

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA
MICROEMPRESA DEL SECTOR COMERCIO,
“GRUPO GIBBOR” S.A.C. DEL DISTRITO DE
INDEPENDENCIA – HUARAZ, 2019**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

NIÑO TORRES, ERICK FERNANDO

ORCID ID: 0000-0001-5596-2141

ASESOR

SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID ID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ - PERU

2020

Título de la Tesis

Características del Financiamiento de la Microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, 2019

Equipo de trabajo

Autor

Niño Torres, Erick Fernando

ORCID ID: 0000-0001-5596-2141

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

Asesor

Suárez Sánchez, Juan De Dios

ORCID ID: 0000-0002-5204-7412

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

Jurados de Investigación

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID ID: 0000-0002-6145-4976

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID ID: 0000-0003-4691-5436

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID ID: 0000-0001-7876-5992

Jurado de investigación

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Presidente

Broncano Osorio, Nélide Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Miembro

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Miembro

Suárez Sánchez, Juan De Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

Asesor

Agradecimiento

Le agradezco a Dios por haberme acompañado y guiado a lo largo de mi carrera, por ser mi fortaleza en los momentos de debilidad y por brindarme una vida llena de aprendizaje, experiencias y sobre todo felicidad

A mi Asesor Mgtr. Suárez Sánchez, Juan De Dios, por su valioso apoyo y dedicación para la elaboración de este trabajo.

Erick Niño

Dedicatoria

En primer lugar doy gracias a Dios, por haberme dado la fuerza y valor para culminar esta etapa de mi vida.

Agradezco también la confianza y el apoyo brindado por parte de mi familia, que sin duda alguna en el trayecto de mi vida me han demostrado su amor, corrigiendo mis faltas y celebrando mis triunfos.

Erick Niño

Resumen

El estudio se realizó teniendo en cuenta la pregunta de investigación denominada; ¿Cuáles son las características del Financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia – Huaraz, 2019?, siendo el objetivo general: Determinar las características del financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia – Huaraz, 2019. La metodología que se utilizó es el diseño de investigación descriptivo, cuantitativo, transversal y no experimental; para la recolección de datos se usó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario. De acuerdo a los resultados obtenidos el 25% menciona que el capital debe estar íntegramente suscrito y pagado al momento de suscribirse, el 25% menciona que el 100% del capital fue pagado al momento de constituirse, el 75% menciona que las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa, el 62.5% menciona que las provisiones son aplicadas directamente a los gastos de la empresa, el 100% menciona que la empresa no realiza la venta de terrenos, Se concluye que, en cuanto a las características del financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, se cuenta con financiamiento internas, como son el pago íntegramente suscrito del capital al momento de constituirse, la reinversión de las utilidades, no optando por la venta de activos, y en cuanto al financiamiento externo, se puede afirmar que cuenta con financiamiento por parte de los proveedores, además de las entidades bancarias.

Palabras clave: características, microempresa, financiamiento, fuente

Abstract

The study was carried out taking into account the research question called; What are the characteristics of the financing of the microenterprise of the commercial sector, “Grupo Gibbor” S.A.C. of the District of Independencia - Huaraz, 2019 ?, being the general objective: To determine the characteristics of the financing of the microenterprise of the commerce sector, “Grupo Gibbor” S.A.C. of the District of Independencia - Huaraz, 2019. The methodology used is the descriptive, quantitative, cross-sectional and non-experimental research design; the survey technique was used for data collection and the questionnaire was used as an instrument. According to the results obtained, 25% mention that the capital must be fully subscribed and paid at the time of subscription, 25% mention that 100% of the capital was paid at the time of incorporation, 75% mention that the profits are reinvested To improve the company, 62.5% mention that the provisions are applied directly to the company's expenses, 100% mention that the company does not sell land, It is concluded that, regarding the characteristics of the financing of the microenterprise of the commerce sector, “Grupo Gibbor” SAC of the district of Independencia - Huaraz, there is internal financing, such as the fully subscribed payment of the capital at the time of incorporation, the reinvestment of the profits, not opting for the sale of assets, and regarding external financing, it can be affirmed that has financing from suppliers, in addition to banks.

