autores nacionales coinciden en que el financiamiento con recursos externos les ha permitido incrementar sus niveles de rentabilidad, estos recursos los han obtenido de las empresas bancarias, en relación al objetivo 2, se aplicó como instrumento un cuestionario dirigido al gerente de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. Determinándose que la empresa obtiene financiamiento para la compra de activo fijo, lo cual incrementa su utilidad, su principal fuente de financiamiento son las empresas bancarias, que tiene bajas tasas de interés, razón por la cual acuerda amortizar a largo plazo. Llegándose a la conclusión de que el financiamiento si influye positivamente en la utilidad de las empresas, si coinciden el objetivo 1, y el objetivo 2 porque es para la compra de activos fijos para las empresas.

Contreras (2016) en su tesis *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro distribuidoras de útiles de oficina del jirón Manuel Ruiz, distrito de Chimbote año 2013*, determinó las características del financiamiento mediante una investigación con diseño no experimental/transversal, se desarrolló con una muestra poblacional de cuatro (04) MYPES, a las cuales se les aplicó un cuestionario estructurado de 15 preguntas a través de la técnica de la encuesta obteniéndose los siguientes resultados: El 100% tienen entre 25-60 años, el 50% son varones, el 50% tiene estudios superiores. El 50% tiene más de 11 años de creación, el 100% es formal, el 75% tienen entre 6 a 10 trabajadores. El 100% ha requerido financiamiento a su vez el 100% obtuvo un monto financiero mayor a los 10,000 nuevos soles, el 75% alcanzó créditos de entidades financieras, el 100% tiene como herramienta bancaria una línea de crédito, el 100% pagó una tasa de interés de 21% a más, el 100% manipuló el crédito en capital de trabajo, el 100% de los créditos fueron otorgados a 12 meses. Concluyendo que, las MYPES en su totalidad son formales y han optado un financiamiento a una entidad financiera, dicho crédito fue utilizado como capital de trabajo y el tiempo para la cancelación del crédito fue de 12 meses.

Nieves (2016) en su tesis *caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías-sihuas 2016*, tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento. La investigación fue de diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo; se aplicó un cuestionario de 28 preguntas cerradas, utilizando la técnica de la encuesta; obteniéndose los siguientes resultados: El 100% de los representantes legales de las Mypes estudiadas son adultos, el 90% son del sexo masculino, el 40% tiene instrucción superior universitaria completa, el 30% tiene grado de instrucción superior no universitaria incompleta, el 60% de las Mypes estudiadas financian su actividad con fondos financieros propios y el 40% lo hace con fondos de terceros, el 30% de las Mypes estudiadas que recibieron créditos de terceros precisa que el crédito otorgado fue de corto plazo y el 70% precisa que el crédito fue a largo plazo, y el 70% dijo que invirtieron el crédito recibido en capital de trabajo. Se concluye que la principal característica es que las Mypes encuestadas financian sus

actividades comerciales con fondos propios, ya que poco menos de 2/3 (60%) financian sus actividades comerciales con fondos propios y poco más de 1/3 (40%) lo hace con fondos de terceros, siendo dichos fondos de corto plazo, fundamentalmente.

Olivera (2008) perpetró un estudio sobre *El financiamiento de las micro y pequeñas empresas de puno*, en este estudio se realizó un análisis empírico de la demanda de créditos por parte de las MYPES. Analiza los mecanismos de financiamiento que utilizan las Micro y Pequeñas empresas en Puno. Además se hace una breve representación de la oferta y demanda de crédito en Puno, luego se relata y analiza las principales características de las unidades empresariales y de los Micro y Pequeños empresarios que en conjunto reflejan la situación de las unidades empresariales, en esta parte se identifican los aspectos principales divididos en tres bloques: Primero, referido a las características de las unidades empresariales, específicamente lo relacionado con el tamaño, considerando principalmente dos escalas: La Micro y Pequeña empresa, cuyas diferencias radican fundamentalmente en la cantidad de trabajadores y el valor de los activos. Segundo, se toma en cuenta las características de los Micro y Pequeños empresarios dentro de los cuales se considera a la experiencia y edad. Finalmente, se analizan los aspectos de solicitud y acceso al crédito, destacándose las principales fuentes de financiamientos, los problemas de acceso al crédito que enfrentan cada una de las unidades empresariales.

Palacios Flores (2016) en su tesis *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. Caso: ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón 2018*, determinó las principales características del financiamiento de las MYPES ferreteras kaisdomo del distrito de Morropón mediante una investigación con diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso de nivel descriptivo, aplicando un cuestionario con 34 preguntas cerradas. El presente trabajo de investigación determinó que existe diversidad de fuentes de financiamiento a las que puede acceder una MYPE en nuestro país también que: El 100% de las Mypes encuestadas obtuvieron financiamiento del sistema financiero

proveniente de una entidad no bancaria, cobrando una tasa de interés del 20%- 25% anual teniendo un plazo de pago del financiamiento de 2 años, concluyó el autor mencionando que la mayor cantidad de préstamos fluctuaron de 1,000 hasta 400,000 y que la mayor cantidad de créditos de 1,000 a 50,000 nuevos soles se destinaron a capital de trabajo, mientras que la mayor cantidad de créditos de más de 50,000 nuevos soles se destinaron a la adquisición de activo fijo.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Financiamiento

Gitman (2007) quien indica que el financiamiento asiste siendo el conjunto de recursos monetarios financieros manipulados para llevar a cabo una diligencia económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamos que integran los recursos propios.

2.2.2 Administración financiera

Oscar (2009) define de la siguiente manera: La Administración Financiera trata principalmente del dinero, como la variable que irrumpe la atención central de las organizaciones con fines de lucro. En este ámbito empresarial, la administración financiera estudia y analiza los problemas acerca de:

- (a) La Inversión
- (b) El Financiamiento
- (c) La Administración de los Activos

Finanzas administrativas

Gitman (2007) define a las finanzas como el arte y ciencia de agenciar el dinero. El campo de las finanzas afecta claramente la vida de toda persona y organización. Las

finanzas alteraran su vida laboral en cualquier plano de estudio que decida consagrar. El autor establece que la meta primordial de la empresa es crecer al máximo la riqueza de los propietarios para quienes opera la empresa.

(a) Estados financieros y su análisis

Gitman (2007) expone de modo claro y vasto que los administradores financieros estudian y sondean los estados financieros de la empresa regularmente, así mismo sirve para hacer balances entre empresas a través del tiempo, para revelar áreas en el cual la empresa sobresale y da oportunidades de mejoramiento.

(b) Flujo de efectivo y planificación financiera.

Gitman (2007) el flujo de efectivo es la parte vital de la empresa además es un factor concluyente clave del valor de la empresa. Por lo tanto, el administrador financiero debe planificar, administrar, crear, distribuir, conservar y supervisar el flujo de efectivo de la empresa.

Decisiones de inversión a largo plazo

(a) Flujos de efectivo del presupuesto de capital.

Gitman (2007) comenta que una responsabilidad clave de los administradores financieros consiste en examinar y analizar las decisiones de inversión propuesta, para afirmar que solo se llevarán a cabo las que contribuyen positivamente al valor de la empresa. Los administradores financieros, con la ayuda de diversas herramientas y técnicas, calculan los flujos de efectivo que generará una inversión puesta y después aplican las técnicas de decisión adecuada para evaluar el impacto de la inversión en el valor de la empresa. El aspecto más difícil e importante de este proceso de presupuesto de capital es desarrollar cálculos precisos de los flujos de efectivos relevantes.

(b) Técnicas del presupuesto de capital

Gitman (2007) menciona que en el proceso de decisión del presupuesto de capital se utiliza el método de aceptación o rechazo de los proyectos o de las clasificaciones de los proyectos. Gitman alude de manera contundente que después de calcular los flujos de efectivo relevantes, el administrador financiero debe aplicar diversas técnicas para la toma de decisiones, algunas más complejas que otras. El Valor Presente Neto (VPN) y la Tasa Interna de Rendimiento (TIR) son las técnicas de presupuesto de capital generalmente preferidas.

Decisiones financieras a largo plazo.

(a) El costo de capital.

Gitman (2007) menciona es una tasa de rendimiento muy importante que usa la empresa en el proceso de decisión a largo plazo, sobre todo en las decisiones de los presupuestos de capital. El costo de capital de una empresa está formado por el costo de capital de sus fuentes de financiamiento a largo plazo: la deuda, el capital preferente, el capital común y las utilidades retenidas. También cómo combinarlos para determinar el costo de capital promedio ponderado y el costo marginal que la empresa utilizará en la toma de decisiones de financiamiento e inversión a largo plazo.

(b) Apalancamiento y estructura de capital.

Gitman (2007) analiza los conceptos y las técnicas de apalancamiento y la estructura de capital, así como la forma en que la empresa las maneja para crear la mejor estructura de capital. La cantidad de apalancamiento que usa una empresa afecta directamente su riesgo, rendimiento y valor por acción. Por lo general, un mayor apalancamiento aumenta el riesgo y el rendimiento y un menor apalancamiento reduce el riesgo y el rendimiento.

(c) Política de dividendos.

Gitman (2007) alude que los dividendos en efectivo son los flujos de efectivo que una empresa distribuye a sus accionistas. El autor considera que los dividendos simbolizan una fuente de flujos de efectivo para los accionistas y suministran información sobre el beneficio de la empresa, asimismo explica los factores claves de la política de dividendos y las formas alternativas de dividendos. Una acción frecuente otorga a su propietario el derecho de recibir todos los dividendos futuros.

Decisiones financieras a corto plazo

(a) Capital de trabajo y administración de activos corrientes

Gitman (2007) manifiesta que es importante que una empresa conserve un nivel razonable de capital de trabajo neto y para lograrlo, debe nivelar los horizontes altos de utilidades y riesgo debidos a los niveles bajos de activos corrientes y los niveles altos de pasivos corrientes. Una estrategia que logra un equilibrio razonable entre las utilidades y la liquidez contribuyen de manera positiva al valor de la empresa. Además de administrar el efectivo en forma eficiente, las empresas deben de saber administrar de manera correcta los inventarios y las cuentas por cobrar.

(b) Administración de pasivos corrientes.

Gitman (2007) de manera concreta y precisa aclara cómo los pasivos corrientes constituyen una fuente significativa y universalmente económica de financiamiento para la empresa, así como el nivel de financiamiento a corto plazo que emplea una empresa afecta su rentabilidad y el riesgo.

Por todo lo comentado, la educación financiera es lo que necesita nuestro país para salir de la crisis financiera y de valores, para eso es necesario empezar a crear el hábito del ahorro en casa. Los padres y profesores deben de inculcar este hábito de empezar ahorrar desde anticipada edad a los hijos y estudiantes. La importancia no

solo radica en ahorrar, sino también planear, organizar, dirigir y controlar los recursos financieros propios y ajenos, así como aprender a utilizar las técnicas de planeación como son, los pronósticos, presupuestos y punto de equilibrio financiero como lo menciona muy atinadamente el autor. El objetivo de las finanzas es maximizar el patrimonio de los propietarios de la empresa en el presente y en el futuro, así deberían ser los objetivos financieros de las personas para vivir feliz en el presente y en el futuro.

2.2.3 Micro y pequeñas empresas

La micro y pequeña empresa es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier carácter de organización o gestión empresarial observada en la legislación vigente, que tiene como esencia desplegar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios Sunat (2014).

Importancia de las micro y pequeñas empresas

La importancia de la MYPE se evidencia desde diferentes ángulos. En primer lugar, es una de las principales fuentes de empleo; es atrayente pues como instrumento de arrastre de empleo en la medida en que solo exige una inversión inicial y admite el acceso a estratos de viles recursos. En segundo lugar, puede latentemente constituirse en apoyo significativo a la gran empresa solucionando algunos cuellos de botella en la producción. Con ello se da congruencia a que personas sin empleo y de bajos recursos económicos puedan crear su propio empleo, y así mismo asistan con la producción de la gran empresa Cabello (2014).

Características de las micro y pequeñas empresas

Finanzas (2013) según la ley N° 30056 las Micro y Pequeñas Empresas deben ubicarse en una de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

(a) Microempresa: ventas anuales hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias (UIT).

(b) Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 unidades impositivas tributarias (UIT).

Crecimiento de las micro y pequeñas empresas

El futuro de las MYPES es aún incierto ya que el 90% de su totalidad tienen baja productividad, es decir, el trabajo se conserva autónomo y con el propósito del sostén familiar. Esto hace que la empresa tenga muy insuficiente potencial de desarrollo. La falta de soporte de parte del sistema bancario es un gran impedimento ya que los empresarios no solicitan préstamos magnos con propósito de expansión debido a las altas tasas de interés actuales y esto genera miedo al aumento de costos. También, lo único que podría ayudarlos a que posean un futuro desarrollo sería lograr que los micro empresarios informales tomen conocimiento de los beneficios que le traería la formalidad, estimulándolos a tomar retos de competitividad, productividad y aumento de mercados Prompyme (2005).

Asimismo, más de 1,200 MYPES se añadirían este año a la cadena exportadora, afirmó el presidente de la sociedad peruana de PYME (SPP), Jorge Panizo. Destacó que a pesar de la situación de los mercados internacionales, unas 2,500 MYPE lograron integrarse al mercado de la exportación. “Estas unidades productivas tuvieron la oportunidad de conseguir nichos de mercado que supieron aprovechar, especialmente en el sector textil, calzado y maderero”, comentó al diario oficial El Peruano. Para el empresario, estos resultados son importantes, considerando que en la actualidad menos del 1% de las micro empresas y alrededor del 5% de las pequeñas realizan operaciones directas de exportación Peruano (2013).

