



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DEL
SECTOR FERRETERO MICRO EMPRESARIAL EN EL
PERÚ**

**CASO: FERRETERÍA ELECTRÓNICA CLAVIJO S.R.L,
PIURA - 2018**

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

AUTOR

**MERINO NIÑO, ANA ESMERLY
ORCID 0000-0002-7055-9390**

ASESORA

**GARCÍA MADAMIENTOS, EDMÉ MARTHA
ORCID 0000-0003-0012-652X**

**PIURA – PERÚ
2019**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DEL
SECTOR FERRETERO MICRO EMPRESARIAL EN EL
PERÚ
CASO: FERRETERÍA ELECTRÓNICA CLAVIJO S.R.L,
PIURA - 2018**

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Merino Niño, Ana Esmerly

ORCID: 0000-0002-7055-9390

Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Estudiante De
Pregrado, Piura, Perú.

ASESORA

García Mandamientos, Edmé Martha

ORCID: 0000-0003-0012-652X

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

JURADO

Landa Machero, Víctor Manuel

ORCID:0000-0003-4687-067X

Ulloque Carrillo, Víctor Manuel

ORCID:0000-0002-5849-9188

Saavedra Chiroque, Alejandro Arturo

ORCID 0000-0001-8886-6519

JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESORA

Dr. Víctor Manuel Landa Machero
Presidente

Dr. Víctor Manuel Ulloque Carrillo
Miembro

Mgr. Saavedra Chiroque, Alejandro Arturo
Miembro

Mgr. Edmé Martha García Mandamientos
Asesora

AGRADECIMIENTO

A Dios nuestro padre celestial por la fortaleza, fé, salud y esperanza para poder culminar con cada una de mis metas trazadas.

A la ULADECH por acogerme en su casa de estudios para formarnos personas de bien en grandes profesionales y con proyección social, asimismo a mi asesora de tesis, quien, con su profesionalismo, experiencia y bondad, nos brindó su apoyo necesario para la realización de esta investigación y así mismo poder culminar con éxito mi tesis.

DEDICATORIA

A Dios por ser el ejemplo a seguir, así mismo a mi esposo por su apoyo incondicional y a mi hija Naia Valentina por haber sido mi mayor bendición, fortaleza e inspiración, quien me presto el tiempo que le pertenecía para poder culminar con mi meta trazada.

Dedicado a mis padres que con su ejemplo y fortaleza encuentro la inspiración para superarme día a día.

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general, determinar y describir las características del financiamiento del sector ferretero micro empresarial en el Perú y de la Ferretería Electrónica Clavijo SRL, Piura 2018. La metodología utilizada fue de tipo cualitativa, nivel descriptivo, diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Se aplicó la técnica de la encuesta y para el recojo de información se hizo la revisión bibliográfica y documental. Se utilizó un cuestionario pre estructurado con 30 preguntas relacionadas a la investigación, el cual fue aplicado al gerente general de la empresa en estudio; siendo de conocimiento las restricciones para acceder al crédito que el sistema financiero impone a las micro empresas. obteniendo como resultado principal: que la Ferretería Clavijo a pesar de ser una empresa con liquidez, tiene como política recurrir al financiamiento para nuevas inversiones, aunque con restricciones. Como conclusión general, se muestra que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y en la empresa Ferretería Electrónica Clavijo SRL, influye en el aumento de la rentabilidad, al realizar nuevas inversiones, nuevos emprendimientos, nuevos retos que los llevan a aumentar sus ingresos, generándoles más utilidades económicas; sin embargo, no toman en cuenta el factoring, y no realizan un planeamiento financiero. Recomendando a las mypes en general y en especial a la empresa en estudio, que soliciten el factoring, que es una fuente de financiamiento que proporciona liquidez inmediata.

Palabras Clave: Factoring, ferretería, financiamiento, mype, rentabilidad.

ABSTRACT

The general objective of the research was to determine and describe the financing characteristics of the micro-enterprise hardware sector in Peru and the electronic hardware store Clavijo SRL, Piura 2018. The methodology used was of a qualitative type, descriptive level, non-experimental, bibliographic design, Documentary and case. The survey technique was applied and the bibliographic and documentary review was done to collect information. A pre-structured questionnaire with 30 questions related to research was used, which was applied to the general manager of the company under study; knowing the restrictions to access the credit that the financial system imposes on micro companies. obtaining as a main result: that the Clavijo Hardware Store, despite being a company with liquidity, has the policy of resorting to financing for new investments, although with restrictions. As a general conclusion, it is shown that financing in micro and small enterprises in Peru and in the company electronic hardware store Clavijo SRL, influences the increase in profitability, by making new investments, new ventures, new challenges that lead them to increase their income, generating more economic profits; however, they do not take factoring into account, and do not carry out financial planning. Recommending to mypes in general and especially to the company under study, to request factoring, which is a source of financing that provides immediate liquidity.

Keywords: Factoring, hardware, financing, mype, profitability.

CONTENIDO

| | |
|--|-------------|
| TITULO DE LA TESIS | |
| EQUIPO DE TRABAJO | |
| JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESORA | |
| AGRADECIMIENTO | v |
| DEDICATORIA..... | vi |
| RESUMEN..... | vii |
| ABSTRACT..... | viii |
| CONTENIDO | ix |
| INDICE DE CUADROS Y TABLAS | xi |
| I. INTRODUCCIÓN | 1 |
| II. Marco Teórico y Conceptual..... | 4 |
| 2.1. Antecedentes | 4 |
| 2.1.1 En el Ámbito Internacional..... | 4 |
| 2.1.2. En el ámbito nacional..... | 6 |
| 2.1.3. En el ámbito local. | 9 |
| 2.2 Bases teóricas..... | 11 |
| 2.2.1. Teorías de Financiamiento | 11 |
| 2.3 Marco Conceptual..... | 14 |
| 2.3.1 Definición de financiamiento..... | 14 |
| 2.3.2 Fuentes de financiamiento. | 14 |
| 2.3.3 Instituciones que otorgan financiamiento. | 17 |
| 2.3.4 Características de las MYPES..... | 17 |
| 2.4. Caso De Estudio..... | 18 |
| 2.4.1. Datos Generales | 18 |
| 2.4.2. Reseña de la Empresa | 18 |
| 2.4.3. Misión | 20 |
| 2.4.4. Visión..... | 20 |
| 2.4.5. Valores | 20 |
| 2.4.6. Objetivos | 20 |
| 2.4.7. Cultura Organizacional | 21 |

| | |
|--|----|
| III. Hipótesis..... | 22 |
| IV. Metodología..... | 23 |
| 4.1. Diseño de la investigación..... | 23 |
| 4.2. Población y muestra:..... | 23 |
| 4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores..... | 23 |
| 4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos..... | 24 |
| Técnicas..... | 24 |
| 4.5. Plan de análisis – caso..... | 24 |
| 4.6. Matriz de consistencia..... | 25 |
| 4.7. Principios éticos..... | 26 |
| V. RESULTADOS..... | 27 |
| 5.1 Resultados..... | 27 |
| 5.1.1 Respecto al objetivo específico 1..... | 27 |
| 5.1.2 Respecto al objetivo específico 2..... | 31 |
| 5.1.3 Respecto al objetivo específico 3..... | 37 |
| 5.2 Análisis de los Resultados..... | 43 |
| 5.2.1 Respecto al Objetivo específico 1..... | 43 |
| 5.2.2 Respecto al Objetivo específico 2..... | 45 |
| 5.2.3 Respecto al Objetivo específico 3..... | 48 |
| VI. CONCLUSIONES..... | 51 |
| 6.1 Respecto al Objetivo específico 1..... | 51 |
| 6.2 Respecto al Objetivo específico 2..... | 52 |
| 6.3 Respecto al Objetivo específico3..... | 54 |
| ASPECTOS COMPLEMENTARIOS..... | 56 |
| RECOMENDACIONES..... | 56 |
| REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS..... | 58 |
| ANEXOS..... | 64 |

INDICE DE CUADROS Y TABLAS

| | |
|--|----|
| Cuadro 1: Definición y operacionalización de variables..... | 23 |
| Cuadro 2: Matriz de consistencia..... | 25 |
| cuadro 3: Resultado objetivo N°1..... | 27 |
| cuadro 4: Resultados objetivo N°2 (encuesta)..... | 31 |
| cuadro 5: Resultado objetivo N°3 (cuadro comparativo) | 37 |
| Tabla de la encuesta (anexo) | 64 |

I. INTRODUCCIÓN

El presente informe de investigación se enmarca en la caracterización del financiamiento micro empresarial, rubro ferreterías, las mismas que se efectúan en un contexto variable; siendo de importancia que las mypes tomen en cuenta con el único fin de efectuar procesos competitivos en el mercado comercial, con apoyo de las diferentes fuentes de financiamiento. Toda empresa necesita recursos financieros para realizar sus actividades o para ampliarlas, en cada inicio de nuevos proyectos implica una inversión para la empresa, por lo que también necesitan de financiamiento para llevarlos a cabo.

Para los proyectos de inversión gran parte de las micro y pequeñas empresas consiguen financiarse en su proceso de operación, creación o expansión, a corto, mediano y largo plazo, para el logro de sus objetivos empresariales; pero no todas las micro y pequeñas empresas logran financiamiento, hay ciertas empresas que trabajan en la informalidad y no cumplen con los requisitos que exigen las entidades bancarias para abrirles las puertas al financiamiento. Conociéndose como financiamiento, al otorgamiento de dinero que se les entrega a las empresas que acuden a las entidades financieras para solicitar préstamos, hipotecas, créditos de capital, créditos para carros (activos), leasing, factoring, entre otras fuentes de financiamiento, para invertirlo y obtener liquidez, solvencia y rentabilidad económica, siendo estos los objetivos empresariales.

En el sector ferretero, a nivel local, regional y nacional, se evidencia una gran variedad de empresas ofertantes, desde micro y pequeñas empresas a las grandes empresas como Sodimac, Promart, Quiroga, Olano, Arenera Jaén; siendo las mypes rubro

ferretero las que se enfrentan día a día a un mercado más competitivo, resaltando entre sus principales problemas, obstáculos como el acceso al crédito financiero por las altas tasas de interés, la falta de requisitos que exigen los bancos, muchas están en inforcorp por falta de pago, además de otras problemáticas como son bajas en las ventas, falta de nuevos proyectos de inversión para ofrecer a las entidades financieras para ser atendidos con financiamiento, entre otras problemáticas.

Por lo anteriormente expresado, se presenta el siguiente enunciado del problema de la investigación: *¿Cuáles son las principales características del financiamiento del sector ferretero micro empresarial de las empresas en el Perú y de la Ferretería Electrónica Clavijo SRL, Piura 2018?*. Para dar respuesta al enunciado se ha planteado como objetivo general, determinar y describir las características del financiamiento micro empresarial del sector ferretero de las empresas en el Perú y de la Ferretería Electrónica Clavijo SRL, Piura 2018. Planteándose los siguientes objetivos específicos, 1) describir las características del financiamiento del sector ferretero micro empresarial de las empresas en el Perú, 2) describir las características del financiamiento del sector ferretero micro empresarial y de la Ferretería Electrónica Clavijo SRL, Piura 2018, y 3) realizar un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las empresas en el Perú y de la Ferretería Electrónica Clavijo SRL, Piura 2018.