Keywords: characteristics, microenterprise, financing, source

Índice

Contenido	Página
Carátula.....	i
Título de la Tesis.....	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Jurado de Sustentación.....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Contenido.....	ix
Índice de Tablas.....	xi
Índice de Figuras.....	xii
I. INTRODUCCIÓN.....	13
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	24
2.1 Antecedentes.....	24
2.1.1 Internacionales.....	24
2.1.2 Nacionales.....	27
2.1.3 Regionales.....	32
2.1.4 Locales.....	36
2.2 Bases teóricas.....	41
2.2.1 Teorías del financiamiento.....	41
2.2.2 Teorías de Modigliani y Miller.....	43
2.2.3 Fuente de Financiamiento para Mypes.....	44
2.2.4 Las micro y pequeñas empresa.....	46
2.3 Marco conceptual.....	48
III. HIPÓTESIS.....	53
IV. METODOLOGIA.....	54
4.1 Diseño de investigación.....	54
4.2 Población y muestra.....	55
4.3 Definición y operacionalización.....	55
4.4 Técnicas e instrumentos.....	57

4.5	Plan de Análisis.....	57
4.6	Matriz de consistencia.....	58
4.7	Principios éticos.....	59
V.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	61
5.1.	Resultados.....	61
5.2.	Análisis de resultados.....	66
VI.	CONCLUSIONES y RECOMENDACIONES.....	73
6.1.	Conclusiones.....	73
6.2.	Recomendaciones.....	75
	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	76
	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	76
	ANEXOS.....	83

Índice de Tablas

Contenido	Página
Tabla 1: El capital deberá estar íntegramente suscrito al momento de constituirse	61
Tabla 2: Qué porcentaje del capital tiene que estar pagado al momento de constituirse	61
Tabla 3: Las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa.....	61
Tabla 4: Las provisiones son aplicados directamente a los gastos de la empresa.	62
Tabla 5: La empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir las necesidades de la empresa.....	62
Tabla 6: La empresa solicita créditos a sus proveedores.....	62
Tabla 7: El crédito se realizó con interés o sin interés.....	63
Tabla 8: El crédito se canceló a corto plazo.....	63
Tabla 9: La empresa solicita préstamos a las Empresas Bancarias.....	63
Tabla 10: La tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias le favoreció.....	64
Tabla 11: El crédito que le otorgaron fue a corto o largo plazo.....	64
Tabla 12: La empresa solicita préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.....	64
Tabla 13: La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito le favoreció.....	65

Índice de Figuras

Contenido	Página
Figura 1: El capital deberá estar íntegramente suscrito al momento de constituirse	86
Figura 2: Qué porcentaje del capital tiene que estar pagado al momento de constituirse.....	87
Figura 3: Las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa.....	88
Figura 4: Las provisiones son aplicados directamente a los gastos de la empresa	89
Figura 5: La empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir las necesidades de la empresa.....	90
Figura 6: La empresa solicita créditos a sus proveedores.....	91
Figura 7: El crédito se realizó con interés o sin interés.....	92
Figura 8: El crédito se canceló a corto plazo.....	93
Figura 9: La empresa solicita préstamos a las Empresas Bancarias.....	94
Figura 10: La tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias le favoreció.....	95
Figura 11: El crédito que le otorgaron fue a corto o largo plazo.....	96
Figura 12: La empresa solicita préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.....	97
Figura 13: La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito le favoreció.....	98

I. Introducción

Las MYPES en todo el mundo se desarrollaron desde de los años sesenta del siglo anterior y se consideraban como “la gran distorsión” ya que, durante esos años todos se identificaban sólo con la denominación de “empresa”. Y fue desde los ochenta, luego de la crisis económica que afectó a las grandes empresas de producción en cadena, que se consideró a las MYPES de gran importancia. Ellas fueron un modelo de desarrollo y también un modelo de crecimiento en lo económico, y se consideraron como una fuente en potencia para la generación de empleos, adaptándose a los cambios del momento y aportando estabilidad económica a todo país.