2.2.4 Micro y pequeñas empresas en el sector comercio-rubro ferreterías

Ferretería es un establecimiento comercial dedicado a la venta de útiles para el bricolaje, la construcción y las necesidades del hogar, normalmente es para el público en general aunque también existen dedicadas a profesionales con elementos específicos como: cerraduras, herramientas de pequeño tamaño Español (1992).

Tipos de ferreterías

- (a) **Ferreterías industriales.** Se venden productos para la construcción en general, como las bolsas de cemento, palas, carretillas, mezcladoras, escaleras desplegadas que llegan a varios metros de altura. Es uno de los rubros que más venden, porque siempre será necesario contar con una de ellas cerca de nuestra casa, ya que todos los productos que allí se venden se encuentran en cada parte de las viviendas, ya sea para la construcción, o para la reparación de todo, o parte de ella.
- (b) **Ferreterías comerciales.** Encontramos, como las cajas de herramientas, para cada rubro, que se pueden presentar en plástico, en aceros, o aluminio, hay de todo precio y tamaño, y los compartimientos, son los adecuados para cada empleo. Este tipo de organizadores, son esenciales para hacer los trabajos en domicilio, por ejemplo para plomeros gasistas, que necesitan de ellas para llevar todo lo que necesitan para hacer los trabajos.

2.3 Marco teórico conceptual

Bono, es un elemento de deuda que emite una empresa o administración pública para financiarse. El emisor de un bono promete devolver el dinero facilitado al comprador de ese bono, regularmente más unos intereses fijados previamente, conocidos como cupón. Por eso se conoce como instrumento de renta fija Economipedia (2017).

Crédito financiero

El crédito es una treta o transacción de riesgo en la que el acreedor cede a cambio de una garantía en el tomador del crédito o deudor, con la seguridad que este último consumará en el futuro con sus obligaciones de pagar el capital recibido “amortización de la deuda”, más los intereses pactados tácitamente “servicio de la deuda” Gestipolis (2019).

Tasa de interés

Es un porcentaje que se traduce en un monto de dinero, mediante el cual se paga por el uso del dinero ajeno. Es un monto de dinero que normalmente corresponde a un porcentaje de la operación de dinero que se esté realizando. Si se trata de un depósito, la tasa de interés expresa el pago que recibe la persona o empresa que deposita el dinero por poner esa cantidad a disposición del otro. Si se trata de un crédito, la tasa de interés es el monto que el deudor deberá pagar a quien le presta, por el uso de ese dinero Banca (2019).

Sistema financiero

El sistema financiero es aquel incorporado de instituciones, mercados y medios de un país determinado cuyo objetivo y finalidad principal es la de canalizar el ahorro que generan los prestamistas hacia los prestatarios Definición (2017).

III. Metodología

3.1 Diseño de investigación

La investigación es No experimental, transeccional-transversal porque se recolectarán los datos en un solo momento, en un tiempo único. Siendo su propósito describir la variable en estudio. El Tipo de investigación será descriptivo porque se relatarán las características respecto al financiamiento bajo los principios de la administración financiera que se aplicó en el distrito de Huaraz.

La investigación será de nivel cuantitativo porque se realizará la recolección de datos fundamentada en la medición de las variables y conceptos las cuales serán representadas mediante números que deberán ser analizadas a través de métodos estadísticos.

3.2 Población y muestra

La población para este estudio fueron los gerentes de las MYPES del sector comercio-rubro ferreterías del distrito de Huaraz. Para la determinación de la muestra, se utilizaron datos proporcionados por la SUNAT, del cual se eligió a 190 establecimientos que tenían la denominación de tiendas de artículos de ferreterías, acto seguido se totalizó las cantidades proporcionadas por los establecimientos determinando una población de 190 gerentes; de la cantidad mencionada se determinó el mismo dato para la muestra debido que se realizó un estudio de población muestral.

3.3 Definición y operacionalización de las variables y los indicadores

Variable		Definición Operacional			Escala de medición
		Dimensiones		Indicadores	
Denominación	Definición	Denominación	Definición	Denominación	Likert
Financiamiento bajo los principios de la administración financiera	El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamos que complementan los recursos propios.	Finanzas administrativas	Define a las finanzas como el arte y ciencia de administrar el dinero.	Estados financieros y su análisis	
				Flujo de efectivo y planificación financiera	
		Decisiones de inversión a largo plazo	Los administradores financieros, con la ayuda de diversas herramientas y técnicas, calculan los flujos de efectivo que generará una inversión puesta.	Flujos de efectivo del presupuesto de capital	
				Técnicas del presupuesto de capital	
		Decisiones financieras a largo plazo	Es la toma de decisiones muy importante que usa la empresa en el proceso de decisión a largo plazo.	El costo de capital	
				Apalancamiento y estructura de capital	
				Política de dividendos	
		Decisiones financieras a corto plazo	Son decisiones que involucran el capital de trabajo y la buena administración de activos corrientes.	Capital de trabajo y administración de activos corrientes	
Administración de pasivos corrientes					

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

En el presente trabajo de investigación se aplicará una encuesta (técnica), un cuestionario validado (instrumento) estructurado por 17 preguntas y respuestas cerradas. De los cuales: relacionadas a la información general de los gerentes (3) preguntas y a la variable en estudio que es el financiamiento bajo los principios de la administración financiera (14) preguntas.

3.5 Plan de análisis

Los datos fueron obtenidos mediante la aplicación de las técnicas e instrumentos, recurriendo a los informantes o fuentes los cuales fueron incorporados o ingresados a los programas especiales de cómputo como MS Word, MS Excel y el programa estadístico SPSS 20 para el procesamiento de datos, la presentación en tablas y gráficas y el análisis estadístico.

3.6 Matriz de consistencia

Problema	Objetivos	Variable	Población y muestra	Metodología y diseño de la investigación	Instrumento y procesamiento
<p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento bajo los principios de la administración financiera en las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2016?</p>	<p>General: Determinar las características del financiamiento bajo los principios de la administración financiera en las MYPES del sector comercio-rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2016.</p> <p>Específicos:</p> <p>(a) Determinar las principales características de los gerentes de las MYPES de ferreterías del distrito de Huaraz, 2016.</p> <p>(b) Determinar las principales características del financiamiento bajo los principios de la administración financiera en las MYPES del sector comercio-rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2016.</p>	<p>Principios de la administración financiera</p>	<p>Población: La población consta de 190 MYPES de ferreterías del distrito de Huaraz.</p> <p>Fuente: SUNAT Huaraz - 2016.</p> <p>Muestra: 190 gerentes de ferreterías del distrito de Huaraz.</p>	<p>Tipo: Descriptivo por que se buscó determinar el financiamiento bajo los principios de la administración financiera en las MYPES, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2016.</p> <p>Nivel: Es cuantitativo porque se empleó técnicas y medición de variables</p> <p>Diseño: Transeccional-transversal se recolectaron los datos en un solo momento y tiempo único</p>	<p>Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>

3.7 Principios éticos

En el presente trabajo se hizo hincapié a los principios éticos de confidencialidad, respeto a la dignidad de la persona y respeto a la propiedad intelectual, así mismo se reconoce que toda información utilizada en el presente trabajo ha sido utilizada para fines académicos exclusivamente.

IV. Resultados

4.1 Encuesta aplicada a los gerentes de las MYPES

Referente a las características de los representantes de las MYPES ferretería

Tabla 1. *Distribución según edad de los gerentes de las MYPES.*

Datos	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa
		Porcentual
menos de 30 años	23	16,7
de 31 a 50 años	87	63,0
de 51 a 70 años	28	20,3
Total	138	100,0

Fuente: cuestionario aplicado a los gerentes de las MYPES

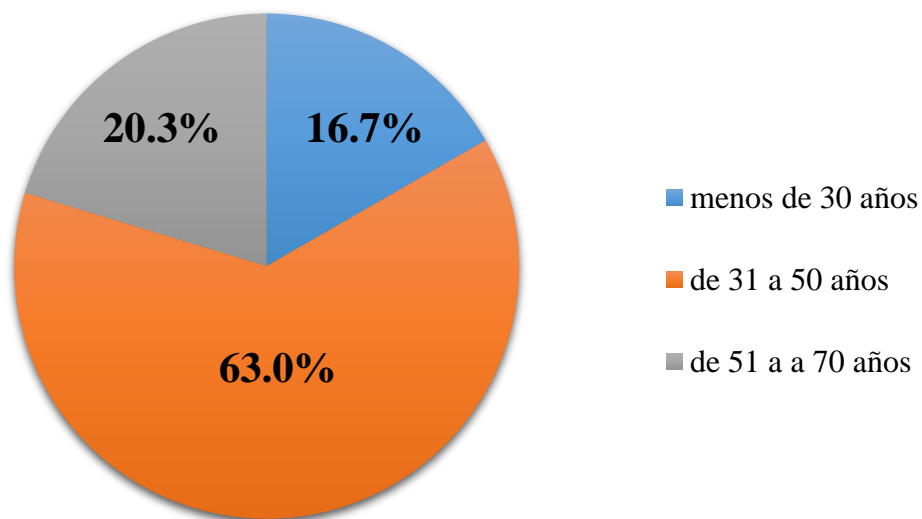


Figura 1. Distribución según la edad de los representantes de las MYPES

Fuente. Tabla 1

Interpretación. Del total de gerentes encuestados el 63% abarcan una edad entre 31 a 50 años.

Tabla 2. *Distribución según el sexo de los gerentes de las MYPES.*

Datos	Frecuencia	Frecuencia Relativa
	Absoluta	Porcentual
masculino	133	96,4
femenino	5	3,6
Total	138	100,0

Fuente: cuestionario aplicado a los gerentes de las MYPES

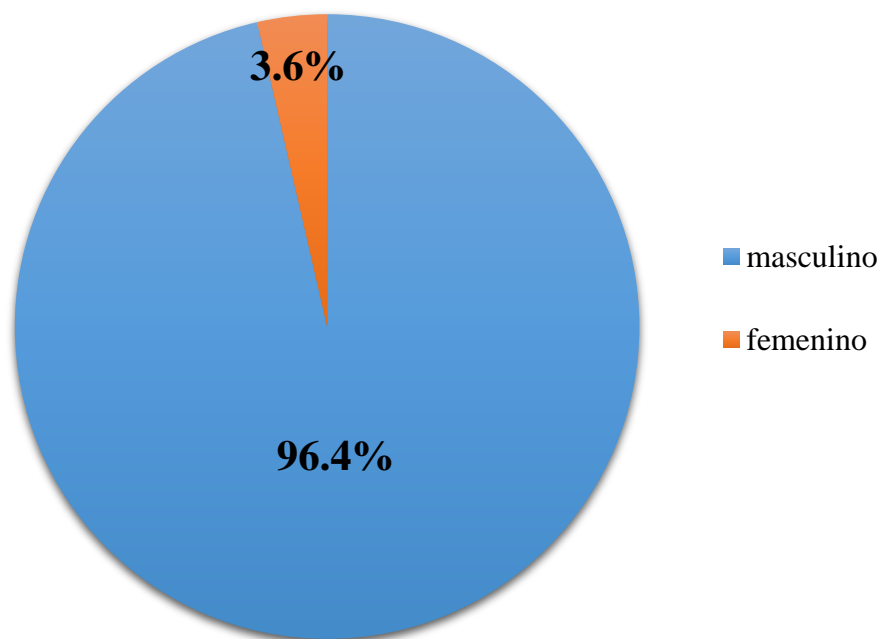


Figura 2. *Distribución según el sexo de los gerentes de las MYPES*

Fuente. Tabla. 1

Interpretación: El gráfico nos muestra que del total de gerentes encuestados el 96,4% son del sexo masculino.

Tabla 3. Distribución según el grado de instrucción de los gerentes de las MYPES.

Datos	Frecuencia	Frecuencia
	Absoluta	Relativa Porcentual
secundaria (completa) (incompleta)	22	15,9
Sup. No Univ. (completa) (incompleta)	49	35,5
Sup.univ (completa) (incompleta)	67	48,6
Total	138	100,0

Fuente: cuestionario aplicado a los gerentes de las MYPES

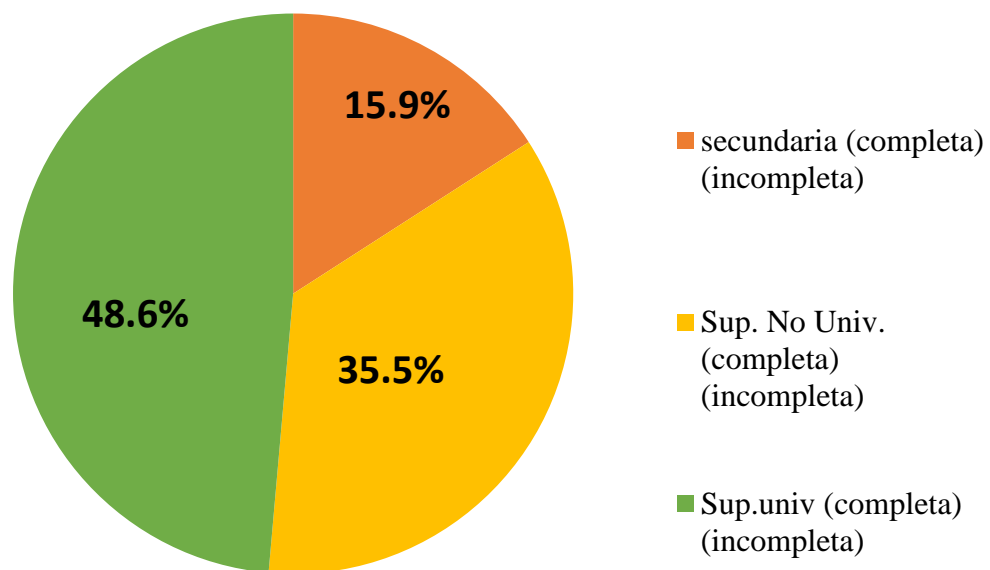


Figura 3. Distribución según grado de instrucción de los gerentes de las MYPES

Fuente. Tabla. 3

Interpretación: En el cuadro anterior se observa que del total de gerentes encuestados el 48.6% son de grado de instrucción de Sup.univ (completa) (incompleta).