La metodología utilizada para la realización de la tesis, se ha centrado básicamente en un diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso, de tipo cualitativo y nivel descriptivo; se trabajó tomando como población todas las ferreterías del Perú y

como muestra de estudio la Ferretería Electrónica Clavijo SRL, la técnica utilizada fue la encuesta, a través de un cuestionario de 30 preguntas pre-estructuras relacionadas a la investigación, el plan de análisis del objetivo específico 1 se dio por medio de una revisión bibliográfica y documental de la literatura pertinente (antecedentes); para conseguir el objetivo específico 2 se utilizó un cuestionario, el mismo que fue aplicado a la empresa del caso y para conseguir el objetivo específico 3, se realizó un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y el objetivo específico 2.

Finalmente, la investigación se justifica por que dará a conocer como las mypes del sector ferretero, pueden afrontar campañas por medio del financiamiento al que pueden acceder cumpliendo ciertos requisitos de formalización, y la importancia de mantener un buen historial crediticio y ser una empresa rentable. Desde el punto de vista social la investigación se justifica porque permitió conocer las principales características del financiamiento de las micro empresas del ámbito de estudio, para que los emprendedores del sector ferretero puedan tomar mejores decisiones a la hora de buscar un financiamiento. Además, desde el punto de vista económico la presente tesis nos permite conocer la influencia del financiamiento para el crecimiento y desarrollo de sus negocios, desde el punto de vista académico la presente investigación sirve como fuente para futuras investigaciones relacionadas al tema desarrollado.

II. Marco Teórico y Conceptual.

2.1. Antecedentes

2.1.1 En el Ámbito Internacional.

En esta investigación se entiende por antecedentes internacionales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en cualquier parte del mundo, menos Perú; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

Torres (2010), en su trabajo de investigación denominado *“Evaluando alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas en América Latina, cuyo objetivo fue, saber si es posible que los fondos de capital de riesgo sean una alternativa. Manifestó que, se han dado principalmente por la existencia de un gran número de proyectos o ideas de negocios que requieren de capital de riesgo, es así, que por cada proyecto aprobado por una sociedad de capital de riesgo (Small Business Investment Companies, SBIC), se evalúan de 200 a 250 ideas o propuestas. Adicionalmente, las sociedades de capital riesgo han podido contar con gerencias capacitadas, con alto nivel de preparación y con una amplia experiencia en el sector en que se especializa la sociedad de capital de riesgo; en América Latina las firmas privadas de inversión en capital de riesgo, son autorizadas y reguladas por la Small Business Administration (SBA), la cual es una agencia federal de los Estados Unidos. Las firmas se especializan en financiar a pequeñas empresas de alto riesgo, particularmente durante sus etapas de crecimiento; Además, las empresas pueden*

recibir un apalancamiento de hasta 300% de su capital privado, pero en ningún caso por encima de US\$ 105,2 millones”.

Ixchop (2014), En su tesis denominada: *“Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango, México, en sus conclusiones manifiesta que uno de los problemas que afecta a la mayoría de empresarios, es la poca capacidad que tienen para autofinanciar sus inversiones, la mayoría de instituciones financieras que participaron en la presente investigación, indicaron haber atendido solicitudes de créditos del sector confección, afirmando que es un potencial cliente demandante de crédito, cuya solicitud promedio es de Q 30,000.00, demanda que aumenta en los meses de enero, septiembre y diciembre. • Los resultados demuestran que la mayor parte de empresarios acuden a bancos, y a ONG’s, en busca de recursos para financiar sus actividades productivas. Únicamente un porcentaje mínimo se ha acercado a las cooperativas”.*

Giro (2011), en su tesis *“Estrategias de financiamiento a corto plazo para las pymes del sector ferretero del municipio San Rafael de Carvajal estado de Trujillo, Venezuela, según lo establecido en el objetivo general se pudo analizar las estrategias de financieras a corto plazo utilizadas por las pymes del sector ferretero del municipio San Rafael de Carvajal en el ejercicio 2009, concluyó que las empresas ferreteras acuden a obtener financiamiento, en base a la necesidad que se presente, las empresas acudieron al financiamiento del sector privado ya que en este sector se ofrecen créditos a corto, mediano y largo plazo, los montos a financiar dependen de las necesidades y de la capacidad de pago del solicitante. En este caso las microempresas*

y pymes, se destina financiar actividades de producción, compra de mercancías ampliación de la empresa, dichas empresas acudieron a este sector por que la respuesta ante el financiamiento fue rápida y oportuna”.

Recinos (2011), En su tesis denominada *“El apoyo del estado a las micro y pequeñas empresas de el salvador. Caso: Programa de dotación de calzado escolar en el departamento de San Vicente– El Salvador*, llegó a las siguientes conclusiones: *El 72% de las microempresas cuentan con financiamiento propio, lo que limita sus posibilidades de acceso a recursos (monetarios, técnicos y de información, entre otros) y de solucionar problemas que sobrepasen su capacidad individual. En el Salvador las MYPE son claves para el crecimiento del país y tiene una fuerte incidencia en la economía como generadoras de empleo; Actualmente se contabilizan 622,377 microempresas y 13,209 pequeñas empresas, que representan un 99.4% del parque empresarial. Asimismo, absorben más del 58% de los ocupados a nivel nacional y generan cerca del 38% del valor agregado y la falta de información sectorial no permite identificar la realidad de las MYPE y dificulta el establecimiento de políticas de acuerdo a sus necesidades; así como también la falta de monitoreo y de evaluación del impacto es una debilidad tanto en lo relacionado con el diseño y seguimiento de la política relativa a las mypes como con la gestión de recursos basada en la obtención de resultados.*

2.1.2. En el ámbito nacional.

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en cualquier parte del Perú, menos en la

ciudad de Piura; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

Espinoza (2018), en su trabajo de investigación titulado *“Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Tumbes, año 2017, dentro de las principales conclusiones se identificó que las Mypes asciende su falta de liquidez aplicando estrategias de reinversión de utilidades y venta de activos, enmarcados en el crecimiento y expansión accediendo a fuentes de financiamiento internas y externas, así mismo considera disminuir sus gastos generales e introducir diferentes productos al mercado pero sin superar los stocks”*.

Alba (2018), en su tesis de investigación titulada *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa ferretería y multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma 2018, Se percibe que las micro y pequeñas empresas necesitan obtener un financiamiento que sea idóneo a su contexto; se considera importante buscar diversas alternativas de financiamiento que permitan un crecimiento empresarial y competitivo”*.

Pérez (2019), en su tesis titulada *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa El Imán Ferreteros S.A.C. – Juanjuí, 2018 presenta como conclusión general, la importancia de la formalización de las empresas con el fin de que puedan acceder con mayor facilidad*

al financiamiento por medio de la banca formal, además les permitirá tener un historial crediticio con un buen comportamiento de pago, convirtiéndose en un referente para acceder a montos mayores. finalmente; la constitución legal de las empresas les permitirá alcanzar un adecuado financiamiento; correctamente orientadas se expandirán en el mercado competitivo”.

Aguilar & Cano (2017), en su tesis titulada **“Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo; las fuentes de financiamiento incrementan la rentabilidad de las mypes, los créditos obtenidos de las micro financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).** Además, la Banca tradicional se puede afirmar que una microempresa no puede acceder a sus servicios por no satisfacer sus requerimientos, otra opción de financiamiento son los obtenidos por los proveedores, quienes no cobran tasas de interés por el financiamiento brindado”.

Medina (2018), en su tesis titulada **“Alternativas de financiamiento y su efecto en la rentabilidad de inversión de una ferretería en la ciudad de Chiclayo; las Mypes en el departamento de Lambayeque en su mayoría no cuentan con una organizada evaluación de alternativas de financiamiento para obtener un préstamo, y muy pocas se respaldan de un plan estratégico para asegurar la rentabilidad de su inversión”.**

2.1.3. En el ámbito local.

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en la región y ciudad de Piura; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

Tarazona (2019), en sus tesis titulada *“Caracterización del financiamiento en las empresas del sector comercio - rubro ferretero del Distrito 26 de Octubre – Piura, periodo 2018, el presente estudio muestra resultados para las empresas (Mype) del sector ferretero para la toma de decisiones en el proceso de financiamiento, se aprecia en los resultados estadísticos obtenidos una gran cantidad de empresas recurren al financiamiento propios o de terceros (prestamistas) por otro lado los propietarios no se encuentran formalmente constituidos lo que les dificulta acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, impidiéndoles desarrollar fortalezas para poder competir con el mundo globalizado”*.

Cruz (2019), en su tesis titulada *“Caracterización del financiamiento en las empresas ferreteras del Perú” caso: Ferretería Promadi E.I.R.L en la ciudad de Piura 2017, el principal componente de avances económicos son los préstamos, porque permiten que los empresarios puedan crecer, mejorar y expandirse sobre su rubro de negocio; la empresa PROMADI E.I.R.L. Ha tenido un crecimiento positivo desde hace tres años, con apoyo de préstamos bancarios, por cajas municipales o prestamistas, ha logrado tener una visión de tener más de dos sucursales con miras a expandirse por zonas locales de Piura; los préstamos financieros que otorgan los*

bancos, cajas municipales, prestamistas, etc. Generan crecimiento económico si es que el dinero solicitado es utilizado para fines propios del ente”.

Razuri (2017), en su tesis titulada *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, en su mayoría tienen posicionamiento en el mercado, esto les permite que puedan asumir con responsabilidad la capacidad de pago cancelando las deudas a corto plazo; algunas empresas obtuvieron financiamiento a corto plazo, podemos concluir que sí cuentan con una estrategia de financiamiento, ya que los créditos para capital de trabajo se deben manejar no mayor a 12 meses. Así mismo se concluye que las MYPE tienen capacidad de pago para asumir deudas a corto plazo, pues las empresas no tuvieron problemas para cumplir con el cronograma de pago de sus obligaciones financieras”.*

Palacios (2018), en su tesis titulada *“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. Caso: ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018; la ferretería en estudio financia sus actividades comerciales a través de créditos en Bancos Financieros, con historial positivo, invirtiendo su capital en mercaderías para poder satisfacer el mercado local”.*

2.2 Bases teóricas.

2.2.1. Teorías de Financiamiento

La teoría Financiera está formada por un conjunto de modelos normativos los cuales son contrastados con la realidad. Su preocupación fundamental es la explicación de la formación de precios de activos financieros y de la forma de cubrirse frente a los riesgos, tomando como referencia un portafolio de activos financieros dentro de la idea de mercados competitivos.

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

La teoría financiera, apoyada en hechos y comportamientos y sostenida por estudios y verificaciones empíricas, se ha enriquecido progresivamente. Ante la pluralidad de enfoques y puntos de vista, se hace necesario delimitar el contenido de la teoría financiera de la empresa, explicitando, desde una perspectiva de complementariedad, los diferentes pilares que han contribuido a su esclarecimiento. Un análisis del proceso evolutivo de la teoría financiera de la empresa muestra el cambio de orientación experimentado que surge de la ramificación de la teoría de los mercados de capitales para progresivamente irse convirtiendo en una teoría más positiva e institucionalista,

en cuyo seno el mercado se redefine para incluir la negociación de los contratos financieros suscritos entre los individuos y la empresa a través de la dirección de la misma: la teoría financiera de la agencia. Una evolución que ha se ha desarrollado en paralelo con la seguida por la teoría de la empresa.