Las MYPES aparecen en el Perú a inicios de 1980 como una medida a la baja de empleo y a los ingresos bajos, tal que, el Congreso de la República, el 02 de julio del 2013, promulga la Ley N°30056, “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”. Actualmente, el MTPE (“Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo”), indica que las MYPES tienen una gran importancia y aporta mucho a la economía de nuestro país ya que ayudan con el 40% del PBI (Producto Bruto Interno) y con el 80% de los puestos de trabajo a nivel nacional.

Pero existe una gran preocupación en las MYPES, debido su baja productividad causada por el desconocimiento e incapacidad de aprovechar las economías de escala, y por lo difícil que es obtener créditos económicos a causa de la falta de mano de obra especializada.

Esta investigación toma como caso de estudio a una pequeña empresa que forma parte del grupo de micro y pequeñas empresas (MYPE); entidades que en toda Latinoamérica cumplen un rol importante en la sociedad, ya que favorecen positivamente en la generación de puestos de trabajo, generación de ingresos, y en la disminución de la pobreza; además hacen que crezca la productividad y las economías de cada lugar, ciudad o país. Son las micro y pequeñas empresas las que con su desempeño y participación constituyen un bloque empresarial sumamente importante que incrementa el desarrollo económico de los países y por consiguiente de toda la región, y todo debido a que las MYPES tienen como características el abarcar una gran cantidad de sectores, el utilizar nuevas tecnologías, generar una gran demanda de mano de obra, el interrelacionarse con otras organizaciones, y también tener capacidad de producir para exportar; características que hacen que la MYPES crezcan (CEPAL - Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2016).

Según Altamirano (2018), en el Perú existe mucha informalidad, ya que desafortunadamente tampoco el gobierno puede dar satisfacción a las MYPES. La informalidad puede ser evitada con una serie de políticas que busquen reducir la cantidad de trabajadores informales y que busque cuidar de la vulnerabilidad y de la pobreza a todos los que pertenecen a los negocios informales. Podría evitarse la informalidad aplicando algunas mejoras en determinadas categorías como son el marco regulatorio, la política macroeconómica, y los diseños de programas sociales (p. 8).

Actualmente el desarrollo empresarial crece a grandes pasos y esto implica nuevos retos a considerar para las personas que están al mando de las

micro y pequeñas empresas que hay en nuestro país. Y debido a la importancia como actividad económica productiva de este gran sector empresarial es que se da paso a la planificación estratégica. Aquí es donde el control de flujo y stock y el manejo de recursos humanos y financieros toma real importancia para la entidad, y eso hace que los requerimientos financieros de las MYPE sean diversas y especiales según el contexto en la que se desempeñan. Por lo tanto, no está bien generalizar los resultados obtenidos a través de los escasos estudios de mercado con los que se cuenta actualmente. Sin embargo, hay ciertos patrones que están apareciendo en lo que se refiere a las exigencias y los requerimientos de este tipo de empresas. Hay aproximadamente veintiún millones de PYME en Europa, pequeñas y medianas empresas que dan empleo al 85% de la capacidad de trabajo de este continente. Un porcentaje de gran importancia que le ha permitido a Europa contribuir con una quinta parte al comercio global total. Hoy, este mundo cada vez más internacionalizado y hasta más interconectado, unido a una variedad amplia de ofertas de financiamiento, dotará a la pequeña y mediana empresa europea, un sinnúmero de posibilidades para que crezcan y se desarrollen (Marceglagia, 2015).