Respecto al financiamiento bajo los principios de la administración financiera

Tabla 4. Distribución según apreciación si en su empresa utiliza estados financieros y realiza el análisis respectivo.

Datos	Frecuencia	Frecuencia Relativa
	Absoluta	Porcentual
Nunca	1	0,8
casi nunca	14	10,1
a veces	73	52,9
casi siempre	48	34,8
Siempre	2	1,4
Total	138	100,0

Fuente: cuestionario aplicado a los gerentes de las MYPES

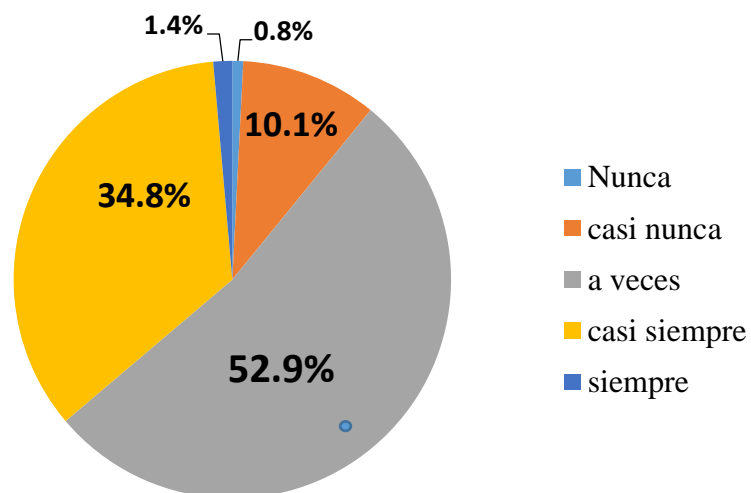


Figura 4. Distribución según apreciación si en su empresa utiliza estados financieros y realiza el análisis respectivo.

Fuente. Tabla 4

Interpretación: Del total de gerentes encuestados el 52.9% manifiesta que a veces utiliza estados financieros y realiza el análisis respectivo.

Tabla 5. Distribución según apreciación la empresa realiza el control del flujo de efectivo y planificación financiera.

Datos	Frecuencia	Frecuencia
	Absoluta	Relativa Porcentual
Nunca	3	2,2
casi nunca	18	13,0
a veces	48	34,8
casi siempre	65	47,1
Siempre	4	2,9
Total	138	100,0

Fuente: cuestionario aplicado a los gerentes de las MYPES

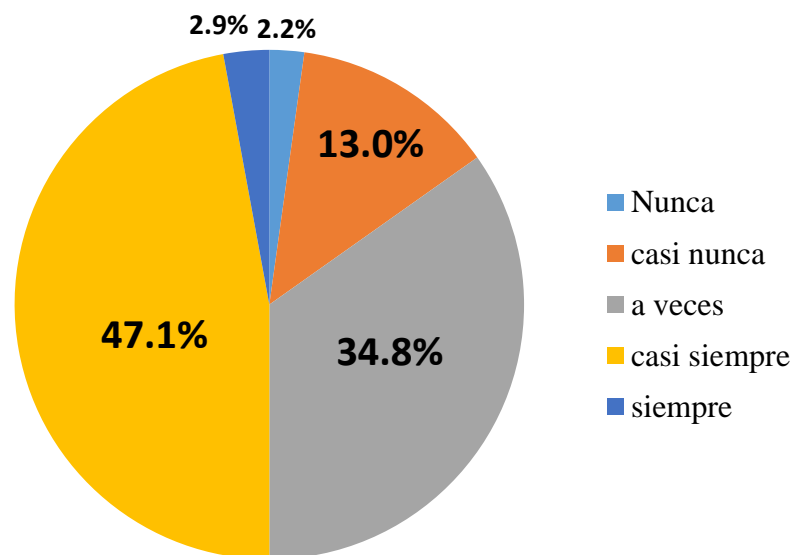


Figura 5. Distribución según apreciación la empresa Realiza el control del flujo de efectivo y planificación financiera.

Fuente. Tabla 5

Interpretación: El cuadro anterior muestra que del total de gerentes encuestados se observa que el 47.1% realiza el control de su flujo de efectivo y planificación financiera.

Tabla 6. *Distribución según apreciación si el gerente ha solicitado financiamiento o crédito bancario en alguna oportunidad.*

Datos	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa Porcentual
Nunca	2	1,5
casi nunca	41	29,7
a veces	53	38,4
casi siempre	38	27,5
Siempre	4	2,9
Total	138	100,0

Fuente: cuestionario aplicado a los gerentes de las MYPES

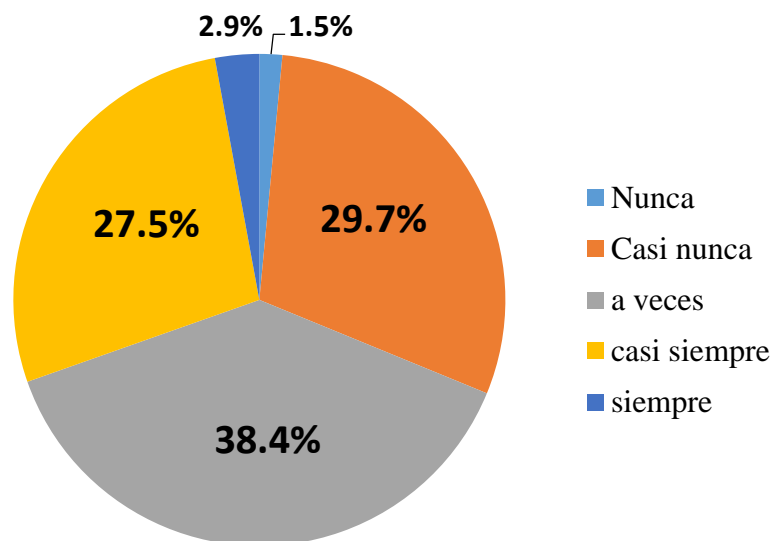


Figura 6. *Distribución según apreciación si el gerente ha solicitado financiamiento o crédito bancario en alguna oportunidad.*

Fuente. Tabla 6

Interpretación: En el cuadro anterior se observa que del total de gerentes encuestados el 38.4 % de las empresas a veces ha solicitado financiamiento o crédito bancario.

Tabla 7. Distribución según apreciación si el gerente de la empresa se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido.

Datos	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa Porcentual
Nunca	12	8,7
casi nunca	69	50,0
a veces	43	31,2
casi siempre	14	10,1
Total	138	100,0

Fuente: cuestionario aplicado a los gerentes de las MYPES

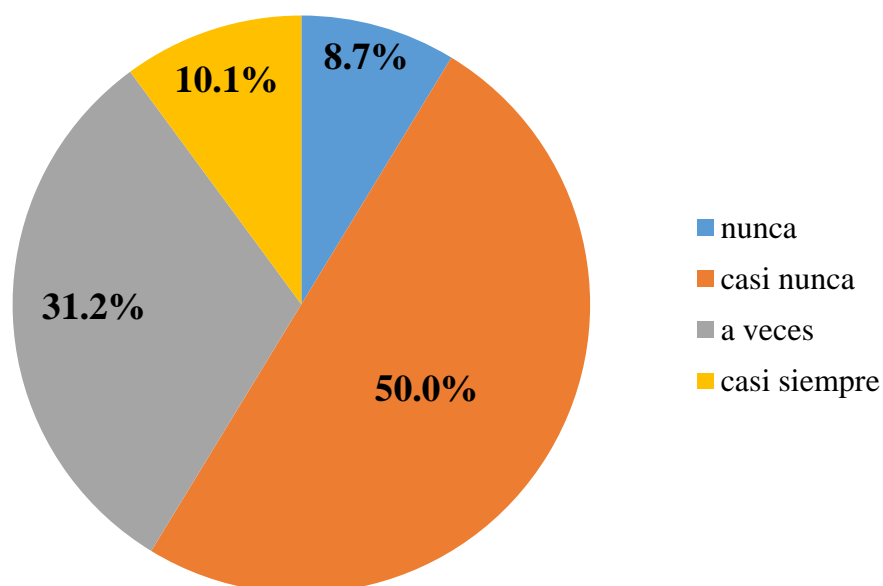


Figura 7. Distribución según apreciación si el gerente de la empresa se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido.

Fuente. Tabla 7.

Interpretación: En el cuadro anterior se observa que del total de gerentes encuestados el 50% manifiesta que casi nunca está satisfecha con la tasa interés cobrada por el crédito obtenido.

Tabla 8. *Distribución según apreciación si el gerente de la empresa acude a expertos para evaluar el proceso de decisión del presupuesto de capital de su empresa con respecto a los flujos de efectivo obtenido.*

Datos	Frecuencia	Frecuencia
	Absoluta	Relativa Porcentual
Nunca	45	32,6
casi nunca	70	50,7
a veces	16	11,6
casi siempre	6	4,3
Siempre	1	0,8
Total	138	100,0

Fuente: cuestionario aplicado a los gerentes de las MYPES

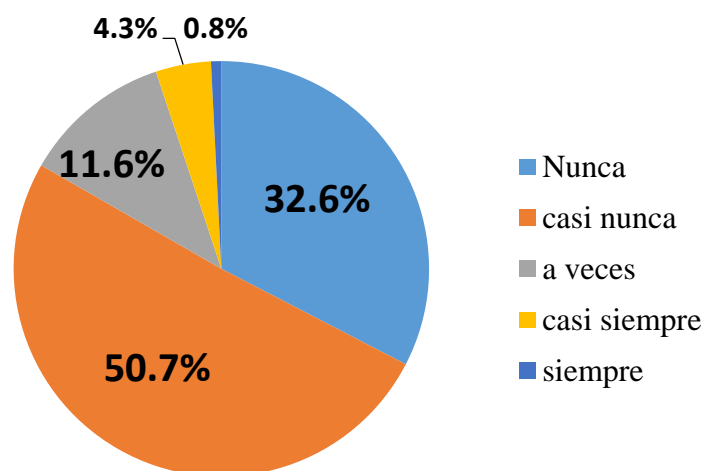


Figura 8. *Distribución según apreciación si el gerente de la empresa acude a expertos para evaluar el proceso de decisión del presupuesto de capital con respecto a los flujos de efectivo obtenido.*

Fuente. Tabla 8

Interpretación: El 50.7% de los gerentes encuestados manifiesta que casi nunca acude a expertos para la evaluación sus procesos de decisión de presupuesto de capital respecto a sus flujos obtenidos.

Tabla 9. *Distribución según apreciación si el gerente de la empresa recibió alguna vez asesoramiento por un analista de crédito al momento del financiamiento.*

Datos	Frecuencia	Frecuencia
	Absoluta	Relativa Porcentual
Nunca	7	5,1
casi nunca	28	20,3
a veces	70	50,7
casi siempre	30	21,7
siempre	3	2,2
Total	138	100,0

Fuente: cuestionario aplicado a los gerentes de las MYPES

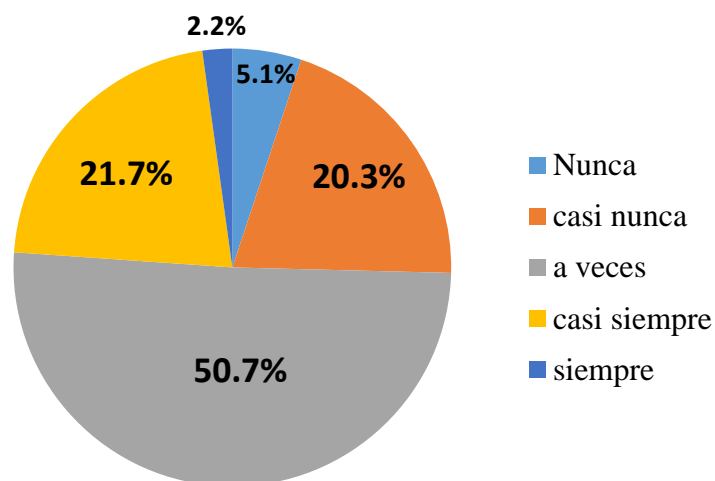


Figura 9. *Distribución según apreciación si el gerente de la empresa recibió alguna vez asesoramiento por un analista de crédito al momento del financiamiento*

Fuente. Tabla 9

Interpretación: En el cuadro anterior se observa que del total de gerentes encuestados el 50.7% manifestaron que a veces recibieron asesoramiento por un analista de crédito al momento del financiamiento.

Tabla 10. Distribución según apreciación si el gerente de la empresa pronostica de forma anticipada sus necesidades de activos utilizando técnicas de presupuesto de capital.