Sobre la teoría financiera existe un debate, señala que, a diferencia de los académicos, el riesgo es demasiado complejo como para evaluarlo únicamente por mediciones estadísticas, y agrega que la diversificación es un sólido principio para el inversionista promedio, pero puede ser un obstáculo. La teoría financiera se concentra en aspectos que son ya casi un dogma para la teoría como es el tema del riesgo y de la diversificación, ya que el aval de provenir de una persona que ha hecho su riqueza en inversión en acciones y además con estudios de postgrado en finanzas, la hace una visión que debe ser considerada, desde un punto de vista intelectual, Buffet es un fiel representante del enfoque del análisis fundamental, que trata sobre precios de acciones.

La teoría financiera de la empresa anterior a los años 50 estuvo plagada de inconsistencias lógicas y tuvo un carácter marcadamente prescriptivo, esto es, orientada normativamente. Los temas de mayor atención en el campo de las finanzas eran las políticas óptimas de inversión, financiación y dividendos, pero con escasa o nula consideración de la naturaleza del equilibrio en los mercados financieros y el efecto sobre esas políticas de los incentivos individuales. El estado poco desarrollado de la teoría financiera caracterizó también a la teoría de los mercados financieros hasta las postimetrías de los años 50.

Los cambios que durante los años 50 tuvieron lugar en la función financiera de la empresa, trajeron consigo la aplicación de los principios y métodos analíticos de la microeconomía a la resolución de los problemas de finanzas. Así, la teoría microeconómica elabora una construcción teórica de la empresa que le permite realizar predicciones relevantes sobre el funcionamiento de los mercados y la formación de los precios. Asignación de recursos escasos, análisis marginal, costes de oportunidad, elasticidad o tasa de retorno son algunos de los conceptos que la teoría económica proporciona al mundo de la gestión.

En el marco normativo de la teoría financiera el análisis de los procesos de asignación de recursos en el tiempo hace referencia tanto a las decisiones financieras de la empresa como a las decisiones financieras de los inversores individuales. Empresas, inversores individuales y mercados financieros son los tres componentes en los que se abstrae y simplifica la realidad; a efectos del análisis se supone que los inversores individuales se comportan racionalmente y que su problema fundamental es distribuir en el tiempo su presupuesto inicial entre consumo e inversión. Las oportunidades de inversión y el presupuesto o riqueza inicial de los inversores son las únicas restricciones que actúan sobre las decisiones individuales; los mecanismos existentes para la emisión y negociación de títulos se engloban bajo el término “mercados financieros”. En este contexto, el papel reservado a la dirección financiera de la empresa es el de actuar como intermediario entre las operaciones de la empresa y los mercados de capitales en los que negocian los títulos o activos financieros emitidos por la misma.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Definición de financiamiento

Aguirre (1992), define la financiación como “la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla”, dicho de otro modo, es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines.

2.3.2 Fuentes de financiamiento.

Financiamientos a corto plazo

Los ahorros personales: La iniciativa de la mayoría de negocios se ha efectuado con recursos personales, ahorros y otros. Además, han incluido la comercialización de propiedades de diversas extensiones.

Las amistades y parientes: Los préstamos a interés o tasas súper bajos resulta muy favorables en el inicio de una empresa.

Juntas: Los miembros aprecian una cantidad que descende de los aportes de los demás. Asumiendo el compromiso de aportar de manera periódica; es decir en la práctica es una forma de ahorro personal pero obligatoria.

Bancos y cooperativas: Consideradas como las fuentes más frecuentes de financiamiento. Se necesita sustentar el proyecto de transformación y transitar por una evaluación de riesgo en el área de financiamiento empresarial de la existencia financiera.

Empresas de capital de inversión: Consiste en el apoyo financiero a base de firmas que deseen extenderse, a cambio de operaciones o un interés parcial en el ejercicio.

Organismos del Estado: Los proyectos específicos como: proyectos de innovación tecnológica en empresas; proyectos de investigación y desarrollo tecnológico en universidades y centros de investigación; fortalecimiento de capacidades para la ciencia y la tecnología, con becas y pasantías; y proyectos de fortalecimiento y articulación del sistema nacional de innovación”, son el resultado de las asignaciones presupuestales a corporaciones como el Fondo para la Innovación, la Ciencia y la Tecnología (Fincyt).

Organizaciones No Gubernamentales (ONG): Son sociedades sin fines de lucro, se auto sostienen de recursos del exterior para canalizarlos a emprendimientos con fines sociales.

Pagaré: Es una herramienta negociable, que procede de la venta de mercadería, de préstamos en efectivo o de la transformación de una cuenta corriente. Generalmente enmarca sus intereses, debiendo pagar a su vencimiento, de incumplir se requiere de acción legal.

Crédito comercial: La utilización de las cuentas por solventar de la empresa, del pasivo a corto plazo amontonado.

Factoring: Permite hacer la cobranza por anticipado de las facturas pronunciadas a los consumidores; el banco efectúa el pago deduciendo una comisión y luego se delega de cobrar el íntegro de lo facturado al interesado de la empresa.

Financiamiento por medio de los inventarios: El acreedor tiene facultad de tomar posesión de esta garantía en caso de que la empresa incumpla con su obligación de

pago, el inventario de la empresa sirve como garantía de un préstamo, este fin se puede recurrir al depósito en almacén público, el almacenamiento en la fábrica, el recibo en custodia, la garantía flotante y la hipoteca.

Financiamientos a largo plazo

Hipoteca: Es aquel financiamiento (préstamo de capital), en el que la parte que contrae la deuda, manipula una propiedad para responder a dicho financiamiento; es importante resaltar que en caso de que el deudor no alcance o pueda cancelar dicha hipoteca, la propiedad cambia de titular con quien ejecuta dicha hipoteca.

Acciones: Son documentos que autorizan la intervención patrimonial o de capital de un asociado en la organización; el capitalista o los socios obtienen vender parcial o absolutamente su suscripción accionaria y así financiar un proyecto de la empresa.

Bonos: Son convenios de prestaciones manejados con el fin de proporcionar financiamiento a un deudor, llamado titular de bonos, e ingresos para el prestamista. Se le conoce como "garantía" ya que tienen una renta fija, estos obligan al prestatario a cancelar intereses sobre el monto del préstamo, denominado valor principal o nominal.

Arrendamiento financiero: Es una estipulación entre el capitalista de los bienes (acreedor) y la sociedad (arrendatario); a esta última accede el uso de los bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta determinada.

2.3.3 Instituciones que otorgan financiamiento.

Las instituciones que otorgan créditos se clasifican en:

- a) Instituciones financieras privadas
- b) Instituciones financieras públicas
- c) Entidades financieras: es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos.

2.3.4 Características de las MYPES

Según SUNAT y el Ministerio de Trabajo de acuerdo a las últimas normas legales, las MYPES deben reunir las siguientes características:

- a) El número de trabajadores:
 - La microempresa tiene de 1 a 10 trabajadores.
 - La pequeña empresa tiene de 1 hasta 100 trabajadores.
- b) Niveles de ventas anuales:
 - La microempresa: opera hasta por un monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT)

La pequeña empresa: opera hasta el monto máximo de 1,700 UIT; Por otro lado, se consideran como características generales en cuanto al comercio y administración de las MYPES son las siguientes:

- Su administración es independiente, por lo general son dirigidas y operadas por sus propios dueños.
- Su área de operación es relativamente pequeña, sobre todo local.
- Tienen escasa especialización en el trabajo, no suelen utilizar técnicas de gestión.

- Emplean aproximadamente entre cinco y diez personas, dependen en gran medida de la mano de obra familiar.
- Su actividad no es intensiva en capital sí en mano de obra; sin embargo, no cuentan con mucha mano de obra fija o estable.
- Disponen de limitados recursos financieros.
- Tienen un acceso reducido a la tecnología.
- Por lo general no separan las finanzas del hogar y las de los negocios.
- Tienen un acceso limitado al sector financiero formal, sobre todo debido a su informalidad.

2.4. Caso De Estudio

2.4.1. Datos Generales

Información tomada de FICHA SUNAT:

1. **Razón Social:** ELECTRÓNICA CLAVIJO S.R.L.
2. **RUC N.º:** 20102511337
3. **Rubro:** servicio de iluminación industrial - ferretería eléctrica - repuesto eléctrico - accesorio eléctrico - instrumento eléctrico - material eléctrico.
4. **Dirección:** Av. Loreto # 338 Piura – Piura.

2.4.2. Reseña de la Empresa

La historia de la empresa comienza en 1956, cuando Don Ulises Clavijo Coloma (1914-2000), padre de 25 hijos, inaugura “CASA MUSICAL ULISES” en Av. Enrique Palacios N° 385 – Sullana; en este local se comercializaba toda clase de equipos de sonido y se ofrecía el servicio de reparación de los mismos. En 1970 su hija mayor decide

tomar la administración del negocio familiar, invirtiendo un capital más fuerte y así ampliar la variedad de productos y servicios a ofrecer.

En 1980, deja la administración a cargo de sus hermanos menores y decide viajar a la ciudad de Piura para abrir su propio local en Calle Lima N° 384, bajo el nombre de “Electrónica Piura” (la cual es actualmente “Electrónica Cosmos”, ubicada en Calle Huánuco N° 724). Seis meses después, uno de sus hermanos decide seguirle los pasos y abrir su propio local en Av. Sánchez Cerro N° 1355, bajo el nombre de “Electrónica Clavijo”. Al lado de su esposa y con el apoyo de cinco de sus hermanos menores el negocio se convierte en un verdadero éxito. En 1984, se trasladan a Av. Loreto N° 338. Hacia el año 1986, cada hermano decide operar su propio local, a quienes se les puede ubicar en las siguientes direcciones: Av. Loreto N° 338 – Piura, en Mercado de Telas K5 – Piura, en Jr. Zanjón 560 – Paita, en Mercado Modelo N° 32 – Paita, en Parque ‘69 – Talara, en Av. Mártires Petroleros N°117 – Talara.

En la actualidad, “Grupo Clavijo” es una marca registrada que se encuentra en expansión tanto a nivel nacional como internacional a través de la importación y de la exportación de sus marcas propias, las cuales son diseñadas con altos estándares de calidad, a lo largo de sus casi 60 años en el rubro, exigentes y minuciosos en cada detalle.

Su objetivo es que todos y cada uno de los miembros de la familia que optan por dedicarse al negocio familiar, formen un solo grupo o equipo, trabajando bajo el sistema de franquicia, lo que los beneficia como grupo y que beneficia también a los clientes que diariamente asisten a sus locales.

2.4.3. Misión

Somos una empresa que se preocupa por brindar herramientas y servicios de alta calidad e innovación, así como por la mejora continua en todas las áreas de nuestra empresa.

2.4.4. Visión

Ser reconocidos por nuestros clientes gracias a nuestra presencia geográfica con nuestras varias tiendas, a la competitividad de nuestros precios, a la calidad y variedad de nuestros productos, a la calidad de nuestros servicios y nuestra atención personalizada.

2.4.5. Valores

Nuestros Valores:

- **Vocación de Servicio:** somos amables, oportunos y eficaces en la prestación de nuestros servicios.
- **Trabajo en Equipo:** valoramos y fomentamos el aporte de las personas para el logro de los objetivos comunes.
- **Alto Grado de Desempeño:** superamos continuamente nuestras metas y optimizamos el uso de recursos para crear valor.
- **Orientación al Cliente:** construimos relaciones de largo plazo con nuestros clientes, que son nuestra razón de ser.
- **Actitud Entusiasta:** ¡disfrutamos de lo que hacemos!