En el Perú, las MYPE son alrededor del 70% de la PEA (Población Económicamente Activa). Son muy pocos los países latinoamericanos (y los no latinoamericanos) los que de manera tan intensa han experimentado este impresionante fenómeno. Para algunos puede resultar una cifra sorprendente y para muchos puede inclusive ser poco conocido. Mas, lo que sí es evidente es que el estado conoce de esta realidad, pero la esconde y no le presta la atención debida, tanto al problema que causa el porcentaje de la cifra, como a la

ignorancia de la misma. Tratar esta verdad es inevitable y es necesario hacerlo inmediatamente, empero, ni el estado, y tampoco otras entidades, han brindado la atención necesaria a este tema, y solo le han brindado un trato ligero, leve y ocasional. Las necesidades de las microempresas son muchísimas, siendo la regulación normativa, los programas de fomento y desarrollo, la reducción de la incertidumbre económica, algunas de las más importantes por atender (Rodríguez y Sierralta, 2015).

El financiamiento para las MYPE es considerado una herramienta sumamente importante, puesto que suele ser el motor de la empresa. Tener las mejores condiciones de acceso al financiamiento para las empresas se verá reflejado en el incremento de la productividad, de más innovación tecnológica y una mayor probabilidad de poder sobrevivir en un mercado tan competitivo como el actual (Pérez, 2015).

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

En este caso, la microempresa del sector comercio “Grupo Gibbor” S.A.C. se dedica a la venta de alimentos, bebidas y tabacos en puesto de mercado, con sus limitados recursos y con una baja significativa en sus ventas, se ve en la necesidad de disponer de los recursos financieros necesarios para poder financiar las inversiones para el desarrollo empresarial así conseguir mayor rentabilidad.

Por lo antes descrito se plantea el siguiente problema de investigación: ¿Cuáles son las características del Financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, 2019?

De igual manera, se planteó los siguientes problemas específicos:

1. ¿Cuáles son las características de las Fuentes Internas del Financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, 2019?
2. ¿Cuáles son las características de las Fuentes Externas del Financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, 2019?

Se planteó el objetivo general para resolver esta interrogante: Describir la característica del Financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, 2019; y se plantean los objetivos específicos:

1. Describir las características de las Fuentes Internas del Financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, 2019

2. Describir las características de las Fuentes externas del Financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, 2019

El presente trabajo se justifica teóricamente, ya que ahonda en nuestra variable, financiamiento para la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia - Huaraz, realizando un integro estudio de la información que existe en la actualidad y que se están disponibles para el investigador, quien es el responsable de tener en consideración a las fuentes bibliográficas que pertenecen a los autores más conocedores sobre el tema con la finalidad de realizar un estudio adecuado a los estándares correspondientes. Así, las revisiones y las investigaciones hechas de forma correcta, nos darán un nuevo conocimiento que será de gran utilidad para estudiantes, profesionales y personas afines al tema que estén interesados en hacer investigaciones futuras, propiciando de esta manera con el aumento de la información.

Paralelamente, esta investigación tiene justificación metodológica, ya que se apoya en un criterio que permite encausar la investigación, poniendo límites a los criterios que se pondrán en práctica para así cumplir con los objetivos antes trazados, los que están dados en función a la variable y las dimensiones que tiene esta. También tiene justificación por la elaboración de las técnicas e instrumentos empleados para la recaudación de la data, los que luego serán procesados y analizados mediante el uso de la estadística, que será empleado por el tesista con la finalidad de llegar a conclusiones sobre la

variable de la empresa “Grupo Gibbor” S.A.C., del ciudad de Independencia - Huaraz, en el año 2019.

La presente también se justificara en la práctica, teniendo en cuenta todo lo aprendido durante la carrera en el Programa Profesional de Contabilidad, lo que ahora se convertirá en nuevas prácticas que van a ser necesarias enfrentar en la vida diaria durante el desempeño de sus trabajo como profesional. Adicionalmente, el presente estudio proveerá información relacionada al contexto en el que se haya la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia - Huaraz, sobre todo en lo concerniente a financiamiento, lo que va a ser de utilidad para esta entidad, y también para o empresas con perfiles parecidos que necesiten atender sus necesidades económicas y financieras.