Datos	Frecuencia	
	Absoluta	Relativa Porcentual
casi nunca	13	9,4
a veces	50	36,2
casi siempre	57	41,3
Siempre	18	13,0
Total	138	100,0

Fuente: cuestionario aplicado a los gerentes de las MYPES

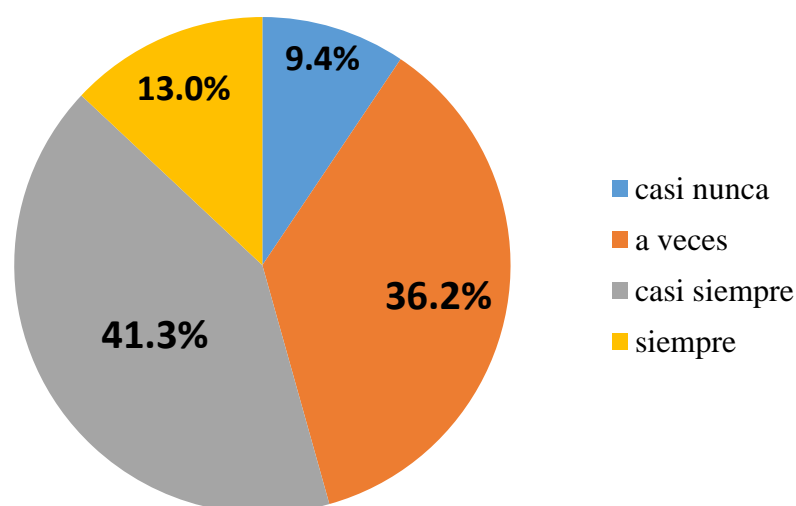


Figura 10. Distribución según apreciación si el gerente de la empresa Pronostica de forma anticipada sus necesidades de activos utilizando técnicas de presupuesto de capital.

Fuente. Tabla 10

Interpretación: En el cuadro anterior se observa que el 41.3% de los gerentes manifestaron que casi siempre pronostican de forma anticipada sus necesidades de activos usando técnicas de presupuesto de capital.

Tabla 11. *Distribución según apreciación si la empresa ha realizado inversiones para su negocio con el financiamiento obtenido.*

Datos	Frecuencia	Frecuencia Relativa
	Absoluta	Porcentual
casi nunca	9	6,5
a veces	12	8,7
casi siempre	66	47,8
Siempre	51	37,0
Total	138	100,0

Fuente: cuestionario aplicado a los gerentes de las MYPES

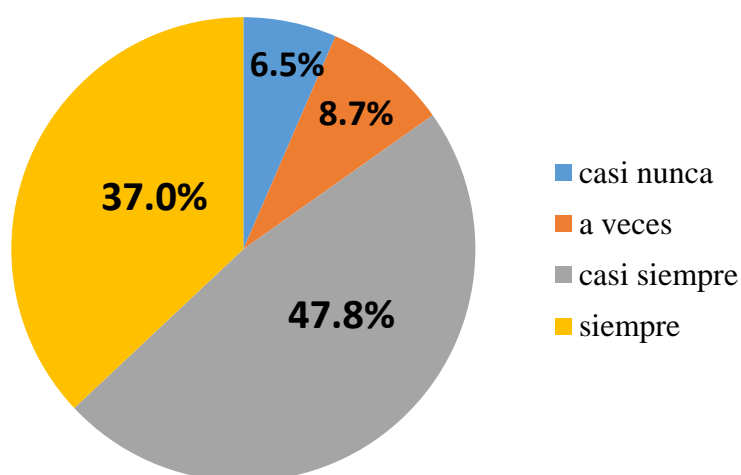


Figura 11. *Distribución según apreciación si la empresa ha realizado inversiones para su negocio con el financiamiento obtenido.*

Fuente. Tabla 11

Interpretación: En el cuadro anterior se observa que del total de gerentes encuestados el 47.8% manifestaron que casi siempre la empresa ha realizado inversiones para su negocio con el financiamiento obtenido.

Tabla 12. *Distribución según apreciación si el gerente considera que el rendimiento de su empresa ha sido mayor al costo de capital que realizó inicialmente.*

Datos	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa Porcentual
casi nunca	4	2,9
a veces	11	8,0
casi siempre	52	37,7
Siempre	71	51,4
Total	138	100,0

Fuente: cuestionario aplicado a los gerentes de las MYPES

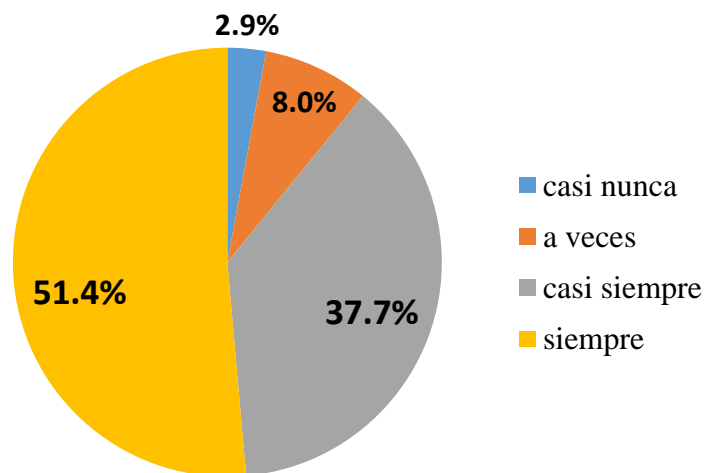


Figura 12. *Distribución según apreciación si el gerente Considera que el rendimiento de su empresa ha sido mayor al costo de capital inicial que realizo inicialmente.*

Fuente. Tabla 12

Interpretación: En el cuadro anterior se observa que del total de gerentes encuestados 51.4% manifestaron que siempre consideran que el rendimiento de su empresa ha sido mayor al costo de capital que realizaron inicialmente.

Tabla 13. *Distribución según apreciación si el gerente considera que al utilizar financiamiento exista la posibilidad de que afecte a sus utilidades.*

Datos	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa Porcentual
Nunca	7	5,1
casi nunca	53	38,4
a veces	45	32,6
casi siempre	11	8,0
Siempre	22	15,9
Total	138	100,0

Fuente: cuestionario aplicado a los gerentes de las MYPES

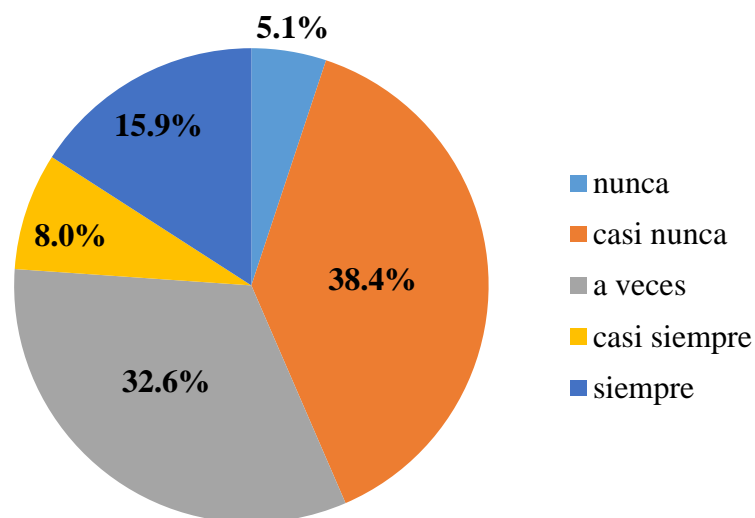


Figura 13. *Distribución según apreciación si el gerente considera que al utilizar financiamiento exista la posibilidad de que afecte a sus utilidades.*

Fuente. Tabla 13

Interpretación: En el cuadro anterior se observa que del total de gerentes encuestados el 38.4% manifestaron que al utilizar financiamiento exista la posibilidad que afecte sus utilidades.

Tabla 14. Distribución según apreciación si el gerente cree que financiarse con utilidades retenidas es más barato que optar un préstamo bancario.

Datos	Frecuencia	Frecuencia
	Absoluta	Relativa Porcentual
Nunca	4	2,9
casi nunca	37	26,8
a veces	64	46,4
casi siempre	17	12,3
Siempre	16	11,6
Total	138	100,0

Fuente: cuestionario aplicado a los gerentes de las MYPES

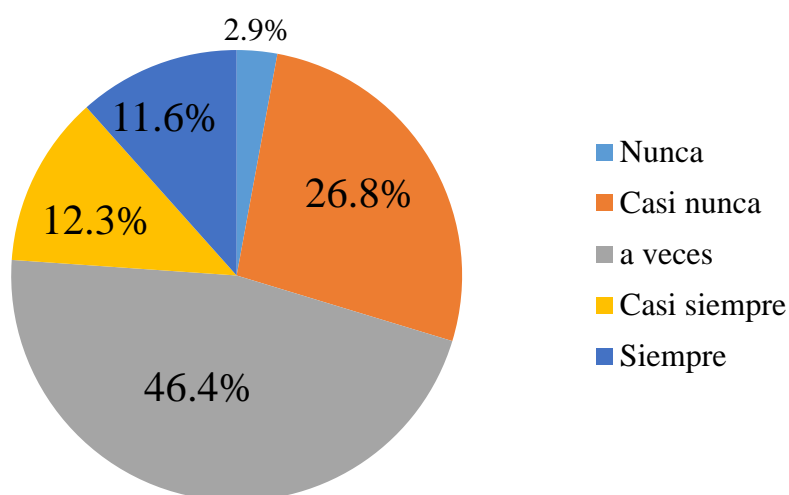


Figura 14. Distribución según apreciación si el gerente cree que financiarse con utilidades retenidas es más barato que optar un préstamo bancario.

Fuente. Tabla 14

Interpretación: En el cuadro anterior se observa que del total de gerentes encuestados el 46.4% manifestaron que a veces creen que financiarse con utilidades retenidas es más barato que optar préstamos bancarios.

Tabla 15. *Distribución según apreciación si el gerente analiza su capital de trabajo para la eficiente administración de sus activos corriente.*

Datos	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa Porcentual
casi nunca	15	10,9
a veces	38	27,5
casi siempre	71	51,4
Siempre	14	10,1
Total	138	100,0

Fuente: cuestionario aplicado a los gerentes de las MYPES

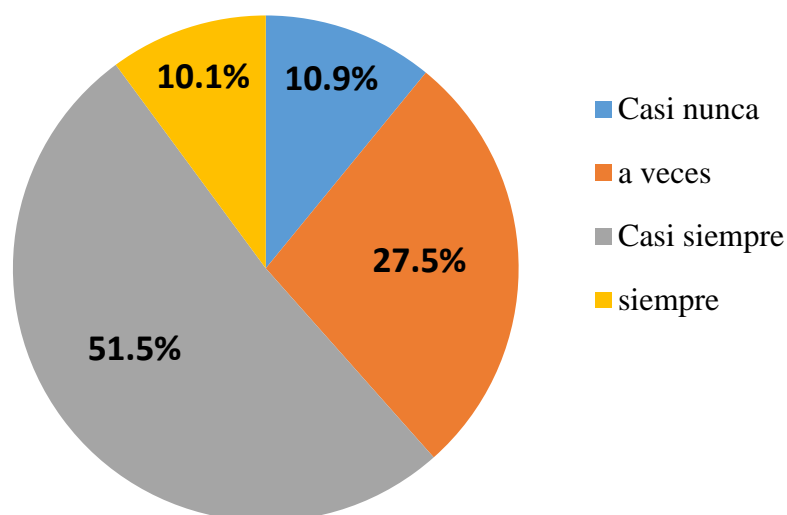


Figura 15. *Distribución según apreciación si el gerente analiza su capital de trabajo para la eficiente administración de sus activos corriente.*

Fuente. Tabla 15

Interpretación: En el cuadro anterior se observa que del total de gerentes encuestados el 51.4% manifestaron analizan su capital de trabajo para la eficiente administración de sus activos corrientes.

Tabla 16. Descripción según apreciación si el gerente prefiere acceder al crédito de los proveedores que al de las instituciones financieras.

Datos	Frecuencia Absoluta	Frecuencia Relativa Porcentual
Nunca	12	8,7
casi nunca	62	44,9
a veces	36	26,1
casi siempre	17	12,3
Siempre	11	8,0
Total	138	100,0

Fuente: cuestionario aplicado a los gerentes de las MYPES

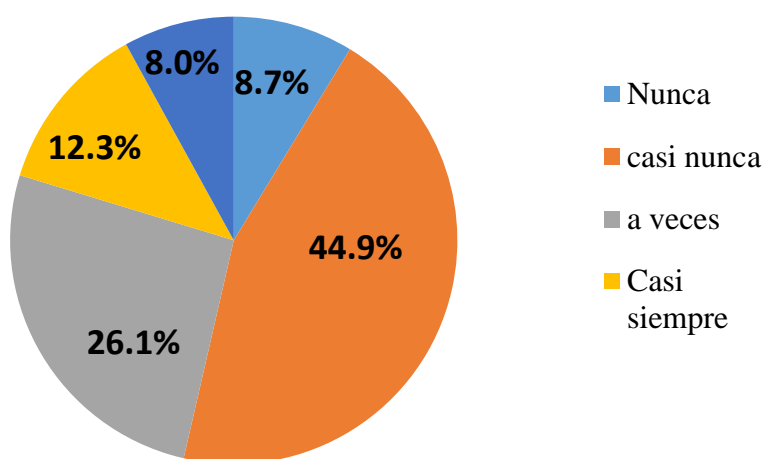


Figura 16. Descripción según apreciación si el gerente prefiere acceder al crédito de los proveedores que al de las instituciones financieras.