2.4.6. Objetivos

Nuestros Objetivos:

- Asociarnos con los mejores proveedores del mundo para dar a nuestros productos un valor agregado que se traduzca en beneficios para nuestros clientes y colaboradores.
- Aumentar nuestra cartera de clientes a nivel nacional.
- Ser reconocidos y elegidos como la mejor tienda de artículos eléctricos y electrónicos del país.
- Brindar a nuestros colaboradores la oportunidad de crecer junto con la empresa.

2.4.7. Cultura Organizacional

- **Mejora Continua:** a través de la innovación, la adaptación al cambio y la creatividad.
- **Comunicación:** a través de la cooperación y el trabajo en equipo.
- **Compromiso:** a través de la lealtad, el respeto y la confianza.
- **Ilusión:** a través de la confianza y la perseverancia.
- **Profesionalismo:** a través de la orientación al cliente, responsabilidad y eficacia.

III. Hipótesis

Por ser una investigación de tipo descriptivo, la investigación no formulará hipótesis, basándose en la publicación de Galán (2009) “Las hipótesis en la investigación” donde determinó que no todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren. Todo proyecto de investigación requiere preguntas de investigación, y sólo aquellos que buscan evaluar relación entre variables o explicar causas requieren formular hipótesis.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

El diseño de investigación que se utilizó es cualitativo, descriptivo, la información recolectada se encuentra como está en las fuentes de información, es de tipo bibliográfico, documental y de caso.

4.2. Población y muestra:

Población.

La población está representada por todas las empresas del rubro ferretero de la ciudad de Piura.

Muestra

Se ha tomado como muestra a la empresa del caso en estudio Ferretería Electrónica Clavijo SRL, como unidad de investigación.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Cuadro 1

| Variable Principal | Definición conceptual | Indicadores | Instrumento |
|---------------------------|---|---|--------------------|
| Financiamiento | Es el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores. | Endeudamiento Liquidez Rentabilidad | Cuestionario |

Fuente: Elaboración fuente propia.

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.

Técnicas

La investigación hizo uso de la técnica de la encuesta, entrevista, observación directa, y como instrumento las fichas bibliográficas y documentales.

Instrumento.

Y como instrumento el cuestionario pre estructurado con 30 preguntas relacionadas a la investigación.

4.5. Plan de análisis – caso

Para conseguir el objetivo específico 1: Se realizó una revisión bibliográfica y documental de la literatura pertinente (antecedentes).

Para conseguir el objetivo específico 2: Se utilizó un cuestionario, el mismo que fue aplicado a la empresa del caso.

Para conseguir el objetivo específico 3: Se realizó un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y el objetivo específico 2.

4.6. Matriz de consistencia

Cuadro 2

| Título | Enunciado | Objetivo general | Objetivos específicos | Variable | Metodología |
|--|---|---|--|----------------|--|
| Caracterización del financiamiento del sector ferretero micro empresarial en el Perú, caso Ferretería Electrónica Clavijo SRL, Piura 2018. | ¿Cuáles son las principales características de financiamiento del sector ferretero micro empresarial de las empresas en el Perú y de la Ferretería Electrónica Clavijo SRL, Piura 2018? | Determinar y describir las características del financiamiento micro empresarial del sector ferretero de las empresas en el Perú y de la Ferretería Electrónica Clavijo SRL, Piura 2018. | <ul style="list-style-type: none"> - Describir las características del financiamiento del sector ferretero micro empresarial de las empresas en el Perú. - Describir las características del financiamiento de la Ferretería Electrónica Clavijo SRL, Piura 2018. - Realizar un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las empresas en el Perú y de la Ferretería Electrónica Clavijo SRL, Piura 2018. | Financiamiento | <p>Diseño: No Experimental Descriptivo Cuantitativa Bibliográfica Documental y de caso.</p> <p>Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p> |

4.7. Principios éticos

Los principios fundamentales de la investigación son:

Durante el desarrollo de la investigación se ha considerado en forma estricta el cumplimiento de los principios éticos que permitan asegurar la originalidad de la investigación. Asimismo, se han respetado los derechos de propiedad intelectual de los libros de texto y de las fuentes electrónicas consultadas, necesarias para estructurar el marco teórico.

De otro lado, considerando que gran parte de los datos utilizados son de carácter público, y pueden ser conocidos y empleados por diversos analistas sin mayores restricciones, se ha incluido su contenido sin modificaciones, salvo aquellas necesarias por la aplicación de la metodología para el análisis requerido en esta investigación.

Igualmente, se conserva intacto el contenido de las respuestas, manifestaciones y opiniones recibidas de los trabajadores y funcionarios que han colaborado contestando las encuestas a efectos de establecer la relación causa-efecto de las variables. Además, se ha creído conveniente mantener en reserva la identidad de los mismos con la finalidad de lograr objetividad en los resultados.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1

Describir las características del financiamiento del sector ferretero micro empresarial de las empresas en el Perú.

Cuadro 1

| AUTORES | RESULTADOS |
|------------------------|--|
| Espinoza (2018) | En su investigación determino que dentro de las principales conclusiones se identificó que las Mypes asciende su falta de liquidez aplicando estrategias de reinversión de utilidades y venta de activos, enmarcados en el crecimiento y expansión accediendo a fuentes de financiamiento internas y externas, así mismo considera disminuir sus gastos generales e introducir diferentes productos al mercado, pero sin superar los stocks. |
| Alba (2018) | Manifiesta que se percibe que las micro y pequeñas empresas necesitan obtener un financiamiento que sea idóneo a su contexto; se considera importante buscar diversas alternativas de financiamiento que permitan un crecimiento empresarial y competitivo. |
| Pérez (2019) | Determina como conclusión general, la importancia de la formalización de las empresas con el fin de que puedan |

| | |
|---|--|
| | <p>acceder con mayor facilidad al financiamiento por medio de la banca formal, además les permitirá tener un historial crediticio con un buen comportamiento de pago, convirtiéndose en un referente para acceder a montos mayores. Finalmente; la constitución legal de las empresas les permitirá alcanzar un adecuado financiamiento; correctamente orientadas se expandirán en el mercado competitivo.</p> |
| <p>Aguilar & Cano (2017)</p> | <p>En su tesis concluyo que las fuentes de financiamiento incrementan la rentabilidad de las MYPES, los créditos obtenidos de las micro financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). Además, la Banca tradicional se puede afirmar que una microempresa no puede acceder a sus servicios por no satisfacer sus requerimientos, otra opción de financiamiento son los obtenidos por los proveedores, quienes no cobran tasas de interés por el financiamiento brindado.</p> |
| <p>Medina (2018)</p> | <p>Las Mypes en el departamento de Lambayeque en su mayoría no cuentan con una organizada evaluación de alternativas de financiamiento para obtener un préstamo, y</p> |

| | |
|------------------------|---|
| | <p>muy pocas se respaldan de un plan estratégico para asegurar la rentabilidad de su inversión.</p> |
| Tarazona (2019) | <p>El presente estudio muestra resultados para las empresas (Mype) del sector ferretero para la toma de decisiones en el proceso de financiamiento, se aprecia en los resultados estadísticos obtenidos una gran cantidad de empresas recurren al financiamiento propios o de terceros (prestamistas) por otro lado los propietarios no se encuentran formalmente constituidos lo que les dificulta acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, impidiéndoles desarrollar fortalezas para poder competir con el mundo globalizado.</p> |
| Cruz (2019) | <p>El principal componente de avances económicos son los préstamos, porque permiten que los empresarios puedan crecer, mejorar y expandirse sobre su rubro de negocio. La empresa PROMADI E.I.R.L. Ha tenido un crecimiento positivo desde hace tres años, con apoyo de préstamos bancarios, por cajas municipales o prestamistas, ha logrado tener una visión de tener más de dos sucursales con miras a expandirse por zonas locales de Piura. Los préstamos financieros que otorgan los bancos, cajas municipales, prestamistas, etc. Generan crecimiento económico si es que el dinero solicitado es utilizado para fines propios del ente.</p> |

| | |
|------------------------|---|
| Razuri (2017) | En su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana”, en su mayoría tienen posicionamiento en el mercado, esto les permite que puedan asumir con responsabilidad la capacidad de pago cancelando las deudas a corto plazo. |
| Palacios (2018) | En su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. Caso: ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018”; la ferretería en estudio financia sus actividades comerciales a través de créditos en Bancos Financieros, con historial positivo, invirtiendo su capital en mercaderías para poder satisfacer el mercado local. |

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales y locales.

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2

Describir las características del financiamiento de la Ferretería Electrónica Clavijo SRL, Piura 2018.

Cuadro 2

| N° | PREGUNTAS CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO | SI | NO |
|----|---|----|----|
| 1 | ¿Se encuentra empresarialmente formalizado? | X | |
| 2 | ¿Invirtió el financiamiento que le otorgaron en la compra de mercadería? | X | |
| 3 | ¿Cuál es el principal desafío que enfrenta su negocio actualmente? | | |
| | a) Conservarse en el mercado | | |
| | b) Expansión y desarrollo | X | |
| | c) Agruparse | | |
| | d) Expedir | | |
| 4 | ¿A partir de su experiencia, considera usted que el Sistema financiero ayuda al desarrollo comercial – empresarial? | X | |
| 5 | ¿Usted conoce las alternativas de financiamiento que facilita el Sistema Financiero Peruano? | X | |
| 6 | ¿La falta de dinero, le ha limitado para abastecerse de mercaderías? | X | |
| 7 | ¿Actualmente cuenta con financiamiento para su negocio? | | |
| | a) ¿Banca comercial? | | |
| | b) ¿Cajas Municipales? | X | |
| | c) ¿Sector informal? | | |
| 8 | En el período 2018, ¿solicitó crédito? | X | |

| | | | |
|----|--|----------|--|
| 9 | ¿Cuál fue el monto solicitado? | | |
| | a) de 3,500 – 5,000 | | |
| | b) de 10,000 – 15,000 | | |
| | c) de 15,000 – 30,000 | X | |
| 10 | ¿Conoce usted cuál es el costo total del préstamo a pagar? | X | |
| 11 | ¿Qué entidad le ofrece mayor facilidad para el otorgamiento del crédito? | | |
| | a) bancos | | |
| | b) cajas | X | |
| 12 | ¿Recibió el crédito solicitado? | X | |
| 13 | ¿Conoce la tasa de interés del crédito? 30% al 40% anual 50% al 90% anual | X | |
| 14 | ¿Cuál fue el plazo para el pago del financiamiento recibido? | | |
| | a) A 6 meses | | |
| | b) A 12 meses | | |
| | c) A 18 meses | | |
| | d) A 24 meses | X | |
| 15 | ¿Considera que el financiamiento obtenido contribuyó al incremento de la rentabilidad de su empresa? | X | |
| 16 | ¿En qué invirtió el financiamiento obtenido? | | |
| | a) Capital de trabajo | | |
| | b) Mercadería y/o ampliación del local | X | |
| | c) activos fijos | X | |
| | d) Programa de capacitación | | |

Fuente: cuestionario aplicado.