En cuanto a la metodología de la investigación, el estudio fue de tipo aplicada debido a que tiene que resolver la problemática planteada y cuantitativa, ya que se llegó a realizar la recolección y análisis de datos de tal manera que se dio respuestas a las interrogantes de investigación planteadas, de las cuales fueron presentadas mediante figuras y tablas que se han analizados a través de métodos estadísticos. Además se cumplió con los requisitos para ser un estudio de nivel descriptivo, no experimental y transversal. Siendo de nivel descriptivo, por lo que solo se describió las características del financiamiento, así como se encontró en su contexto, para este caso de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia de la Provincia de Huaraz. Diseño de Investigación fue no experimental de tipo transversal. Siendo no experimental ya que la investigación se ha realizado sin manipular las variables, por lo que

solo se observaron los fenómenos en su contexto natural que más tarde fueron analizados. Por lo tanto fue de tipo transversal ya que la recolección de datos se ha gestionado en un solo momento. El propósito ha sido describir las variables en un solo momento y determinado por el investigador. La población estuvo comprendida por los trabajadores de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. de la ciudad de Independencia de la provincia de Huaraz con un total de 8 trabajadores administrativos. Para este caso la muestra son los trabajadores relacionados en la parte administrativa de la empresa en estudio. Por lo tanto la técnica de recolección de datos secundarios que se ha utilizado ha sido de la revisión del material bibliográfico y documental mediante los instrumentos como son las fichas textuales y de resumen para la obtención de la información de acuerdo a la temática correspondiente, además se usó un cuestionario. Para el procesamiento de la información, se usó el software Office Microsoft Excel, permitiéndonos rápidamente obtener las tablas de distribución de frecuencias y las figuras. Permittiéndonos estos resultados en analizar e interpretar la información que se ha obtenido.

De la encuesta aplicada se ha obtenido los siguientes resultados, se afirma que del 100% de los encuestados de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia – Huaraz, se menciona que la empresa el 25% menciona que el capital debe estar íntegramente suscrito al momento de suscribirse, el 25% menciona que el 100% del capital fue pagado al momento de constituirse, que el 75% menciona que las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa, que el 62.5% menciona que las provisiones son aplicadas directamente a los gastos de la empresa, que el 0% menciona que la empresa

realiza la venta de terrenos, edificios o maquinas en desuso para cubrir las necesidades de la empresa, que el 100% menciona que la empresa solicita créditos a sus proveedores, que el 87.5% menciona que la empresa solicita el crédito con interés, que el 87.5% menciona que la empresa cancelo el crédito a corto plazo, que el 87.5% menciona que la empresa solicita préstamos a las empresas bancarias, que el 75.0% menciona que la tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias le favoreció, que el 87.5% menciona que el crédito que le otorgaron fue a corto plazo, que el 12.5% menciona que la empresa solicita préstamos a las cajas municipales de ahorro y crédito, que el 12.5% menciona que la tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Municipales de ahorro y crédito le favoreció.

Se concluye que, en cuanto a las características del financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, se cuenta con financiamiento internas, como son el pago íntegramente suscrito del capital al momento de constituirse, la reinversión de las utilidades, no optando por la venta de activos, y en cuanto al financiamiento externo, se puede afirmar que cuenta con financiamiento por parte de los proveedores, además de las entidades bancarias. Por lo tanto la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. va a mejorar ampliamente sus actividades obteniendo utilidades a corto plazo. Por lo tanto se puede decir que las microempresas obtienen financiamiento externo para invertir en capital de trabajo y así mejorar sus actividades comerciales permitiéndole ser sostenible en el ámbito empresarial.