Fuente. Tabla 16

Interpretación: En el cuadro anterior se observa que del total de gerentes encuestados el 44.9% manifestaron que casi nunca prefieren acceder al crédito de los proveedores que al de las instituciones financieras.

Tabla 17. *Distribución según apreciación si el gerente de la empresa considera el financiamiento como una mejora en la rentabilidad de su empresa.*

Datos	Frecuencia	Frecuencia
	Absoluta	Relativa Porcentual
Nunca	24	17,4
casi nunca	39	28,3
a veces	22	15,9
casi siempre	32	23,2
Siempre	21	15,2
Total	138	100,0

Fuente: cuestionario aplicado a los gerentes de las MYPES

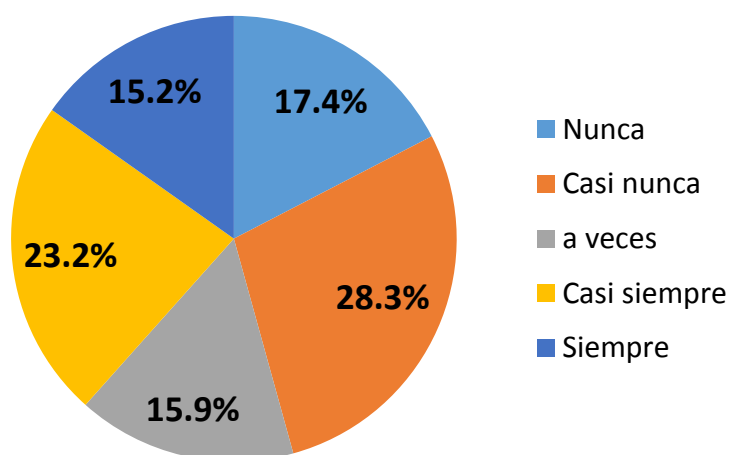


Figura 17. *Distribución según apreciación si el gerente de la empresa considera el financiamiento como una mejora en la rentabilidad de su empresa.*

Fuente. Tabla 16

Interpretación: En el cuadro anterior se observa que del total de gerentes encuestados el 28.3% manifestaron que casi nunca consideran el financiamiento como una mejora en la rentabilidad de su empresa.

4.2 Análisis de Resultados

Referente a las características de los gerentes de las MYPES

Respecto a la edad de los gerentes: El 63% tienen de 31 a 51 años de edad (Tabla 1), estos resultados coinciden con los hallados por Sanjenis (2016) quien menciona que el 50% de los gerentes tienen entre 33 a 45 años de edad, así mismo coincide con Velásquez (2016) quien ostenta que el 70 % de los gerentes abarcan una edad entre 39 a 48 años así mismo coincide con Nieves (2016) quien manifiesta que el 100% de los gerentes tienen una edad entre 26 a 60 años. Estos resultados demuestran que la gran mayoría de estas MYPES del sector comercio rubro ferreterías son representadas y administradas por personas adultas con experiencia obtenidas en el desarrollo diario de la empresa y con capacidad de gestionar su empresa.

Respecto al género de los gerentes: El 96.4% de los gerentes son de género masculino (Tabla 2), Estos resultados coinciden con Nieves (2016) quien manifiesta que el 90% son de sexo masculino, además coinciden con los resultados obtenidos por Velásquez (2016) quien ostenta que el 90% de los gerentes son de sexo masculino, así mismo coinciden con los resultados obtenidos por Sanjenis (2016) quien menciona que el 63% de los gerentes son de sexo masculino. Estos resultados demuestran que los representantes de estas MYPES sector comercio rubro ferreterías predomina el sexo masculino por características del mismo giro de negocio que expresa que los artículos necesitan de ciertos métodos, técnicas y maña para poder manipularlos ya que son pesados y peligrosos.

Respecto al grado de instrucción de los gerentes: El 48.6% de los gerentes tiene el grado de instrucción superior universitario (Tabla 3), resultados hallados que coinciden con Nieves (2016) quien ostenta que el 40% de los gerentes tienen un grado de instrucción superior universitario, asimismo estos resultados coinciden con los hallados por Velásquez (2016) quien manifiesta que el 50% son de grado de instrucción superior universitario. Estos resultados demuestran que las MYPES

del rubro ferreterías sector comercio en el distrito de Huaraz son gestionadas por personas con estudios superiores universitarios quienes conocen a nivel base fuentes de financiamiento y administración de recursos financieros.

Referente al financiamiento bajo los principios de la administración financiera

Respecto a la utilización de estados financieros y su análisis respectivo: El 52.9 % de los gerentes manifiestan que a veces utiliza estados financieros y realiza su análisis respectivo (Tabla 4), así mismo coinciden con los resultados hallados por Velázquez (2018) quien menciona que el 50% realiza el análisis de solvencia, así mismo manifiesta que el 54% indicaron que su empresa realiza análisis de rentabilidad para la buena toma de decisiones, Esto demuestra que la mayoría de las MYPES del sector comercio- rubro ferreterías usan estados financieros y realiza su análisis respectivo ya que es muy importante para conocer la situación financiera de la empresa lo cual influye en la buena toma de decisiones y en el uso eficiente de sus recursos financieros Conasev (2018).

Respecto al control del flujo de efectivo y planificación financiera: El 47.1% de los gerentes menciona que casi siempre realizan el control de su flujo de efectivo y planificación financiera (Tabla 5), estos resultados no coinciden con los hallados por Grandez (2017) quien menciona que el 67% no se depositan el dinero de sus ventas diarias en una cuenta bancaria y no tienen una persona para controlar los ingresos y salidas de mercaderías de su almacén, así mismo menciona que el 93% de los gerentes considera que la planeación financiera ayuda a la estrategia de financiamiento para el desarrollo de su empresa, así mismo coincide con los resultados hallados por Velásquez (2018) quien manifiesta que el 54% indicaron que realizan análisis de rentabilidad. Estos resultados nos demuestran que la mayoría de los gerentes de las MYPES del sector comercio-rubro ferreterías, Huaraz 2016 realizan el control de las entradas y salidas de efectivo en un periodo determinado esto es muy importante para medir la liquidez de la empresa, es decir su capacidad de generar efectivo, por otro lado llevar el control de la planificación

financiera de una empresa ayuda a evaluar la situación de una empresa en relación a sus activos líquidos y necesidades financieras Portilla (2011).

Respecto si el gerente ha solicitado financiamiento o crédito bancario en alguna oportunidad: El 38.4% de los gerentes manifestó que en alguna oportunidad solicitó financiamiento o crédito bancario (Tabla 6), estos resultados coinciden con los hallados por Contreras (2017) quien manifiesta que el 100% de ha requerido financiamiento para su empresa, así mismo coinciden con los resultados hallados por Verónica (2015) quien menciona que el 67% de las MYPES solicitó financiamiento. Estos resultados nos demuestran que la mayoría de los gerentes de las MYPES del sector comercio-rubro ferreterías del distrito de Huaraz han solicitado financiamiento para beneficios de su empresa, ya que viene siendo un conjunto de recursos monetarios para llevar a cabo una actividad económica ya sea para la creación, ampliación o inversión de su organización Gitman (2007).

Respecto a la satisfacción con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido: El 50% de los gerentes manifiestan que casi nunca está satisfecha con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido (Tabla 7), estos resultados no coinciden los hallados por Campos (2016) quien menciona que el 100% está satisfecha con la tasa de interés cobrada. Así mismo no coincide con los hallados por Bazán (2018) quien menciona que el gerente de la empresa Midas transportes y servicios E.I.R.L considera que la tasa de interés cobrada por obtener un crédito es muy baja lo cual no afecta los gastos financieros de la empresa. Estos resultados nos demuestran que la mayoría de los representantes de las MYPES no están de acuerdo con la tasa de interés cobrada al momento de adquirir el crédito bancario, esto hace referencia que incrementa la incertidumbre de riesgo por parte de los representantes de las MYPES ya que es el monto que tendrá que pagar el deudor por el uso de ese dinero y se sienten seguro de que no comprometen la solvencia de la empresa Financieras (2018).

Respecto si acude a expertos para evaluar el proceso de decisión del presupuesto de capital de su empresa con respecto a los flujos de efectivo obtenido: El 50.7% de los gerentes menciona que casi nunca acude a expertos para la evaluación del proceso de decisión del presupuesto de capital con referencia a los ingresos monetarios obtenidos en un periodo de tiempo, (Tabla 8) estos resultados coinciden con Nieves (2016) quien manifiesta que el 70 % de gerentes no cuenta asesoramiento para poder invertir los flujos de efectivo obtenidos ase referencia la mala toma de decisiones por parte de los representantes y una mala planificación y desconocimiento de los riesgos de inversión. Así mismo coinciden con los resultados obtenidos por Luis Salvador (2018) quien ostenta que el 50% de los gerentes tiene la facultad de decidir en invertir el crédito obtenido en activos fijos. Estos resultados nos demuestran que los gerentes de estas MYPES del sector comercio-rubro ferreterías no toman como una opción el acudir a expertos para el asesoramiento de inversión de los flujos de efectivos generados al culminar el ejercicio empresarial, así mismo Economía (2017) menciona que el presupuesto de capital es el proceso de planeación y administración de inversiones mediante la cual los gerentes tratan de identificar, desarrollar y evaluar las oportunidades de inversión.

Respecto al asesoramiento por un analista de crédito al momento del financiamiento: El 50.7% de los gerentes mencionan que solo a veces recibieron asesoramiento por un analista de crédito al momento de optar por un crédito bancario (Tabla 9), estos resultados coinciden con los hallados por Velázquez (2018) quien menciona que el 70% menciona que si recibieron información de la tasa de interés cobrada antes de solicitar el préstamo. Estos resultados nos demuestran que los gerentes de las MYPES del sector comercio-rubro ferreterías del distrito de Huaraz 2016 recibieron asesoramiento por un analista de crédito para poder acceder al crédito, es muy importante que los representantes tengan conocimiento sobre el sistema financiero donde tendrán que acudir cuando obtengan el crédito, tener conocimiento de la tasa de interés y la cantidad y tiempo de los pagos ayudan a la planeación financiera a prever gastos injustificados para no afectar a la solvencia de la empresa Ampuero (2018).

Respecto si pronostica de forma anticipada sus necesidades de activos utilizando técnicas de presupuesto de capital: El 41.3% de los gerentes manifestaron que casi siempre pronostican de forma adelantada sus necesidades de dinero usando técnicas de presupuesto de capital (Tabla 10), estos resultados coinciden los hallados por Grandez (2017) quien menciona que el 93% sí considera desarrollar una buena gestión financiera para determinar ganancia o pérdida en su empresa, así mismo menciona que el 87% de los gerentes ostenta que las acciones de supervisión están incluidas en la gestión financiera. Estos resultados nos demuestran que la mayoría de los gerentes de las MYPES del sector comercio- rubro ferreterías del distrito de Huaraz pronostica de forma anticipada las necesidades de activos usando técnicas como la buena y adecuada gestión financiera para prever y determinar si se obtuvo ganancia o pérdida en su empresa esto ayuda a tener un presupuesto planificado para los gastos que incurre la operación diaria de la empresa Cesar (2009).

Con respecto si la empresa ha realizado inversiones para su negocio con el financiamiento obtenido: El 47.8% de los gerentes manifestaron que casi siempre han realizado inversiones para su negocio con el financiamiento obtenido (Tabla 11) estos resultados coinciden con los hallados por Nieves (2016) quien menciona que el 70% invirtió el financiamiento en capital de trabajo, así mismo coincide con Contreras (2016) quien manifiesta que el 100% manipularon el crédito en capital de trabajo, del mismo modo Velázquez (2016) menciona que el 75% invirtieron el crédito obtenido en capital de trabajo. Estos resultados nos demuestran que los gerentes de las MYPES del sector comercio-rubro ferreterías del distrito de Huaraz 2016, han realizado inversiones en el capital de trabajo que viene siendo la capacidad de una empresa para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo es la diferencia entre los activos y pasivos corrientes Porto (2009).

Con respecto si considera que el rendimiento de su empresa ha sido mayor al costo de capital que realizo inicialmente: El 51.4% de los gerentes mencionaron que siempre consideran que el rendimiento de su empresa ha sido mayor a la inversión que realizaron inicialmente (Tabla 12), estos resultados coinciden con los hallados por Velázquez (2108) quien manifiesta que el 70% indicaron que su micro empresa

obtenía mayor productividad a lo que inicialmente generaba con el financiamiento obtenido. Estos resultados demuestran que los gerentes perciben que el rendimiento de su empresa es mayor a la inversión que realizó inicialmente el rendimiento está vinculada a la proporción existente entre los recursos que se emplean para conseguir algo y el resultado que luego se obtiene. De este modo, el rendimiento se asocia al beneficio o la utilidad Porto (2014).

Con respecto si considera que al utilizar financiamiento exista la posibilidad de que afecte a sus utilidades: El 38.4% de los gerentes manifestaron que al utilizar financiamiento exista la posibilidad que afecte sus ingresos (Tabla 13), estos resultados no coinciden con lo mencionado por Bazán (2018) quien afirma que la empresa obtiene financiamiento para la compra de activo fijo, lo cual incrementa su utilidad, así mismo no coincide con los hallados por Luis Salvador (2018) quien menciona que las 58% de las MYPES obtiene el crédito para ampliar su negocio en el mercado donde se desarrollan. Estos resultados nos demuestran que al optar un crédito o financiamiento bancario con fines de inversión para la empresa con una buena gestión, contando con información del crédito y administrándolo de manera efectiva el financiamiento no afectara a nuestras utilidades por otro lado Rey (2018) menciona que el riesgo financiero está íntimamente ligado a las finanzas corporativas debido a que la exposición a riesgos que viven las empresas se derivan de las decisiones previas de inversión. Hace referencia a la posibilidad de pérdida o incertidumbre que se tiene sobre el rendimiento de una inversión, imposibilitando que el negocio cubra sus obligaciones financieras en determinado periodo de tiempo y se vuelva inestable, el riesgo es aquel asociado a todo tipo de financiación.