| | | | |
|----|---|---|---|
| 17 | ¿Considera usted que el crédito obtenido ayudó a incrementar la rentabilidad de su empresa? | X | |
| 18 | ¿Ha tenido problemas para adquirir un financiamiento? | X | |
| 19 | ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en el año 2018? | X | |
| 20 | ¿Cree Ud. que hay relación entre el financiamiento y la rentabilidad de su empresa en el mismo año? | X | |
| 21 | ¿Antes de realizar un préstamo hicieron un flujo de caja? | X | |
| 22 | ¿Para conseguir el financiamiento encontró alguna limitación? | | X |
| 23 | ¿Considera usted que su empresa es rentable? | X | |
| 24 | ¿Conoce usted las ventajas de pagar puntual? | X | |
| 25 | ¿Considera que el financiamiento contribuyó al cumplimiento de sus objetivos empresariales? | X | |
| 26 | ¿El financiamiento es una herramienta importante en el crecimiento de su empresa? | X | |
| 27 | ¿Volvería a solicitar financiamiento para su negocio, si éste lo necesita? | X | |
| 28 | ¿Considera usted que un financiamiento mejora su rentabilidad? | X | |
| 29 | ¿Considera que posee la liquidez necesaria para afrontar el pago? | X | |
| 30 | ¿Considera usted los plazos de pago de un financiamiento antes de solicitarlo? | X | |

Indicadores Financieros

Según estado de situación financiera
Al 30 de diciembre 2017

1) Liquidez

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{21,170.00}{9,440.00} = 2.2426 = 2$$

La empresa Electrónica Clavijo, muestra que tiene liquidez, sus activos corrientes cubre sus pasivos corrientes, es decir, por cada S/. 1.00 de deuda a corto plazo, la empresa dispone de S/. 2.00 de sus activos circulantes o líquidos para cubrir esa deuda, demostrando que tiene capacidad de pago para asumir compromisos a corto plazo.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{21,170.00 - 11,000}{9,440.00} = 1.0733 = 1$$

La empresa no pasa la prueba ácida de sus índices de liquidez, la liquidez en dinero en efectivo, sin tomar en cuenta las existencias que es un dinero a futuro, cubre con lo mínimo sus pasivos a corto plazo, es decir por cada S/1.00 de deuda, la empresa tiene S/. 1.00 en efectivo para devolver, quedando muy poco de liquidez, teniendo que esperar la venta de las existencias para recuperar su liquidez económica.

$$\begin{aligned} \text{Trabajo de Capital} &= \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} \\ \text{Trabajo de Capital} &= 21,170.00 - 9,440.00 = 11,730.00 \end{aligned}$$

La empresa demostró que, en el año 2017, trabajando sus activos, que han sido financiados con compromisos asumidos a corto plazo (pasivo corriente), en buenos proyectos de inversión, han logrado obtener un capital de trabajo de S/ 11,730.00 el que le sirve para asumir nuevas inversiones o nuevos compromisos de pago, como por ejemplo, compra de mercaderías, activos, aperturar nuevos locales con franquicias, entre otros proyectos.

2) Endeudamiento

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{11,740.00}{38,511.00} = 0.3048 = 30.48 \%$$

En el año 2017, la ferretería Electrónica Clavijo SRL, muestra un nivel de endeudamiento de sus activos totales de 30.48%, demostrando que no se encuentra sobre endeudado ya que cuenta con un 69.52% de sus activos para asumir nuevos compromisos a corto y largo plazo.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonial Patrimonio Neto Total}} = \frac{11,740.00}{26,771.00} = 0.4385 = 43.85 \%$$

En el año 2017, la ferretería Electrónica Clavijo SRL, muestra que con su patrimonio neto cubre en un 43.85 el endeudamiento asumido a corto y largo plazo, aun así, le queda un 56.15% de su patrimonio neto para la empresa. Demostrando que, con el financiamiento de sus acreedores bancarios, ha logrado el incremento de su patrimonio con las utilidades que ha obtenido con la inversión del crédito financiero.

3) Rentabilidad

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} = \frac{14,771.00}{26,771.00} = 0.5517 = 55.17\%$$

ROE

La ferretería Electrónica Clavijo SRL, muestra en el año 2017, que por cada sol que cuenta como patrimonio, ha logrado un 55.17% de rentabilidad gracias a la capacidad de gestión y administración para generar utilidad a favor del propietario.

$$\text{Rendimiento sobre activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{14,771.00}{38,511.00} = 0.3835 = 38.35\%$$

ROA

La ferretería Electrónica Clavijo SRL, el negocio de ferretería es un negocio rentable, mostrando un porcentaje de 38.35% de la utilidad por la inversión en sus activos totales, demostrando de que por cada sol invertido en sus activos.

Roi (Return on Invested Capital)

$$\text{ROI} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} = \frac{11,406.00}{38,511.00} = 0.2962 = 29.62\%$$

La ferretería Electrónica Clavijo, demuestra que la inversión en activos incluido los gastos operacionales le dan una rentabilidad de 29.62% de rentabilidad, las ventas han logrado cubrir parte de los compromisos asumidos más los gastos operacionales de la empresa.

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las empresas en el Perú y de la ferretería electrónica Clavijo SRL Piura, 2018.

Cuadro 3

| ELEMENTOS DE COMPARACION | RESULTADOS O.E.1 | RESULTADOS O.E.2 | RESULTADOS |
|--------------------------|--|---|-------------|
| liquidez | <p>Espinoza (2018), señala que se identificó que las Mypes asciende su falta de liquidez utilizando estrategias de reinversión de utilidades y venta de activos, enmarcados en el crecimiento y expansión accediendo a fuentes de financiamiento internas y externas, así mismo considera reducir sus gastos generales e introducir diferentes productos al mercado, pero sin superar los stocks.</p> | <p>Según sus indicadores de liquidez, la Ferretería Clavijo tiene un buen capital de trabajo, la empresa si cuenta con suficiente liquidez para afrontar sus deudas, ya sea a corto o largo plazo, e invertir en mercadería y activos para seguir en marcha con el crecimiento y expansión de su negocio.</p> | No Coincide |

| | | | |
|-----------------------------------|---|---|-----------|
| financiamiento | Alba (2018) , Manifiesta que se percibe que las micro y pequeñas empresas necesitan obtener un financiamiento que sea idóneo a su contexto; se considera importante buscar diversas alternativas de financiamiento que permitan un crecimiento empresarial y competitivo. | Según la encuesta aplicada, la Ferretería Electrónica Clavijo SRL, si toma en cuenta el financiamiento y hace un análisis de sus estados financieros a través de indicadores financiero, antes de solicitar créditos que permita crecer competitivamente. | Coincide |
| Formalización de las mypes | Pérez (2019) , señala que es importante la formalización de las empresas para que puedan acceder con mayor facilidad al financiamiento por medio de la banca formal, además les permitirá tener un historial crediticio con un buen comportamiento de pago, convirtiéndose en un referente para acceder a montos mayores, permitiéndoles a las empresas alcanzar un adecuado financiamiento. | La ferretería electrónica Clavijo SRL, manifiesta que desde sus inicios de actividades tomo en cuenta la formalización empresarial, lo que le ha permitido acceder con mayor facilidad al financiamiento en las bancas financieras, obteniendo un historial crediticio favorable, permitiéndole alcanzar un excelente financiamiento. | Coinciden |

| | | | |
|---|--|---|--------------------|
| <p>Fuentes de financiamiento</p> | <p>Aguilar & Cano (2017), concluyo que las fuentes de financiamiento incrementan la rentabilidad de las MYPES, los créditos obtenidos de las micro financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras).</p> | <p>Según la encuesta aplicada, la Ferretería Electrónica Clavijo SRL, solo toma en cuenta el préstamo financiero como fuente de financiamiento, con lo que ha logrado expandirse y desarrollarse, permitiéndole acceder a créditos con mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras ventajas) como el leasing y el factoring, financiamientos que se garantizan solos.</p> | <p>Coincide</p> |
| <p>Rentabilidad</p> | <p>Medina (2018), manifiesta en su trabajo “Alternativas de financiamiento y su efecto en la rentabilidad de inversión de una ferretería en la ciudad de Chiclayo” que las Mypes en el departamento de Lambayeque en su mayoría no</p> | <p>Según la encuesta aplicada, manifiesta que, si conoce las alternativas de financiamiento, pero no cuenta con un plan de evaluación de estas alternativas de financiamiento, por eso solo trabaja con la Caja Piura, y sus</p> | <p>No Coincide</p> |

| | | | |
|----------------------------|---|---|------------------------|
| | <p>cuentan con una organizada evaluación de alternativas de financiamiento para obtener un préstamo, y muy pocas se respaldan de un plan estratégico para asegurar la rentabilidad de su inversión.</p> | <p>modalidades de préstamos, que le han permitido incrementar sus niveles de rentabilidad apreciándose en el ratio de rendimiento sobre el patrimonio (55.17%) y si cuentan con un plan estratégico que garantiza la inversión en activos – mercaderías.</p> | |
| <p>limitaciones</p> | <p>Tarazona (2019), manifiesta que se aprecia en los resultados estadísticos obtenidos una gran cantidad de empresas que recurren al financiamiento propios o de terceros (prestamistas) por otro lado los propietarios no se encuentran formalmente constituidos lo que les dificulta acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades</p> | <p>Ferretería Electrónica Clavijo SRL, es una empresa formal desde sus inicios de operaciones y solo recurre a préstamos bancarios, lo que le ha permitido mantenerse en el mercado gracias al financiamiento que les han venido otorgando las entidades financieras por su</p> | <p>No Coincide</p> |

| | | | |
|----------------------------|--|--|----------|
| | bancarias, impidiéndoles desarrollar fortalezas para poder competir con el mundo globalizado. | buen historial crediticio y formalización empresarial. | |
| Préstamo financiero | Cruz (2019) , El principal componente de avances económicos son los préstamos, porque permiten que los empresarios puedan crecer, mejorar y expandirse sobre su rubro de negocio. La empresa PROMADI E.I.R.L. Ha tenido un crecimiento positivo desde hace tres años, con apoyo de préstamos bancarios, por cajas municipales o prestamistas, ha logrado tener una visión de tener más de dos sucursales con miras a expandirse por zonas locales de Piura. | Ferretería Electrónica Clavijo SRL, cuentan con recursos propios como lo muestran sus índices financieros del año 2017, pero recurre al financiamiento para invertir en mercadería, mejoramiento e implementación de su local con activos fijos, con los préstamos que le otorga la Caja Piura. Actualmente cuenta con un préstamo de S/. 15,000.00, interés de 40%, plazo 2 años para cancelar. | Coincide |

| | | | |
|------------------|--|--|-------------|
| Plazo | Razuri (2017) , manifiesta que las empresas en su mayoría tienen posicionamiento en el mercado, que les permite asumir con responsabilidad la capacidad de pago, de las deudas a corto plazo; podemos concluir que sí cuentan con una estrategia de financiamiento, ya que los créditos para capital de trabajo se deben manejar no mayor a 12 meses. | Ferretería Electrónica Clavijo SRL, tiene años en el mercado, y es la preferida en el mercado, permitiéndole asumir compromisos de pago, a corto y largo plazo, actualmente cuenta con un financiamiento a largo plazo en el que viene cumpliendo con los pagos. | No Coincide |
| Inversión | Palacios (2018) , la ferretería en estudio financia sus actividades comerciales a través de créditos en Bancos Financieros, con historial positivo, invirtiendo su capital en mercaderías para poder satisfacer el mercado local. | Según la encuesta, la empresa recurre al financiamiento para invertir en mercaderías e implementar el local con estanterías con instalaciones eléctricas interna para exhibir sus productos como interlocutores, video cámaras, entre otros. | Coincide |

Fuente: Elaboración propia, en base a las comparaciones de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

5. 2 Análisis de los Resultados.