Respecto al Objetivo Especifico N° 01: de las fuentes internas del financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia – Huaraz, nos afirman la mayoría de los trabajadores que la empresa al momento de constituirse ha suscrito y pagado íntegramente su capital, asimismo se muestra que la empresa ha reinvertido sus utilidades para mejorar, por lo tanto también se observa que la empresa administra sus provisiones con el fin de administrar sus gastos, además no ha tenido la oportunidad de disponer de la venta de activos para cubrir sus gastos. Por lo tanto el financiamiento interno de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. plasma sus características en optar con créditos a la banca formal, suscrito y pagado el capital, las utilidades reinvertidas para mejorar el crecimiento sostenible de la empresa.

Respecto al Objetivo Especifico N° 02: Se concluye, en cuanto a las características de las fuentes externas del financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, en donde la mayoría de los trabajadores, afirman que la empresa obtuvo financiamiento externo mediante el crédito comercial, además en donde se tuvo que pagar los intereses correspondiente, siendo un financiamiento a corto plazo, asimismo la empresa opto por el crédito financiero solicitados a las entidades bancarias, siendo ahí las tasas de intereses bajas siendo para ello favorable para la empresa y financiados a corto plazo. Podemos mencionar que el financiamiento externo de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. plasma sus características en optar con créditos de parte de los proveedores y de las

entidades bancarias, contando con tasas de intereses bajas y otorgados a corto plazo, siendo beneficioso para la empresa.

Además se justifica esta investigación ya que servirá para futuras investigaciones relacionada con el tema de estudio. También como una herramienta en temas relacionados con el financiamiento para los empresarios, profesionales y personas interesadas en el tema.

II. Revisión de Literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos de Perú; sobre aspectos relacionados con nuestro objeto de estudio y variables de nuestro estudio.

Estrada (2017) en su tesis titulada: “Financiamiento estratégico para pymes. Estudio de caso empresas de mantenimiento a mobiliario”; tuvo como objetivo general: Estudiar las fuentes de financiamiento destinado a las Pymes y evaluar el idóneo para las empresas de mantenimiento a mobiliario; su investigación fue documental y de campo puesto que se hará un análisis de la situación actual de las PYMES de Mantenimiento a Mobiliario a través de la consulta de diversas fuentes bibliográficas, artículos y referencias con la finalidad de emitir información acerca de su operación y su desempeño financiero, así como el estudio de caso de empresas del giro de Mantenimiento a Mobiliario, para determinar el tipo de financiamiento adecuado para cada una de ellas es la clave para que tengan éxito en su permanencia y crecimiento en el mercado. Se concluye que todas las empresas por diversas circunstancias y razones imprevistas requieren de operaciones de financiamiento, la reinversión de utilidades se ha vuelto una alternativa para los tiempos de crisis financiera en la que nos encontramos, la falta de liquidez se está comiendo a las empresas lo que representa una fuerte amenaza ante situaciones inesperadas como la ya mencionada crisis económica, ante ello se buscan alternativas adecuadas a

cuestiones específicas y circunstancias con características particulares a cada empresa.

Escobar y Arango (2015) en su trabajo titulado *La financiación de recursos en las MIPYME del sector comercial de Manizales – Colombia*, tuvo como objetivo general: Determinar un sistema de amortización que se adecue a los recursos que disponen las Mipyme del sector comercial de Manizales. Metodología: se aplicó encuesta a 301 Mipyme y a 15 entidades del sector financiero de Manizales. El proceso investigativo contó con tres fases: aplicación de la encuesta compuesta por las diferentes variables que inciden a la hora de demandar u ofertar los recursos monetarios, tasas de interés, los tiempos de colocación y los montos para créditos y beneficios económicos de Mipyme; luego, se encuestó el grupo de colocadores, es decir, a todas las entidades financieras que otorgan recursos. Se indagó por la estructuración de las tasas de interés para casos específicos y cómo se identifican o miden los riesgos que generan este tipo de empresas. Finalmente se concluyó que en aquellos casos donde hay una relación importante entre prestador y empresario, el cobro por el crédito tiende a reducirse en la medida en que esta relación sea más larga, incluso, en estos casos, menos exigencias o garantías se requieren para el respaldo de los créditos.