Con respecto si financiarse con utilidades retenidas es más barato que optar un préstamo bancario: El 46.4% de los gerentes manifestaron que a veces creen que financiarse con utilidades retenidas es más barato que optar préstamos bancarios (Tabla 14), estos resultados coinciden con los hallados por Nieves (2016) quien menciona que el 60% de las MYPES estudiadas financian su actividad con fondos financieros propios y el 40% lo hace con fondos de terceros. Así mismo coincide con los resultados hallados por Velázquez (2016) quien ostenta que el 80% de las

MYPES encuestadas financian sus actividades con fondos de terceros. Estos resultados nos demuestran que la mayoría de los gerentes de las MYPES del sector comercio-rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2016 consideran que financiarse con fondos de terceros y auto financiarse es más barato que optar por un préstamo bancario así mismo Contabilidad (2019) menciona que las utilidades retenidas son aquellas que la empresa ha ganado y no ha pagado a los accionistas en forma de dividendos. Estos fondos son retenidos y se invierten en la empresa permitiendo que crezca, cambie de giro o haga frente a gastos de emergencia, si estas ganancias se invierten sabiamente los accionistas se beneficiaran al igual que la empresa.

Con respecto si analiza su capital de trabajo para la eficiente administración de sus activos corrientes: El 51.4% de gerentes encuestados manifestaron que casi siempre analizan su capital de trabajo para la eficiente administración de sus activos corrientes (Tabla 15), estos resultados coinciden con los hallados por Domínguez (2016) quien manifiesta que el 47% considera que un capital de trabajo insuficiente puede que afecte a su empresa. Así mismo menciona que el 74% manifiesta que una mala toma de decisiones en los activos corrientes afectaría la situación financiera de una empresa. Estos resultados demuestran que la mayoría de los gerentes de las MYPES consideran que tener un control y análisis de su capital de trabajo ayuda directamente a la buena administración de los activos corrientes para hacer frente a sus obligaciones y no realizar gastos innecesarios y así obtener la mayor disponibilidad de efectivo y el máximo de ingresos, también ayuda a tener una proyección mensual de los ingresos y deudas Bartak (2018).

Con respecto si el gerente prefiere acceder al crédito de los proveedores que al de las instituciones financieras: El 44.9% de los gerentes manifestaron que casi nunca prefieren acceder al crédito de los proveedores que al de las instituciones financieras (Tabla 16), estos resultados coinciden con los hallados por Contreras (2016) quien ostenta que el 75% de los gerentes alcanzo créditos de entidades financieras. Pero no coinciden con los resultados hallados por Nieves (2016) quien manifiesta que el 60% financian su actividad con fondos financieros propios y el 40% lo hace con fondos de terceros. Estos resultados demuestran que la mayoría de los gerentes de

las MYPES del sector comercio-rubro del distrito se Huaraz prefiere acceder a un crédito bancario o financiamiento de una entidad financiera que obtener financiamiento por méritos propios o generar fondos por terceros. El respaldo que tiene toda empresa de cualquier tamaño para crecer es el financiamiento ya que es un medio para lograr sus objetivos a corto plazo estas se pueden traducir en aumentos de productividad, en incrementos de la innovación tecnológica y en una mayor posibilidad de sobrevivir en el mercado competitivo Arenasa (2018).

Con respecto si considera el financiamiento como una mejora en la rentabilidad de su empresa: El 28.3% de los gerentes manifestaron que casi nunca consideran el financiamiento como una mejora en la rentabilidad de su empresa (Tabla 17), estos resultados no coinciden con los hallados por Bazán (2018) quien menciona que los encuestados consideran que el financiamiento influye positivamente a las utilidades de la empresa. Así mismo no coinciden con los resultados obtenidos por Campos (2017) quien menciona que el 100% de las MYPES encuestadas considera el financiamiento como una mejora en la rentabilidad de su empresa. Estos resultados demuestran que la mayoría de las MYPES del sector comercio-rubro ferreterías consideran que con el buen uso del financiamiento obtenido hace que influya de manera positiva en la rentabilidad de la empresa, la financiación de cualquier inversión a largo plazo mediante fondos ajenos produce lo que llamamos apalancamiento financiero. Financiar operaciones mediante este apalancamiento permite aumentar la rentabilidad de los negocios, siempre y cuando el costo de financiación sea menor que la rentabilidad obtenida por la nueva inversión Financiera (2018).

V. Conclusiones

5.1 Conclusiones

Las decisiones de financiamiento está relacionada directamente como el valor de la empresa se verá afectada por los resultados esperados, para lo cual es importante contar con aspectos que ayuden disminuir la incertidumbre de los riesgos financieros cuando se solicita un préstamo pero los gerentes de las ferreterías carecen de asesoramiento por un analista de crédito y existe insatisfacción por el cobro de la tasa de interés.

La mayoría de los gerentes son de sexo masculino, la mayoría relativa oscilan entre 31 a 50 años y de la misma forma la mayoría relativa son de grado de instrucción superior universitario.

Los gerentes carecen de una buena práctica de planificación financiera lo cual es importante para evaluar una opción de financiamiento, un correcto conocimiento del valor del dinero a través del tiempo y sus aplicaciones permite una maximización de recursos de la empresa, ya que fomenta la correcta toma de decisiones.

5.2 Recomendaciones

Características del financiamiento:

- Apoyo oportuno y de bajo costo a la MYPES, por parte de las entidades bancarias para erradicar el espacio que es cubierto por el mercado de banca informal.
- Alianzas estratégicas.
- Creación de un banco especializado en el otorgamiento de créditos a las MYPES del sector comercio.
- Desarrollar proyectos de forma corporativa con las entidades financieras.
- Brindar apoyo tecnológico vía asesoramiento especializado sobre oportunidades de inversión, sistema financiero e importancia de la tasa de interés.

Características de los gerentes:

- Capacitación constante
- Asesoramiento

Características de los principios de la administración financiera:

- Aplicación de los estados financieros y su análisis.
- Contratar expertos para que se dediquen específicamente a la contabilidad.

Referencias bibliográficas

- Ampuero, V. I. (09 de febrero de 2012). *Importancia del desarrollo del sistema financiero*. Recuperado el 18 de Febrero de 2019, de Administracion y Economia: <http://revistas.ubiobio.cl/index.php/HHEE/article/view/2670>
- Andina. (2017). Dinamismo del rubro de ferreterías y electrodomésticos. *Agencia Peruana de Noticias*. Recuperado el 25 de enero de 2019, de <https://andina.pe/agencia/noticia-comercio-minorista-ventas-crecieron-42-junio-del-presente-ano-682987.aspx>
- Antonio, V. P. (2005). *El Financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa en Lima metropolitana*. Universidad Mayor de San Marcos, Lima. Lima: Escuela profesiona de Administración. Recuperado el 25 de enero de 2019, de http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/cybertesis/2704/Vargas_pm.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Arenasa, E. Y. (2018). *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú : caso empresa "puerto azul , restaurante y hospedaje EIRL- cañete , 2017*. Universidad Catolica los Angeles de Chimbote, Lima. Cañete: Escuela profesional de Contabilidad. Recuperado el 03 de Marzo de 2019, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5392>
- ASEP. (10 de Julio de 2018). *Asociacion de emprendedores del peru*. (C. V. Arevalo, Editor) Recuperado el 03 de Marzo de 2019, de Asociacion de emprendedores del peru: <https://asep.pe/index.php/asep-y-la-asociacion-pyme-peru-presentan-proyecto-para-mejorar-las-condiciones-de-financiamiento-para-los-emprendedores-del-peru/>
- Banca, F. (17 de enero de 2019). *¿Qué es la Tasa de Interes?* Recuperado el 27 de Enero de 2019, de Banca Facil: <http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.2&idPublicacion=1500000000000026&idCategoria=4>

- Bartak, P. (23 de julio de 2018). *Administración del activo corriente*. Recuperado el 18 de Febrero de 2019, de Grandes Pymes: <https://www.grandespymes.com.ar/2016/05/04/administracion-del-activo-corriente/>
- Bazan, C. A. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. de Lima 2016*. UNiversidad Católica los angeles de chimbote, Lima. Lima: Escuela Profesional de contabilidad. Recuperado el 14 de febrero de 2019, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/6375>
- Cabello, S. Y. (2014). *Importancia de las Micro y pequeñas Empresas en el desarrollo del país*. Universidad Naacional Mayor de San marcos, Lima. Lima: Escuela profesional de Derecho. Recuperado el 26 de Enero de 2019, de [http://importanciaDeLaMicroPequeñasYMedianasEmpresasEnEID-5157875%20\(1\).pdf](http://importanciaDeLaMicroPequeñasYMedianasEmpresasEnEID-5157875%20(1).pdf)
- Campos, N. M. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeña empresa sector comercio, rubro compra y venta de ropa para bebés. La Esperanza, 2015*. Universidas Católica los Angeles de Chimbote, La Libertad. Trujillo: Escuela profesional de administración. Recuperado el 14 de Febrero de 2019, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/575>
- Castillo Contreras, H. S. (2016). *Caracterización del financiamiento de las MYPES del sector comercio, rubro distribuidoras de útiles de oficinas de jiron Manuel Ruiz distrito de chimbote, 2013*. Universidd Católica los Angeles de Chimbote, Ancash. chimbote: Escuela profesional de Administración . Recuperado el 27 de enero de 2019, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/49>
- Cesar, Q. P. (12 de Octubre de 2009). *Contribuciones a la Economía*. Recuperado el 03 de marzo de 2019, de Planificación Financiera: <http://www.eumed.net/ce/2009b/jcqp3.htm>

COMERCIO, p. (8 de Agosto de 2017). *mypes siguen avanzando pero formalizacion no avanza*. (P. Villar, Editor) Recuperado el 03 de Marzo de 2019, de Comercio peru: <https://elcomercio.pe/economia/negocios/informalidad-micro-pequenos-negocios-peru-noticia-noticia-448518>

Conasev. (08 de septiembre de 2018). *Estados Financieros*. Recuperado el 17 de Febrero de 2019, de Comision Nacional Supervisora de Empresas y Valores: http://www.smv.gob.pe/sil/RC_0068201000000041.pdf

Contabilidad. (01 de enero de 2019). *Sistema de Informacion Administrativo*. Recuperado el 28 de Febrero de 2019, de Economia y Finanzas: <https://www.eco-finanzas.com/finanzas/contabilidad.htm>

Definicion. (12 de julio de 2017). *Economia y Sistema Financiero*. Recuperado el 27 de Enero de 2019, de ABC definicion Diccionario: <https://www.definicionabc.com/economia/sistema-financiero.php>

Dirge. (19 de febero de 2019). *Las pymes representan el 50% del PIB a nivel global, según la ONU*. (J. Á. López., Ed.) Recuperado el 02 de marzo de 2019, de La plataforma lider del entorno directivo: <https://directivosygerentes.es/pymes/noticias-pymes/pymes-millennials-comercio>

Dirge. (19 de Febrero de 2019). *Las pymes representan el 50% del PIB a nivel global, según la ONU*. (J. Á. López., Ed.) Recuperado el 02 de Marzo de 2019, de La plataforma del Lider del entorno direcivo: <https://directivosygerentes.es/pymes>

Domínguez, O. P. (2016). *Estrategias para la administración del capital de trabajo en la empresa EDITMEDIOS S.A*. Universidad de guayaquil, Guayaquil. Guayaquil: Facultad de Ciencias Administrativas. Recuperado el 14 de Febrero de 2019, de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/11106>

Economia, A. y. (13 de Marzo de 2017). *Definicion e importancia del presupuesto de capital*. Recuperado el 2018 de Febrero de 2019, de Administracion y

Economía: <http://admonyeconomia.blogspot.com/2012/03/definicion-e-importancia-del.html>

Economipedia. (14 de octubre de 2017). *Bonos Financieros*. Recuperado el 26 de Enero de 2019, de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/bono.html>

Eliana, V. A. (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú caso empresa: "Importaciones Médicas Velsor S.A.C. de Cañete, 2015"*. Universidad Católica los Angeles de Chimbote, Ancash. Chimbote: escuela profesional de contabilidad. Recuperado el 25 de Enero de 2019, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3098>

español. (05 de Marzo de 1992). *Diccionario universo*. Recuperado el 03 de Marzo de 2019, de concepto de ferretería: http://universojus.com/diccionario/definir_rae.php?consultar=ferreter%C3%ADa.