5.2.1 Respecto al Objetivo específico 1

Describir las características del financiamiento del sector ferretero micro empresarial de las empresas en el Perú.

Espinoza (2018), en su trabajo de investigación, demuestra que en las mypes en estudio aumentan la falta de liquidez y deben aplicar estrategias de reinversión de las utilidades o vender sus activos, acuden al financiamiento internas y externas, pero no siempre son atendidas, logrando así el crecimiento y expansión de las empresas.

Alba (2018), Considera que las mypes necesitan financiamiento de acuerdo a sus ingresos, y deben buscar diversas alternativas de financiamiento, como por ejemplo el leasing y factoring, alternativas que dan liquidez de forma inmediata sin mucho requisito, solo que sean empresas formalizadas sin estar en Infocorp, además de los beneficios que brindan estas fuentes de financiamiento, en cuanto al factoring el banco cobra un porcentaje (2%) sobre la factura al crédito, es decir, el banco cancela la factura por cobrar de la empresa menos el 2%. El leasing es un sistema de crédito que las entidades financieras brindan a las empresas, se le denomina arrendamiento financiero, es decir, el banco compra y arrienda el activo que necesita la empresa y se lo entrega para que lo trabaje cancelando mensual una cuota como alquiler.

Pérez (2019), en su investigación resalta la importancia de la formalización empresarial en las mypes, le abre las puertas al financiamiento en la banca formal, conservando un historial crediticio, cumpliendo con los pagos; logrando atender sus objetivos empresariales de expandirse, gracias a la orientación de los sectoristas del Banco.

Aguilar & Cano (2017), en su investigación muestra que las fuentes de financiamiento tienen un impacto positivo sobre la rentabilidad de la empresa, les permite realizar nuevas inversiones. Además, muestra que las Cajas Municipales son las que tienen mayor participación en las mypes, mientras que la Banca Tradicional afirma que las mypes no acceden a sus servicios porque no cumplen con sus requerimientos; presenta otra opción de financiamiento para las mypes que son los proveedores, que dan crédito sin cobrar interés.

Medina (2018), muestra como resultado que las mypes no evalúan las diferentes alternativas de financiamiento y muy pocas cuentan con un plan estratégico para aprovechar y asegurar la rentabilidad de su inversión del préstamo obtenido. Es por eso que muchas empresas no cumplen con el pago del préstamo al no haber una buena inversión, malogrando su historial crediticio.

Tarazona (2019), muestra el impacto negativo en las empresas ante la falta de financiamiento, al ser empresas informales no tienen acceso al financiamiento

bancario, impidiéndoles a desarrollarse y competir en el mercado, recurriendo a prestamistas o utilizar sus recursos propios, afectando la liquidez de la empresa.

Cruz (2019), muestra con su investigación que la mejor forma de crecer económicamente es recurriendo a los préstamos, su empresa en estudio con el financiamiento ha logrado expandirse con 2 sucursales en la ciudad de Piura, este crecimiento se logra invirtiendo bien el crédito obtenido.

Razuri (2017), en su investigación manifiesta que las mypes deben contar con estrategias de financiamiento, entre estas estrategias, es el cancelar los préstamos de capital de trabajo a corto plazo, al obtener como resultados que todas las empresas de su estudio cumplen con el cronograma de pago de sus obligaciones financieras.

Palacios (2018), en su investigación manifiesta que la empresa en estudio, recurre al financiamiento para atender el desarrollo empresarial, y trabaja con créditos en Bancos Financieros, conservando su historial crediticio, invirtiendo bien su capital con la adquisición de mercaderías para atender la demanda insatisfecha de sus clientes.

5.2.2 Respecto al Objetivo específico 2

Describir las características del financiamiento del sector ferretero micro empresarial y de la Ferretería Electrónica Clavijo SRL, Piura 2018.

a) Según los resultados de la encuesta realizada a la empresa Ferretería Clavijo SRL, tiene como objetivo principal expandirse empresarialmente a nivel de la ciudad de Piura, objetivo que viene logrando gracias a su política financiera de recurrir a los

préstamos que ha obtenido en la Caja Piura, dinero que invirtió en su negocio comprando mercadería y comprando estantería moderna para mejor exhibición de sus productos eléctricos, lo que aumentó sus ingresos, con el que puede cubrir los pagos de las cuotas del crédito otorgado, demostrado en sus ratios de liquidez de la empresa donde demuestra que sus activos cubren sus pasivos a corto plazo.

b) Según la encuesta, la Ferretería Clavijo a pesar de ser una empresa con liquidez y mostrar solvencia económica, tiene como política recurrir al financiamiento para nuevas inversiones, actualmente cuenta con un crédito otorgado por la CMAC Piura, por un monto de S/. 15,000.00 con una tasa de interés del 40% anual, con plazo de pago en 2 años. Dinero que fue utilizado para la compra de mercadería y activos como estanterías modernas con instalaciones eléctricas incorporadas, que les van a permitir mostrar sus productos eléctricos como videocámaras, interlocutores, lámparas led, entre otros; y tengan más visibilidad y se vea llamativo para la vista de los clientes, lo que le va a permitir tener más ventas, más ingresos, más utilidad y por tanto mayor liquidez, solvencia y rentabilidad empresarial.

c) Los resultados de la encuesta muestran que la empresa solo recurre al préstamo bancario como fuente de financiamiento, no recurre a prestamistas, con los proveedores trabaja a créditos que no pasan de un mes las facturas por pagar, no recurre a hipotecas, no ha solicitado nunca leasing ni al factoring, porque el negocio es comercial compra y venta de mercadería.

d) Manifiesta que si realiza flujos de caja proyectado, antes de solicitar financiamiento es la mejor manera de sustentar su liquidez económica, en el que refleja que cuenta con efectivo para cumplir con todos sus compromisos, además presenta un estado de situación financiera en el que demuestra la realidad de la empresa en cuanto a sus activos, pasivos y capital; también respalda su solvencia moral con Certificado Negativo en Infocorp en el que demuestra que cumple con los pagos de todas sus deudas.

e) Analiza su estado de situación financiera con los indicadores financieros donde demuestra que tiene liquidez empresarial porque sus activos corrientes cubren sus pasivos corrientes (deudas a corto plazo) en una razón de 2 veces, es decir, por cada S/. 1.00 de deuda a corto plazo, la empresa dispone de S/. 2.00 de sus activos corrientes para cubrir esa deuda, demostrando que tiene capacidad de pago para asumir compromisos a corto plazo.

f) En cuanto la prueba ácida de sus índices de liquidez, por cada S/1.00 de deuda, la empresa tiene S/. 1.00 en efectivo para devolver, quedando muy poco de liquidez, no pasando esta prueba de liquidez, teniendo que esperar la venta de las existencias para recuperar su liquidez económica.

g) La ferretería Electrónica Clavijo SRL, muestra que con su patrimonio cubre los compromisos asumidos a corto y largo plazo, esto muestra que en caso de cerrar la empresa con su patrimonio la empresa cubre sus deudas a largo y corto plazo, demostrando que no ésta sobre endeudado.

h) Con la encuesta se evidencia que no realiza un planeamiento financiero, solo acude al préstamo, dejando de lado las otras fuentes de financiamiento como el leasing y el factoring. Es por eso muy importante la planificación financiera, porque va a permitir conocer las diferentes fuentes de financiamientos, sus características, requisitos, disponibilidad de monto de crédito, intereses, ventajas y desventajas; datos indispensables para poder escoger que tipo de crédito le conviene más con más ventajas y menos requisitos.

i) El financiamiento tiene un impacto positivo en la gestión empresarial de la ferretería, porque le ha dado la posibilidad de expandirse en la ciudad de Piura, de abastecerse de todo tipo de artículos de electrónica, de última generación, siendo la preferida por los pobladores de Piura, cuando se trata de adquirir productos electrónicos modernos.

j) La empresa manifiesta que el financiamiento ha tenido un impacto positivo en la gestión empresarial, le da la posibilidad de invertir sin afectar la liquidez de la empresa, logrando una buena rentabilidad con la inversión del préstamo.

5.2.3 Respecto al Objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las empresas en el Perú y de la ferretería electrónica Clavijo SRL Piura, 2018.

a) Con respecto a la liquidez de las mypes, los autores citados manifiestan que en las mypes cada vez asciende la falta de liquidez utilizando diversas estrategias de

reinversión de utilidades y venta de activos, no coincidiendo con la Empresa Ferretería y Electrónica Clavijo, sus indicadores financieros, muestran que cuenta con liquidez para cubrir sus compromisos de pago corto o a largo plazo.

b) En cuanto a financiamiento, los autores citados manifiestan que las mypes a nivel nacional necesitan obtener financiamiento de acuerdo a su contexto empresarial, buscando alternativas de financiamiento, coincidiendo con la empresa Electrónica Clavijo, quien antes de un financiamiento hace un análisis a través de sus indicadores financieros para evaluar el nivel de liquidez, solvencia y rentabilidad empresarial y sobre esa evaluación solicitar crédito para nuevos proyectos de inversión.

c) En cuanto a la variable formalización de las mypes, los autores citados muestran la importancia de la formalización para acceder con mayor facilidad al financiamiento coincidiendo con la empresa Electrónica de Piura, que desde sus inicios ha sido una empresa formal, lo que le abrió las puertas al financiamiento, logrando así su historial crediticio, garantizándolo para préstamos más grande.

d) En cuanto a la variable rentabilidad, los autores nacionales manifiesta la importancia de las alternativas del financiamiento y su efecto positivo en la rentabilidad de inversión de la ferretería en Sullana, No coincidiendo con la empresa en estudio quien conoce las alternativas de financiamiento, pero no cuenta con un plan de evaluación de estas alternativas, donde lo llevarían a ver que existen otras fuentes de financiamiento que mejoran la rentabilidad empresarial como el leasing y el factoring.

d) En cuanto a limitaciones, las empresas citadas muestran que gran cantidad de empresas no recurren al financiamiento porque no se encuentran formalmente constituidos siendo un factor limitante para acceder al crédito empresarial.

e) En cuanto al Préstamo financiero, los autores nacionales muestran en sus resultados que el financiamiento permite a los empresarios crecer y expandirse como su empresa en estudio Promadi EIRL, quien ha tenido un crecimiento positivo desde hacer tres años. Coincidiendo, con la empresa en estudio que recurre al financiamiento a pesar de contar con liquidez, logrando con el financiamiento mantenerse en el mercado expandirse y desarrollarse.

f) En cuanto a plazo, los autores muestran que las empresas en estudio tienen posicionamiento en el mercado, que les permite asumir con responsabilidad la capacidad de pago a corto plazo, no coincidiendo, con la empresa en estudio, la Ferretería Electrónica Clavijo cumple con sus compromisos de pagos, aunque sean a largo plazo, manteniendo el historial crediticio.