Mena y Rivas (2019) en su tesis titulada: “Análisis del financiamiento de las pymes y alternativas en el mercado de valores de Ecuador para el período 2016-2017”. Realizado en la ciudad de Quito, Ecuador. El objetivo general fue objetivo analizar y evaluar el financiamiento de la Bolsa de Valores como alternativa real para el financiamiento PYME y de esta manera dar a conocer a

este sector otra forma de conseguir ingresos de manera segura y a tasas menores que las de la banca tradicional. Para el análisis del financiamiento de la Bolsa de Valores utilizamos el método explicativo de investigación ya que este nos ayudó a determinar las causas por las que las PYMES no utilizan este mercado como alternativa para obtener recursos. Adicionalmente, utilizamos la investigación cualitativa, que, por medio de entrevistas a dos profesionales en el tema del mercado de valores, nos ayudaron a determinar las falencias de este y a encontrar las soluciones para incentivar el nivel de inversión en el mismo dando a conocer las ventajas de incursionar en el mundo de los valores. En conclusión, el mercado de valores es una buena alternativa de financiamiento en lo que respecta a tasas de interés; sin embargo, su principal desventaja es el tiempo que se tarda en la compra o venta de papeles y/o títulos y esto no beneficiaría en lo absoluto a las PYMES en caso de que necesiten financiarse de forma inmediata; es por ello, que éstas pequeñas y medianas empresas prefieren endeudarse en cualquier institución financiera privada con tal de obtener financiamiento rápido y oportuno, demostrando de esta manera que las alternativas de financiamiento por parte de la Bolsa de Valores, no son atractivas para ellos debido al tiempo que este conlleva.

Duran (2016) en su proyecto de investigación denominado: Alternativas de Financiamiento para las MYPE en el cantón Ambato, la cual se realizó en la Ciudad de Ambato – Ecuador y presentada a la Universidad Técnica de Ambato, la delimitación del objetivo de la investigación es de campo de finanzas en el área de créditos; nos enuncia la presente investigación que posee un enfoque cualitativo, para lo cual se ha utilizado encuestas que

proporcionaron información del ámbito de estudio y también posee un enfoque cuantitativo porque mediante la aplicación de encuestas se recolectó información que posteriormente se analizó de manera estadística, tiene nivel de investigación exploratorio, descriptivo y correlacionar, la población de este trabajo es la Asociación de comerciantes y productores de calzado 5 de Junio, la cual está constituida por 372 socios; como conclusión: la mayor parte de los micro y pequeños empresarios no conocen todas las alternativas de financiamiento formales que existen en el mercado para este sector, limitándose únicamente su acceso a las tradicionales fuentes de financiamiento como son los bancos y cooperativas a expensas del pago excesivo de costos de financiamiento.

2.1.2. Nacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos en la ciudad de Huaraz; sobre aspectos relacionados con nuestro objeto de estudio y variables.

Curo (2019) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Multinegocios La Fortaleza S.A.C. de Ayacucho-Huamanga, 2017. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la empresa

Multinegocios La Fortaleza S.A.C., de Ayacucho-Huamanga; 2017.

Conclusiones: Luego de haber aplicado el cuestionario al gerente general de la empresa Multinegocios La Fortaleza S.A.C., Ayacucho-Huamanga, se tiene como conclusión que el financiamiento obtenido en el año 2017 fue de la entidad financiera bancaria Banco de Crédito del Perú (BCP) de quien es cliente varios años, el gerente manifiesta que el crédito solicitado fue de 50,000 a una tasa de interés del 15.77% anual (1.31% mensual) pagados a corto plazo, es decir a 12 meses, a la fecha no ha tenido limitaciones en cuanto a la solicitud de un préstamo ya que cuenta con un buen historial crediticio, dicho crédito fue invertido en capital de trabajo (compra de mercaderías), según resultados del cuestionario aplicado luego del financiamiento obtenido mejoraron las ventas en la empresa, por ende su rentabilidad. Según los antecedentes revisados las Micro y Pequeñas Empresas que ya tiene varios años en el mercado y la empresa Multinegocios La Fortaleza S.A.C., Ayacucho-Huamanga, solicitan actualmente financiamiento de las entidades del sistema financiero bancario, como el Banco de Crédito del Perú (BCP), Banco BBVA Continental del Perú y Scotiabank, pues tienen fácil acceso a crédito por ser clientes con buen historial crediticio.