Financiera. (11 de Diciembre de 2015). *La financiación ajena mejora la rentabilidad de la empresa*. Recuperado el 18 de Febrero de 2019, de S.G Financiera: <https://www.sgfinanciera.com/la-financiacion-ajena-mejora-la-rentabilidad-la-empresa/>

financieras, S. d. (23 de Octubre de 2018). *Importancia Tasa de interés*. Recuperado el 18 de Febrero de 2019, de Banca Fácil: <http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.2&idPublicacion=1500000000000026&idCategoria=4>

Finanzas, M. E. (14 de agosto de 2013). *Ley N° 30056*. Recuperado el 2015, de Ministerio de Economía y Finanzas: http://www.mef.gob.pe/index.php?option=com_docman&Itemid=101588&lang=es&limitstart=30

Gestiopolis. (24 de enero de 2019). *Creditos Financieros*. Recuperado el 27 de enero de 2019, de Gestiopolis: <https://www.gestiopolis.com/creditos-financieros/>

Gitman, L. (2007). *principios de la administracion financiera* (Decimoprimer ed., Vol. 11). (P. M. Rosas, Ed., & M. A. Carrion, Trad.) Mexico, Mexico, Mexico: Pearson educacion de mexico, S.A. de C.V. Recuperado el 25 de Enero de 2019, de http://www.academia.edu/28949029/LIBRO_Principios_de_Administracion_Financiera_LAWRENCE_J._GITMAN

Gitman, L. (2007). *principios de la administracion financiera* (Decimoprimer ed., Vol. 11). (P. M. Rosas, Ed., & M. A. Carrion, Trad.) Mexico, Mexico, Mexico: Pearson educacion de mexico, S.A. de C.V. Recuperado el 25 de Enero de 2019, de http://www.academia.edu/28949029/LIBRO_Principios_de_Administracion_Financiera_LAWRENCE_J._GITMAN

Gitman, L. (2007). *principios de la administracion financiera* (Decimoprimer ed., Vol. 11 edicion). (P. M. Rosas, Ed., & M. A. Carrion, Trad.) Mexico, Mexico, Mexico: Pearson educacion de Mexico, S.A de C.V. Recuperado el 18 de Febrero de 2019, de https://www.academia.edu/30922305/Principios_de_Administracion_Financiera_11va_Edicion_Lawrence_J._Gitman_-_FL

Gitman, L. (2007). *Principios de la Administracion Financiera* (Decimoprimer ed., Vol. 11). (P. M. Rosas, Ed., & M. A. Carrion, Trad.) Mexico, Mexico, Mexico: Pearson educacion de mexico, S.A. de C.V. Recuperado el 25 de Enero de 2019, de http://www.academia.edu/28949029/LIBRO_Principios_de_Administracion_Financiera_LAWRENCE_J._GITMAN

Gitman, L. (2007). *Principios De La Administracion Financiera* (Decimoprimer ed., Vol. 11). (P. M. Rosas, Ed., & M. A. Carrion, Trad.) Mexico, Mexico, Mexico: Pearson educacion de mexico, S.A. de C.V. Recuperado el 02 de marzo de 2019, de https://www.academia.edu/30922305/Principios_de_Administracion_Financiera_11va_Edicion_Lawrence_J._Gitman_-_FL

- Grandez, K. E. (2017). *Caracterización del control interno y la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Calleria, 2016*. Universidad Católica Los Angeles De Chimbote, Pucallpa. calleria: Escuela Profesional de Contabilidad. Recuperado el 14 de febrero de 2019, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/8537>
- Luis Salvador Pumaricra. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas proyección de videos en Huaraz, 2016*. Universidad Católica los Angeles de Chimbote, Ancash. Huaraz: Escuela Profesional de contabilidad. Recuperado el 25 de Enero de 2019, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5532>
- Nieves, B. L. (2016). *Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas MEF. (2013). Ley N° 30056*. Recuperado el 2015, de Ministerio de Economía y Finanzas: http://www.mef.gob.pe/index.php?option=com_docman&Itemid=101588&lang=es&limitstart=30
- empresas del sector Comercio – rubro ferreterías - Sihuas, 2016*. Universidad Católica Los Angeles De Chimbote, Ancash. Sihuas: Escuela Profesional de contabilidad. Recuperado el 13 de Febrero de 2019, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1091>
- Olivera, M. A. (2008). *el financiamiento de las micro y pequeñas empresas en Puno*. Universidad Nacional del Altiplano, Puno. Puno: Escuela profesional de Contabilidad. Recuperado el 25 de enero de 2019, de old.cies.org.pe/files/ES/Bol63/08-AGUILAR.pdf
- Oscar, M. C. (2009). *Administración financiera básica, el corto plazo*. Universidad Mayor de San Andrés, facultad de ciencias económicas y financieras, Estado Plurinacional de Bolivia. De la Paz: Escuela profesional de Administración de empresas. Recuperado el 25 de Enero de 2019, de <https://repositorio.umsa.bo/handle/123456789/7319?show=full>

Palacios Flores, R. Y. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. Caso: ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018*. piura: Escuela profesional de contabilidad Universidad Católica los Angeles de chimbote. Recuperado el 25 de Enero de 2019

Palacios Flores, R. Y. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. Caso: ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018*. Universidad Católica los Angeles de Chimbote, piura. Morropón: Escuela Profesional de contabiliad. Recuperado el 02 de marzo de 2019, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5831>

Peruano. (05 de enero de 2019). exportaciones en el sector textil. (F. M. Tueros, Ed.) *Diario oficial el peruano*. Recuperado el 25 de Enero de 2019, de <https://elperuano.pe/>

Portilla, M. A. (2011). *Estado de flujo de efectivo en terminos reales de la empresa Michell y Cia*. Universidad de Cesar vallejo, Lima. Lima: Escuela profesional de Contabilidad. Recuperado el 18 de Febrero de 2019, de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/14845/Mera_PMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Porto, J. P. (13 de Marzo de 2009). *Definicion*. Recuperado el 03 de Marzo de 2019, de Capital de Trabajo: <https://definicion.de/capital-de-trabajo/>

Porto, J. P. (19 de Abril de 2014). *Definicion*. Obtenido de Rendimiento Financiero: <https://definicion.de/rendimiento-financiero/>

Prompyme. (05 de Septiembre de 2005). *La situación de la Micro y Pequeña Empresa en el Perú*. (J. j. Otoyá, Editor) Recuperado el 27 de Enero de 2019, de prompyme: <https://mep.pe/prompyme-centro-de-promocion-de-la-pequena-y-microempresa/>

Pumaricra, L. A. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas proyección de videos en Huaraz, 2016*. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Ancash. huaraz: escuela Profesional de

Contabilidad . Recuperado el 25 de enero de 2019, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5532>

Rey, L. A. (05 de Mayo de 2018). *Inesem revista digital*. Recuperado el 03 de Marzo de 2019, de Tipos de Riesgo Financiero: <https://revistadigital.inesem.es/gestion-empresarial/riesgo-financiero/>

Rodolfo, C. D. (2003). *caja de ahorro como opcion para el financiamiento de micro y pequeños empresarios*. Universidad de las Americas Puebla, Veracruz. puebla de Zaragoza: Escuela de negocios, universidad de las Americas puebla. Recuperado el 25 de enero de 2019, de http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/cabrera_d_r/

Sanjenis, Y. I. (2016). *La gestión de calidad en atención al cliente en las micro y pequeñas empresas, rubro ferreterías de Huarney; caso: Ferretería Santa María S.A.C, año 2016*. Universidad catolica Los Angeles de Chimbote, Ancash. Huarney: Escuela Profesional de Administracion. Recuperado el 12 de febrero de 2019, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3188>

SBS. (2017). Instituciones Micro financieras de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). SBS. Recuperado el 25 de Enero de 2019, de <http://www.sbs.gob.pe/>

SUNAT. (12 de febrero de 2014). *Micro y pequeñas empresas*. Recuperado el 25 de ENERO de 2019, de Sunat: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/define-microPequenaEmpresa.html>

Tume, F. L. (18 de Mayo de 2016). *Día Nacional de las Micro y Pequeñas Empresas*. Recuperado el 03 de marzo de 2019, de La columna del día : <https://radiorsd.pe/opinion/la-columna-del-dia-dia-nacional-de-las-micro-y-pequenas-empresas>

Velasquez, P. L. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de Ferretería-Sihuas, 2015*. Universidad Catolica Los Angeles de

Chimbote, Ancash. Sihuas: Escuela Profesional De Administracion.
Recuperado el 13 de Febrero de 2019, de
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2549>

Velazques, J. V. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017*. Universidad catolica los Angeles De Chimbote, Ancash. Huaraz: Escuela Profesional de Contabilidad. Recuperado el 14 de Febrero de 2019, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7997>

Veronica, C. V. (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio de Perú: caso empresa “Grupo Olicruz”- Chimbote, 2015*. Universidad Catolic los Angeles de chimbote, Ancash. Chimbote: Escuela profesional de contabilidad . Recuperado el 25 de Enero de 2019, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3504>

Anexos

Anexo N° 01: Directorio de las MYPES del sector comercio-rubro ferreterías del distrito de Huaraz.

N°	Nombre Comercial	Ruc	Vía	N°
1	Bazar Inca	10316241145	Luzuriaga	471
2	Corporación e inversiones Alpamayo	20407822065	Jr. Eduardo Lucar y Torre	414
3	Contratistas S.R.L	20407827024	Agustín gamarra	778
4	Ferreteria horizonte	10441547256	Av. Raimondi	389
5	Ferreteria Comerc.Lizz Rosita	10316022338	Sur de rio Quilcay	s/n
6	Multiservicios rodrich	10442196180	Jr. Mariscal Cáceres	s/n
7	multiservicios magno	10200159039	Av.Agustin Larrea y Laredo	608
8	Alvarado Morales	10316654121	Av. Agustín gamarra	303
9	Comercial JJLL	10316251981	Av. Raymondi	245
10	Anaya Verde Ciro Aristóteles	1041893137	Psj. Guatemala	112
11	Ferreteria andina	20542002698	Av. Antonio Raymondi	279
12	Casa de los perfiles	10316481189	sur rio quilcay	912
13	Inversiones Lincol	10316581655	Jr. Manuel Villarán y Loli	263
14	Ferreteria milagritos	10436108279		
15	Ferreteria diego	10445129262	Pról. Antonio Raymondi	153 2
16	Ferreteria imperial	10404664668	Jr. Huascarán	357
17	Ferreteria armas	10320313398	Av. Fitzcarrald	348
18	Ferreteria bodega Barreto	10316257734	Sur Rio Quilcay	630
19	Barreto Rosales Isidro Gregorio	10316806312	Av. Antonio Raymondi	220
20	Robles Chaves Marlene	10316519739	Av. Antonio Raymondi	110
21	Multiservicios cesar	10417150183	Jr. Manuel Villarán y Loli	263
22	multiservicios Ferreteria Díaz	10424955537	Av. Antonio Raymondi	315
23	Ferreteria comercial victoria	10316207672	Av. Antonio Raymondi	120 6
24	Cacha Maguiña Marilyn	10445856938	Av. Antonio Raymondi	310
25	Ferreteria pachas	10316764024	Av. Fitzcarrald	268
26	Camones Gamarra Norma	10316526123	Jr. José Olaya	s/n
27	vidriería camones	10316136296	Jr. Comercio	823
28	Vidriería master Glass	10328640550	Jr. Comercio	718
29	Cano Cordero Ilda	10316082462	Jr. 27 de Noviembre	s/n
30	Inversiones Belen	10435909693	Psj. Belenita	s/n
31	Multiservicios Yaset	10316666448	Av. Confraternidad Oeste	662

32	Ferreteria comercial Casti	10172269915	Av. Antonio Raymondi	325
33	multiservicios cc	10316655985	Jr. Augusto Soriano Infante	s/n
34	multiservicios flores	10400300891	Av. Confraternidad Oeste	381
35	Ferreteria el acero	20407927321	Jr. Cajamarca	220
36	el centro de la Ferreteria	10316517248	Jr. Juan De La Cruz Romero	117
37	Cerna Nieves	10316685051	Pról. Belén	130 3
38	Electro ferretero jr.	10316531330	Jr. San Martin	166
39	Servicios múltiples a&m	10415158403	Jr. José De Sucre	832
40	Ferreteria el sol	10316294311	Jr. Simón Bolívar	540
41	Ferreteria checa	10316297418	Jr. San Martin	116 9
42	Ferreteria chinchay	10316218186	Jr. Cajamarca	249
43	Ferreteria Fraciro	10316045281	Jr. Huascarán	133
44	Cochachin Maldonado Jhon	10316680467	Psj San Juan	s/n
45	Colonia Méndez	10316343487	Av. Confrat. Internac.	312
46	Consorcio Halcones S.A.C	20534136928	Av. Raymondi	500
47	La casa de la construcción	20530758941	Av. Antonio Raimondi	619
48	Ferreteria rio Nilo	10316522454	Av. Antonio Raimondi	311
49	Multimaquinarias Ancash	10326464509	Jr. Francisco Bolognesi	507
50	Negociones Placida	10456804204	Jr. Simón Bolívar	s/n
51	Depaz Aurora J.	10316199459	Av. Antonio Raymondi	328 b
52	Ferretería Lumi la avenida	10316646218	Av. Antonio Raymondi	344
53	Ferreteria Alex	10316148897	Av. Antonio Raymondi	709
54	Ferreteria Miky	10094478729	Jr. Julián De Morales	511
55	Díaz Manrique	10316593696	Jr. Juan de la Cruz Romero	s/n
56	comercial ferretero Yucrim	10316825589	Av. Antonio Raymondi	210
57	Multiservicios Huascarán	10801221721	Carretera Antigua Tacllan	s/n
58	Art. limpieza econolimpio	10076445163	Jr. José mercedes Villanueva	128 5
59	Constructores s.a.c	20530747311	Av. Antonio Raymondi	626
60	El Ferretero S.A.C	20534061651	Psj. Zarumilla	s/n
61	Delisbe S.R.L	20533917373	Psj. Asunción s/n Huaraz	s/n
62	Espinoza Rodríguez	10316296462	Av. Antonio Raymondi	527
63	Ferreteria nueva solución	10316330580		221
64	Medinart S.R.L	20533903151	Jr. San Martin	449
65	Arenales S.A.C	20530956319	Av. Antonio Raymondi	536
66	Ferreteria e Iluminaciones	20542055627	Av. Antonio Raymondi	328
67	Ferreteria e Inversiones Áncash	20530800653	Av. Antonio Raymondi	520
68	Ferreteria e Inversiones Vima E.I.R.L	20530956408	Av. Confrat. Internac. Oeste	302
69	Ferricentro	20530981003	Jr. San Martin	485
70	Ferroandina E.I.R.L	20542190249	Jr. Simón Bolívar	751
71	Ferretería Ficromin	20140118461	Calle tajamar	s/n