VI. CONCLUSIONES

Según el análisis y la evaluación de la variable de estudio y de precisar los resultados se concluye lo siguiente:

6.1 Respecto al Objetivo específico 1

Describir las características del financiamiento del sector ferretero micro empresarial de las empresas en el Perú.

1. Se llega a la conclusión con la revisión bibliográfica de los autores a nivel nacional que la gran mayoría de las mypes, si han obtenido créditos de entidades financieras, han sido atendidas por instituciones como el BCP, Banco Continental, Cajas Municipales, con interés no tan altos y a corto plazo, debido a que desean salir de prestamos de forma rápida, invirtiendo el préstamo en compra de activos y mercaderías que les permita obtener más ingresos y cumplir con sus objetivos empresariales. Dinero invertido para el mejoramiento y crecimiento de sus empresas como compras de activos, mercaderías, mantenimiento de local, abrir sucursales, entre otros lo que los lleva a cumplir las metas propuestas a futuro. El financiamiento ha tenido un impacto positivo en las mypes a nivel nacional, con la inversión realizada les ha permitido obtener más ingresos, manteniéndose en el mercado, además de crecer y desarrollarse empresarialmente.

2. También se concluye que en un menor porcentaje existen mypes a nivel nacional que no pueden acceder al financiamiento por no tomar en cuenta la formalización, lo que ocasiona que no puedan sustentar sus ingresos, al no poder emitir

comprobantes de pagos, lo que ocasiona que no tengan acceso a créditos bancarios, teniendo que recurrir a prestamistas y otros con proveedores, ocasionándoles un impacto negativo en sus ganancias, al tener que pagar altos intereses, en menor tiempo de plazo, afectando la liquidez de las mypes informales.

6.2 Respecto al Objetivo específico 2

Describir las características del financiamiento del sector ferretero micro empresarial y de la Ferretería Electrónica Clavijo SRL, Piura 2018.

1. Se concluye que la Empresa Electrónica Clavijo, empresa en estudio, a pesar de ser una empresa que demuestra que cuenta con liquidez, tiene como política recurrir al financiamiento para atender los nuevos proyectos de inversión, la fuente de financiamiento, es el préstamo bancario, el que es atendido después de evaluar su Estado de Situación Financiera y el flujo de caja proyectado que presenta para sustentar su solvencia económica, el ultimo préstamo otorgado fue por S/ 15,000.00 el que fue cancelado con una tasa de interés de 40% en dos años, cumpliendo con el cronograma de pagos de la institución financiera, demostrando responsabilidad con sus compromisos asumidos.

2. El financiamiento tiene un impacto positivo en la gestión empresarial de la ferretería, porque le ha dado la posibilidad de expandirse en la ciudad de Piura, de abastecerse de todo tipo de artículos de electrónica, de última generación, siendo la preferida por los pobladores de Piura, cuando se trata de adquirir productos electrónicos modernos. El crédito fue invertido en la compra de vitrinas modernas que

vienen con instalaciones eléctricas internas, para exhibir sus productos electrónicos como interlocutores, videocámaras, focos led, timbres, entre otros; el tener sus productos bien presentados capta la atención de los clientes y aumenten sus ventas.

3. Se concluye que la empresa en estudio, no realiza un planeamiento financiero, recurre a los préstamos bancarios, dejando de lado las otras alternativas de financiamiento como el factoring y el leasing, siendo el factoring, el más recomendable para empresas que cuentan con una cartera de cuentas por cobrar alto. El factoring no es exclusivo de las grandes empresas, pues, cualquier emprendedor, microempresario o persona jurídica puede acceder a los beneficios que esto le representa.

4. En cuanto a los índices de endeudamiento, su ratio de endeudamiento patrimonial, muestra que su patrimonio está comprometido con su pasivo total en 43.85% quedando un 56.15% para los accionistas, demostrando una buena gestión financiera, en la empresa ferretería electrónica Clavijo SRL, que le permite seguir trabajando y mantenerse en el mercado asumiendo compromisos de pago tomando en cuenta su nivel de endeudamiento.

5. En cuanto a sus índices de solvencia, se muestra que la empresa cuenta con el respaldo de sus activos para cubrir sus compromisos de financiamiento o compromisos operativos a corto y largo plazo, entre ellos con sus proveedores, y el estado.

6. En cuanto a sus índices de rentabilidad, el rendimiento sobre el patrimonio con un 55.17% y el rendimiento sobre la inversión en un 38.35%, muestran que tanto el patrimonio como la inversión en sus activos totales a logrado obtener un buen

porcentaje de utilidad, demostrando que la empresa trabaja muy bien su inversión o el capital de la empresa, obteniendo utilidades y no pérdidas, manteniéndola en el mercado ante la competencia.

6.3 Respecto al Objetivo específico3

Realizar un análisis comparativo de las principales características del financiamiento de las empresas en el Perú y de la ferretería electrónica Clavijo SRL Piura, 2018.

1. De los nueve elementos de comparación de los objetivos 1 y el objetivo 2, se concluye que en cuatro de ellos: liquidez, rentabilidad, limitaciones y plazo no coinciden, los autores citados con la ferretería Clavijo en estudio; las mypes a nivel nacional cada vez aumenta su falta de liquidez, acuden a prestamistas que les afecta la rentabilidad de la empresa por los altos intereses que cobran, al no ser empresas formales tienen limitaciones para acceder al crédito financiero, y les dan créditos a corto plazo por no tener capacidad de pago, y no ser empresas rentables; a diferencia de la empresa caso en estudio Ferretería Electrónica Clavijo, que muestra que tiene liquidez, rentabilidad y solvencia empresarial a través de sus índices financieros, que le sirven para que las entidades financieras como la CMAC Piura, le conceda préstamos a largo plazo al mostrar que tiene capacidad de pago.

2. En cuanto a los otros cinco elementos de comparación: financiamiento, formalización empresarial, fuentes de financiamiento, préstamo financiero, inversión, las empresas mypes a nivel nacional sí coinciden con la empresa en estudio Ferretería

Clavijo SRL, demuestran que con el financiamiento se logran cumplir con los objetivos empresariales, que con la formalización empresarial se les abre las puertas al financiamiento, obteniendo préstamos financieros desde montos pequeños a cantidades grandes, a corto, mediano y largo plazo, invirtiendo en activos que les permita obtener más ingresos, aumentando así sus utilidades y rentabilidad empresarial.

En conclusión, general,

Como conclusión general, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y en la empresa Ferretería Clavijo, influye en el aumento de la rentabilidad, al realizar nuevas inversiones, nuevos emprendimientos, nuevos retos que los llevan a aumentar sus ingresos, generándoles más utilidades económicas. Sin embargo, al no tomar en cuenta otras alternativas de financiamiento como el factoring o leasing, y solo acuden al préstamo bancarios, demuestra que no realizan un planeamiento financiero, que los lleve a evaluar no solo las entidades financieras y sus alternativas de financiamiento, sino sus características como interés, plazo de devolución, monto, requisitos; siendo muy necesario para la mejor toma de decisiones financieras.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a todas la mypes realizar flujos de cajas mensuales, para evaluar de forma rápida la liquidez de la empresa, de acuerdo a sus ingresos y egresos mensuales, ya que es un indicador que permite tomar decisiones rápidas como ¿si compra al contado o al crédito?, o ¿si se toma un financiamiento?, y si hay capacidad de pago de los compromisos asumidos.

2. Que tomen en cuenta el realizar un plan de financiamiento para tomar las medidas concretas y las decisiones correctas, escogiendo entre todas las alternativas de financiamiento, que vayan acorde a la cantidad de dinero que genere la empresa, revisar constantemente las finanzas de la empresa de esta manera tendremos un mejor control del dinero.

3. Se recomienda a los propietarios de las Mype que se dedican a este sector accedan al financiamiento de la banca formal, ya que le otorgan mayores beneficios y mejores oportunidades de los que ofrecen los prestamistas o banca informal, como por ejemplo: bajas tasas de interés, mayor plazo de devolución, registro del historial crediticio para futuros financiamiento, siendo importante la buena gestión de los recursos financieros para el logro de los objetivos empresariales.

4. Se les recomienda a las mypes que con el dinero obtenido de préstamos se inviertan en proyectos que les genere más ingresos, y les permita cumplir con las cuotas del financiamiento, manteniendo su historial crediticio.

5. Que tomen en cuenta el sistema de financiamiento a través del factoring, ofrece mayores beneficios para las empresas que cuentan con una cartera pesada de clientes por cobrar como, facturas y letras; a través del factoring puede abríseles una puerta al financiamiento para obtener liquidez de forma rápida, al vender sus facturas a las entidades o empresas financieras que ofrecen este servicio de factoring; a cambio de una comisión (costo financiero) del 2% de la factura cedida para el cobro.

6. Se recomienda también que el monto de crédito que se les otorga a las Mype debe calzar con las tasas, cuotas y plazos ya sea a corto o largo plazo, que estén en las posibilidades de pago y magnitud de su negocio, para que puedan expandir su negocio y logren ser más competitivas en el mercado.

7. Se recomienda a los empresarios mantener su buena calificación en el sistema crediticio lo cual se verifica en las centrales de riesgo y este es el perfil crediticio requerido por las instituciones financieras para el otorgamiento de créditos, el mismo que servirá de efecto multiplicador para los demás empresarios.

8. Se recomienda a los empresarios que realicen flujo de caja proyectado les va a permitir el pago de devolución del crédito mes a mes, de acuerdo a sus ingresos y gastos; con los estados financieros se va a preciar si obtuvieron utilidad y mediante un

análisis de los índices financieros evalúan la situación general de la empresa, si los activos o patrimonio cubren los pasivos a corto y largo plazo, el grado de participación en la rentabilidad del patrimonio sobre la utilidad, sobre estos tipos de análisis las entidades financieras deciden atender con créditos financieros a las Mypes.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Alba Meza, C. P. (2019). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa ferretería y multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 2018. Disponible en <http://repositorio.u-ladech.edu.pe/handle/123456789/14029>

Aguirre (1992), define la financiación como “la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla”, disponible en: <https://www.monografias.com > trabajos46 > financiamiento>

Aguilar Soriano, K. Y., & Cano Ramírez, N. E. (2017). Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo. Disponible en <http://repositorio.uncp.edu.pe/handle/UNCP/3876>

Banco Central de Reserva del Perú (2008) “Informe Económico y Social de la Región Piura” – Piura Perú – Disponible en https://BancoCentral_deReserva_delPeru.com.

Banco Central de reserva, (2009) Tesis Titulada: "Importancia de facilitar el acceso de financiamiento de las MYPES" Disponibles en https://BancoCentral_deReserva_delPeru.com

Cruz Coronado, L. P. (2019). Caracterización del financiamiento en las empresas ferreteras del Perú” caso: Ferretería Promadi E.I.R.L en la ciudad de Piura 2017. Disponible en <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/9121>

Espinoza Moran, D. J. (2018). Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Tumbes, año 2017. Disponible en <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5264>

Giro (2011). “Estrategias de Financiamiento a corto plazo para las pymes del sector ferretero del municipio San Rafael de Carvajal estado de Trujillo” Venezuela.

Ixchop A., David E. (2014). Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango. México. Disponible en: <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>

Medina Hernández, E. K., & Raggio Velásquez, C. M. (2018). Alternativas de financiamiento y su efecto en la rentabilidad de inversión de una ferretería en la ciudad de Chiclayo. Disponible en <http://hdl.handle.net/20.500.12423/2091>Palacios Flores, R. Y. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. Caso: Ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018. Disponible en <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5831>

Modigliani y Miller, (1958). con su Teoría de Financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un

sector económico. Disponible _ en: <https://www.monografias.com/docs/Teoria-de-financiamiento-FKC9VP4JMY>

Palacios Flores, R. Y. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. Caso: Ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018. Disponible en <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5831>

Pérez Tairo, P. A. (2019). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa El Imán Ferreteros S.A.C. – Juanjuí, 2018. Disponible en <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10132>

Razuri Jiménez, L. X. (2017). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015. Disponible en <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1028>

Recinos I, (2011) en la tesis titulada “El Apoyo Del Estado A Las Micro Y Pequeñas Empresas De El Salvador” Salvador – centro América
Disponible:

http://ri.ues.edu.sv/1017/1/El_Apoyo_del_Estado_a_las_MYPES_de_E._S..pdf

Sunat, (2008). Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro pequeña y mediana empresa, Ley MYPE DS

N°007-2008-TR. Perú. Obtenido de:

<https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normaslegales.htm/>

Tarazona Pangalima, D. C. (2019). Caracterización del financiamiento en las empresas del sector comercio - rubro ferretero del Distrito 26 de Octubre – Piura, periodo 2018. Disponible en <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/8899>

Torres, O. (2010). Financiamiento a Mypes. Evaluando alternativas de financiamiento para las micro y pequeñas empresas en América Latina. España. [2014 oct.02]. Disponible en: <http://otorres.blogdiario.com/1268065740/financiamiento-a-pymes/>

WEBGRAFIA

Enciclopedia de Clasificaciones, T. (s.f.). En su artículo “definición de financiamiento”, disponible en: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-definanciamiento/>

Galán, M. (2009) Blog Metodologías de la Investigación, “La hipótesis en la investigación”. Recuperado de: <http://manuelgalan.blogspot.com/2009/08/las-hipotesis-en-lainvestigacion.html>

Lamen, F. (2013). apalancamiento financiero, disponible en: <http://www.buenastareas.com/ensayos/ Apalancamiento-Financiero/25704260.html>

Unesr. (2011). En su artículo “financiamiento básico” Disponible en: <http://pruebaadmin.overblog.com/article-financiamiento-basico-91375909.html>.

ANEXOS

Anexo 1



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS**
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Señor empresario: Representante gerente de la empresa

Reciba Usted mi cordial saludo:

Agradeceré su participación respondiendo las preguntas del presente cuestionario, el cual permitirá realizar mi Tesis titulada: Caracterización del financiamiento del sector ferretero micro empresarial en el Perú. Caso: Ferretería Electrónica Clavijo SRL, Piura 2018.

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Encuestador: Merino Niño Ana Esmerly

Fecha: Mayo 2018

Instrucciones: Sírvase a marcar con una “X” la opción que usted considera la correcta.

| N° | PREGUNTAS CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO | SI | NO |
|----|--|----|----|
| 1 | ¿Se encuentra empresarialmente formalizado? | | |
| 2 | ¿Invirtió el financiamiento que le otorgaron en la compra de mercadería? | | |
| 3 | ¿Cuál es el principal desafío que enfrenta su negocio actualmente? | | |
| | a) Conservarse en el mercado | | |
| | b) Expansión y desarrollo | | |
| | c) Agruparse | | |
| | d) Expedir | | |
| 4 | ¿A partir de su experiencia, considera usted que el Sistema | | |

| | | | |
|----|--|--|--|
| | financiero ayuda al desarrollo comercial – empresarial? | | |
| 5 | ¿Usted conoce las alternativas de financiamiento que facilita el Sistema Financiero Peruano? | | |
| 6 | ¿La falta de dinero, le ha limitado para abastecerse de mercaderías? | | |
| 7 | ¿Actualmente cuenta con financiamiento para su negocio? | | |
| | a) ¿Banca comercial? | | |
| | b) ¿Cajas Municipales? | | |
| | c) ¿Sector informal? | | |
| 8 | En el período 2018, ¿solicitó crédito? | | |
| 9 | ¿Cuál fue el monto solicitado? | | |
| | a) de 3,500 – 5,000 | | |
| | b) de 10,000 – 15,000 | | |
| | c) de 15,000 – 30,000 | | |
| 10 | ¿Conoce usted cuál es el costo total del préstamo a pagar? | | |
| 11 | ¿qué entidad le ofrece mayor facilidad para el otorgamiento del crédito? | | |
| | a) bancos | | |
| | b) cajas | | |
| 12 | ¿Recibió el crédito solicitado? | | |
| 13 | ¿Conoce la tasa de interés del crédito? 30% al 40% anual 50% al 90% anual | | |
| 14 | ¿Cuál fue el plazo para el pago del financiamiento recibido? | | |
| | a) A 6 meses | | |
| | b) A 12 meses | | |
| | c) A 18 meses | | |
| | d) A 24 meses | | |
| 15 | ¿Considera que el financiamiento obtenido contribuyó al incremento de la rentabilidad de su empresa? | | |

| | | | |
|----|---|--|--|
| 16 | ¿En qué invirtió el financiamiento obtenido? | | |
| | a) Capital de trabajo | | |
| | b) Mercadería y/o ampliación del local | | |
| | c) activos fijos | | |
| | d) Programa de capacitación | | |
| 17 | ¿considera usted que el crédito obtenido ayudó a incrementar la rentabilidad de su empresa? | | |
| 18 | ¿Ha tenido problemas para adquirir un financiamiento? | | |
| 19 | ¿Cree Ud. que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en el año 2018? | | |
| 20 | ¿Cree Ud. que hay relación entre el financiamiento y la rentabilidad de su empresa en el mismo año? | | |
| 21 | ¿Antes de realizar un préstamo hicieron un flujo de caja? | | |
| 22 | ¿Para conseguir el financiamiento encontró alguna limitación? | | |
| 23 | ¿Considera usted que su empresa es rentable? | | |
| 24 | ¿Conoce usted las ventajas de pagar puntual? | | |
| 25 | ¿Considera que el financiamiento contribuyó al cumplimiento de sus objetivos empresariales? | | |
| 26 | ¿El financiamiento es una herramienta importante en el crecimiento de su empresa? | | |
| 27 | ¿Volvería a solicitar financiamiento para su negocio, si éste lo necesita? | | |
| 28 | ¿Considera usted que un financiamiento mejora su rentabilidad? | | |
| 29 | ¿Considera que posee la liquidez necesaria para afrontar el pago? | | |
| 30 | ¿Considera usted los plazos de pago de un financiamiento antes de solicitarlo? | | |

Gracias por su apoyo en la colaboración

Anexo 2

**Flujo de Caja proyectado
(2018)**

| 1 | Detalle de Ingresos | ENERO | FEBRERO | MARZO | ABRIL | MAYO |
|----------|---|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | Saldo de Apertura | 2,200.00 | 5,530.00 | 8,610.00 | 5,960.00 | 10,690.00 |
| 1.1 | Ingresos de Ventas | 10,200.00 | 16,000.00 | 17,000.00 | 19,000.00 | 24,000.00 |
| 1.2 | Otros Ingresos (préstamo) | 15,000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1 | Total de Ingresos | 25,200.00 | 16,000.00 | 17,000.00 | 19,000.00 | 24,000.00 |
| | | | | | | |
| 2 | Detalle de Egresos | | | | | |
| 2.1 | compra de mercadería | 6,000.00 | 7,000.00 | 9,000.00 | 8,000.00 | 15,000.00 |
| 2.2 | Luz | 55.00 | 55.00 | 55.00 | 55.00 | 55.00 |
| 2.3 | Agua | 45.00 | 45.00 | 45.00 | 45.00 | 45.00 |
| 2.4 | Teléfono | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 | 50.00 |
| 2.5 | Sueldos | 1,850.00 | 1,850.00 | 1,850.00 | 1,850.00 | 1,850.00 |
| 2.6 | Mantenimiento local | 0.00 | 0.00 | 5,000.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2.7 | Estantería para tienda | 10,000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 800.00 |
| 2.8 | Impuestos | 900.00 | 950.00 | 950.00 | 1,300.00 | 950.00 |
| 2.9 | Amortizaciones (préstamo Caja Piura) | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 | 600.00 |
| 2.10 | Interés (préstamo Caja Piura) | 170.00 | 170.00 | 170.00 | 170.00 | 170.00 |
| 2.11 | Alquiler de local | 2,200.00 | 2,200.00 | 2,200.00 | 2,200.00 | 2,200.00 |
| 2 | Total de Egresos | 21,870.00 | 12,920.00 | 19,920.00 | 14,270.00 | 21,720.00 |
| | | | | | | |
| 3 | SALDO NETO | 3,330.00 | 3,080.00 | (2,920.00) | 4,730.00 | 2280.00 |
| 4 | SALDO ACUMULADO | 5,530.00 | 8,610.00 | 5,690.00 | 10,690.00 | 12,970.00 |

**Estado de Situación Financiera
Al 30 de Diciembre 2017**

| ACTIVO | | PASIVO | |
|------------------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | PASIVO CORRIENTE | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 4,750.00 | Remuneraciones por pagar | 1,850.00 |
| Cuenta Corriente CMACP | 5,420.00 | Cuentas por pagar comerciales | 4,000.00 |
| | | Cuentas por pagar diversas | 2,640.00 |
| | | Tributos por pagar | 950.00 |
| | | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 9,440.00 |
| Mercadería | 11,000.00 | PASIVO NO CORRIENTE | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 21,170.00 | Cuentas por pagar comerciales | 2,300 |
| | | TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 2,300 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | TOTAL PASIVO | 11,740.00 |
| Maquinaria y Equipo | 8,000.00 | PATRIMONIO | |
| Depreciación | -1,280.00 | Capital | 12,000.00 |
| Útiles de escritorio | 216.00 | Resultados acumulados al 30.12.2017 | 14,771.00 |
| Escritorio | 2,213.00 | | |
| Computadora | 2,632.00 | | |
| Local para Ferretería | 3,000.00 | | |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 17,341.00 | TOTAL PATRIMONIO | 26,771.00 |
| TOTAL ACTIVO | 38,511.00 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 38,511.00 |

FERRETERÍA ELECTRÓNICA CLAVIJO SRL
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Nuevos Soles)

| | | | |
|--|------------|------------------|--|
| Ingresos | | | |
| Ventas | S/. | 92,636.00 | |
| | | | |
| Ingresos Brutos | S/. | 92,636.00 | |
| Costo de Ventas | S/. | 45,750.00 | |
| | | | |
| Utilidad Bruta | S/. | 46,886.00 | |
| Otros ingresos y egresos | | | |
| Gastos de Personal, Directores y Gerentes | S/. | (15,850.00) | |
| Gastos de Servicios Prestados por Terceros | S/. | (4,640.00) | |
| Gastos por Tributos | S/. | (5,960.00) | |
| Cargas Diversas de Gestión | S/. | (3,670.00) | |
| Gastos Financieros | S/. | (3,560.00) | |
| Depreciación | S/. | (1,800.00) | |
| | | | |
| Utilidad operativa | S/. | 11,406.00 | |
| Impuesto a la Renta 29.5% | S/. | 3,365.00 | |
| | | | |
| Utilidad neta del ejercicio | S/. | 14,771.00 | |