72	Sercom –F & M	10079847378	Calle los olivos	s/n
73	Ferretería William	10435664992	Sur Estéreo Quilcay	121
74	Multiservicios Alexandra	10464679991	Jr. Bello Horizonte	129
75	Vidrios JGC	10407329886	Av. Tarapacá	270
76	Ferretería Yami	10449780561	Jr. Diego Ferrer	s/n
77	G&S importaciones	10441390705	Av. Raymondi	318
78	Ferretería e invers. Junior	10316583534	Jr. Francisco Bolognesi	268
79	Vidriería Alpamayo	10420139000	Jr. Eduardo lucar y Torre	s/n
80	H & C Electrotecnia	20533904395	Jr. Huascarán	321
81	Ferretería henostroza	10316506700	Av. Confra. Inter. Oeste	306
82	Huamán Depaz Héctor	10316805499	Principal	
83	Ferretería Alpamayo	10316807262	Psj. Las Perlas	152
84	Ferretería huerta	10316228190	Av. Fitzcarrald	164
86	Multiservicios huerta	10404491739	Psj. Progreso	146
87	Huerta Torres Naomi	10316194546	Jr. Caraz	346
88	Móviles H&H comunicaciones	10404700982	Jr. Juan De La Cruz Romero	451
89	Ferretería TAIS	10418707343	Av. Confra. Inter. este	s/n
90	Ferretería el Huaprino	10320315901	Av. Antonio Raimondi	651
91	Multiserv, luisa e hijos	10425352844	Jr. Ricardo Palma	
92	Jaimés Ortiz pedro	10316746638	Av. Tarapacá	202 8
93	Giraldo Ramírez Beto	10316160099	Jr. Eduardo Lucar y Torre	475
94	Ferretería Niceth	10414353296	Av. Antonio Raymondi	423
95	Vidriería proletario	10316329107	Jr. José De La Mar	727
96	Lliuya Bueno Jocelyn	10316491311	Jr. Juan De La Cruz Romero	422
97	Ferretería huerta	10107149550	Jr. Prolongación Raymondi	153 0
98	Servicosma	10318839901	Av. Confrat. Inter. Oeste	126
99	Comercializadora López	10048272351	Psj. Yarcash	2
100	Ferretería el albañil	10316147343	Asoc. De Morad.08 De Marzo (Taellan)	
101	Ferretería santa cruz	10316323320	Av. Antonio Raymondi	387
102	Ferretería Mirian	10316584468	Av. Antonio Raymondi	395
103	Mega construcciones	20530910912	Av. Agustín Gamarra	786
104	Ferretería el Trébol	10316516306	Jr. Francisco Bolognesi	274
105		10316809982	Av. Antonio Raymondi	220
106	Comercio e inversiones R&B	10418769047	Jr. Francisco Bolognesi	240
107	Comercial Méndez	10801928451	Av. fitzcarrald	333
108	Ferretería Christian	10316606232	Av. Antonio Raymondi	425
109	Multiservicios Rice	10427639083	Av. Antonio Raymondi	202
110	Ferretería la Solución	10408919717	Prolong. Tarapacá	204 5
111	Ferretería Vicky	10316188341	Av. Antonio Raymondi	645
112	Ferretería Iluminaciones Raymondi	10316519593	Av. Antonio Raymondi	344
113	Multiservicios puchka	10456119102	Jr. Las Magnolias	s/n

114	Multiservicios la esquina de la limpieza	10316557061	Av. Tarapacá	s/n
115	Ferretería Luis ángel	10405069925	Av. Antonio Raymondi	366
116	Reyes De Gonzales	10316644614	Prolong. Belen	355
117	Ferretería el progreso	10326577397	Av. Antonio Raymondi	601
118	Ferretería rosales	10316072025	Av. Antonio Raymondi	120 6
119	Multiservicios Alfredo	10316622254	Jr. Huascarán	357
120	Dora Rosario Ferrer	10316761921	Av. Confrat. Inter. este	299
121	Ferretería Ferrenor	10316182394	Jr. Caraz	115
122	Ferretería Don Daniel	10316321505	Prolong. Antonio Raymondi	136 3
123	Vidriería y aluminio el proletario	10316501988	Jr. Comercio	701 a
124	Ferretería los andes	10316183081	Av. Antonio Raymondi	100 0
125	Representaciones Anesa	10316769760	Av. Conf. Inter. Este	292 4
126	Ferretería koko san importaciones	10294378800	Av. Raymondi	386
127	Ferretería Saveco constructor	10230171632	Av. Agustín Gamarra	424
128	Ferretería Luchito	10326437382	Jr. 27 de Noviembre	
129	Amanecer ancashino	10316330113	Jr. Diego Ferrer	181 9
130	Ferretería nacional	10316309548	Jr. José De La Mar	729
131	Comercial Tacllan	10316147831	Prolong. Tarapacá	174 8
132	Construcrana const. y multiservicios	10101994941	Jr. 31 de Mayo	
133	Servicios Generales	20542007061	Conf. Internac. Oeste	206
134	Serv. Múltiples	20530959091	Barrio Pedregal Alto	
135	Ferretería Solís e iluminación	10440350670	Jr. Comercio	953
136	Ferretería junior	10425232822	Jr. Huascarán	211
137	Mellizo	10316494698	Pról. Luzuriaga	s/n
138	Sotelo Cárdenas Álvaro	10200531901	Av. Antonio Raymondi	243
139	Multiservicios virgen del rosario	10316764172	Jr. San Martín	484
140	vidriera milla	10435161460	Jr. 13 de Diciembre	s/n
141	Minaya Aguilar	10316011000	Jr. Caraz	126
142	Molina Paucar Rolando	10316411954	Jr. Hortensia Anta Gadea	829
143	Ferretería morales	10316208679	Jr. Juan de la Cruz Romero	435
144	Ferret. Virgen. asunción de huata	10316775174	Jr. Huascarán	121
145	Servicios Múltiples Kevin	10101159201	Av. Antonio Raymondi	136 1
146	Ferretería la unión	10316559765	Jr. Simón Bolívar	583
147	Multiservicios Señor Pomayucay	20533961275	Jr. Diego Ferrer	s/n
148	Comercializadora s y s	10452705228	Bar. Progreso	s/n
149	Ferretería el Mantaro	10316213150	Jr. San Martín	477

150	Inversiones ferretera	10316309092	Jr. José Carlos Mariátegui	22
151	Osorio Antúnez Jorge	10316545012	Av. Antonio Raymondi	s/n
152	Multiserv. virgen del Carmen	10411641932	Jr. José de san Martin	484
153	Moraymita	10461089181	Jr. José Carlos Mariátegui	s/n
154	Ferreteria Mia Isabel	10436762866	Av. Confratern. Intern. oeste	205
155	Ferreteria virgen del rosario	10400756266	Call. Los Turistas	s/n
156	Multiservicios Milady	1027415582	Av. Antonio Raymondi	190
157	Obregón Fernández Nicol	10316587904	Barr. Villasol rosas Pampa	130
158	Servicios múltiples Cismetal	10316085062	Prolong. Cajamarca	265
159	Ferreteria viery	10806541198	Jr. Comercio	804
160	Multiserv. Ferret. Astrig	10445023600	Av. Fitzcarrald	242
161	Dioser Ramírez	10417128137	Jr. .Ricardo palma	s/n
162	Ferreteria y servicios múltiples. "marck"	10448778270	Jr. San Martin de Porres	s/n
163	Ramírez Franco Marco	10415238296	Av. Progreso	s/n
164	Ramírez Aranda Denis	10457778932	Psj. quipucamayoc	s/n
165	Ramos Aquino Cochachin	10316788021	Jr. Caraz	224
166	Ferreteria Yomar	10316218801	Av. Raymondi	423
167	Ferreteria miguel Ángel	10316801426	Av. Antonio Raymondi	617
168	Ferreteria y Const. Columba	10075149081	Jr. Alejandro Maguiña	s/n
169	Construc y multiserv	10101994941	Psj. 31 de mayo	s/n
170	Ferreteria Tolentino	20600236882	Conf. internacional oeste	206
171	Ferreteria Nacional	20530664296	Jr. José De La Mar	S/n
172	Ferreteria Solís e Iluminación	10440350670	Jr. Comercio	953
173	Ferreteria Lin Say	10425232822	Jr. Huascarán	211
174	Ferreteria Mellizo	10316494698	Pról. Luzuriaga	s/n
175	Fermín Robles Ampuero	10200531901	Av. Antonio Raymondi	243
176	Ferreteria san Carlos	10316776880	Pról. Belen	915
177	Serv. Mult. tejada	10419760051	Psj. Yarcash	486
178	Toledo Sánchez	10424468636	Jr. rauca Rociado	s/n
179	Multiservicios Omar	10316544954	Av. Raymondi	608
180	Multiservicios Tolentino	10316610612	Av. Antonio Raymondi	296
181	Ferreteria Javier	10316774160	Av. Confrat. Inter. oeste	930
182	vidriería Aluminio Trejo	10422987369	Jr. Caraz	780
183	Ferreteria JY	10316744520	Psj. Pedro Villon	948
184	Ferreteria el gran Maestro	10436734188	Av. Conf. Inter. este	s/n
185	Multiservicios Vergara	10332494061	Jr. Simón Bolívar	s/n
186	Servicios Generales Shediell	10400505271	Av. Confrat. Inter. este cd 2	s/n
187	Vidriería Fama E.I.R.L	20530755259	Av. Raymondi	850
188	Villacorta Alba	10316744562	Av. Antonio Raymondi	311
189	Maquinarias Huascarán	10316040409	Av. Antonio Raymondi	604
190	Ferretería S y R	10422861713	Jr. José de san Martin	606

Anexo N° 2 Encuesta



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN

DEPARTAMENTO ACADÉMICO METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN – CADI

CUESTIONARIO APLICADO A LOS GERENTES DE LA MYPE DEL SECTOR

COMERCIO, RUBRO FERRETERÍAS

El presente cuestionario tiene por finalidad recabar información de las MYPE del sector y Rubro indicado anteriormente, la misma que servirá para desarrollar el trabajo de Investigación denominada

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO BAJO LOS PRINCIPIOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO - RUBRO FERRETERÍAS DEL DISTRITO DE HUARAZ, 2016.

La información que usted proporcione será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece anticipadamente.

INSTRUCCIONES: Marque con un aspa (x) en la hoja de respuesta aquella que mejor exprese su punto de vista, de acuerdo al siguiente código.

NUNCA (1)	CASI NUNCA (2)	AVECES (3)	CASI SIEMPRE (4)	SIEMPRE (5)			
I. DATOS GENERALES							
1. Rangos de edad a) Menos de 30 años b) De 31-50 años c) De 51-70 años d) 70 a más 2. Sexo a) Masculino b) Femenino		3. Grado de instrucción a. Primaria (completa) (incompleta) b. Secundaria (completa) (incompleta) c. Sup. No Univ. (completo) (incompleto) d. Sup. Univ. (completo)(incompleto)					
II. DEL FINANCIAMIENTO BAJO LOS PRINCIPIOS DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA			-	PUNTUACIÓN	+		
1	En su empresa utiliza estados financieros y realiza el análisis respectivo		1	2	3	4	5
2	Ud. realiza el control de su flujo de efectivo y planificación financiera		1	2	3	4	5
3	Ud. ha solicitado financiamiento o crédito bancario en alguna oportunidad		1	2	3	4	5
4	Se encuentra satisfecho con la tasa de interés cobrada por el crédito obtenido		1	2	3	4	5

5	Ud. acude a expertos para evaluar el proceso de decisión del presupuesto de capital de su empresa con respecto a los flujos de efectivo obtenido	1	2	3	4	5
6	Alguna vez recibió asesoramiento por un analista de crédito al momento del financiamiento	1	2	3	4	5
7	Ud. pronostica de forma anticipada sus necesidades de activos utilizando técnicas de presupuesto de capital	1	2	3	4	5
8	Con el financiamiento obtenido ha realizado inversiones para sus negocios	1	2	3	4	5
9	Considera Ud. que el rendimiento de su empresa ha sido mayor al costo de capital que realizó inicialmente	1	2	3	4	5
10	Ud. considera que al utilizar financiamiento exista la posibilidad de que afecte a sus utilidades	1	2	3	4	5
11	Cree Ud. que financiarse con utilidades retenidas es más barato que optar un préstamo bancario	1	2	3	4	5
12	Ud. analiza su capital de trabajo para la eficiente administración de sus activos corrientes	1	2	3	4	5
13	Prefiere Ud. acceder al crédito de los proveedores que al de las instituciones financieras	1	2	3	4	5
14	Considera el financiamiento como una mejora en la rentabilidad de su empresa	1	2	3	4	5