Mendoza (2018) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. – Cajamarca. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su

objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. – Cajamarca, 2018. Conclusiones: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BCP Banco de Crédito del Perú, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos pds, declaración de renta anual, estados de situación financiera y la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 26,000.00 (Veintiséis Mil soles), a una tasa de 1.44 mensual y 17.28% anual, el plazo determinado es de 12 meses es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías) de la empresa, este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias de las ventas generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se establece la devolución a dicha Banca Formal, además de considerar los ingresos para la empresa. Las micro y pequeña empresa del Perú y la empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L., tienen un financiamiento de terceros (externos) este financiamiento fue invertido en capital de trabajo con la finalidad de tener variedad de productos y obtener utilidades. Se sugiere a las micro y pequeñas empresas del Perú y a la empresa en estudio que financien sus actividades con la banca formal ya que brindan bajas tasas de interés para beneficio de sus empresas de esta manera seguir creciendo y así lograr un desarrollo en todos los ámbitos hasta consolidarse como empresas líder en el mercado local y nacional.

Alaya (2018) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L. – Cajamarca, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L. – Cajamarca, 2018. Conclusiones: Respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa Justiniano Soto Villanueva S.R.L. La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del Banco Continental BBVA, con los requisitos que se presentó se logró obtener financiamiento con el monto solicitado de S/. 32,000 (Treinta y Dos Mil Soles), con una tasa de interés del 15.84% Anual siendo 1.32% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías), permitiendo el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Se sugiere que las empresas que se dedican a este sector accedan al financiamiento de la banca formal, ya que le otorgan mayores beneficios, además generen un historial crediticio, así mismo que se informen para mejorar su cultura financiera y obtener un crédito factible, con cuotas cómodas que contribuyan con el desarrollo de su empresa. Por tanto, es importante que la empresa Justiniano

Soto Villanueva S.R.L., tenga en cuenta los pagar mensuales y si estos no afectan al flujo de caja de la empresa. Por ende, para evitar este caso es importante que los pagos mensuales no superen al 30% de los ingresos mensuales programados.

Tananta (2018) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. – Iquitos, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L. – Iquitos, 2018. Conclusiones: Del cuestionario realizado al gerente de la empresa en estudio Ferretería Saldias La Solución E.I.R.L., se pudo determinar que la empresa utiliza financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal – Banco Scotiabank, lo cual se obtuvo un monto de S/. 55,000.00 (Cincuenta y cinco Mil soles), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, siendo baja la tasa de interés mensual 1.48% mensual 17.76% Anual. El préstamo fue utilizado en su totalidad para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. El préstamo se pagara con las

ganancias obtenidas de las ventas de las mercaderías, optando por la compra de productos de rotación inmediata. Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuentan con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico.

2.1.3. Regionales

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región de Ancash, menos en la ciudad de Huaraz, sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis.

Rimac (2020) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora e Inversiones Thiago - Casma, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Distribuidora e Inversiones Thiago de Casma, 2018. Conclusiones: De la entrevista a profundidad aplicada al representante legal de la empresa Distribuidora e Inversiones Thiago, se establece las siguientes características del financiamiento: La empresa utiliza financiamiento tanto de fuente interna

(ejerciendo otro tipo de actividad) y externa, siendo del sistema bancario (BCP), debido a que siente más confianza y les cobra menor tasa de intereses que el sistema no bancario (Cajas Municipales, Rurales de Ahorro y Crédito), siendo el préstamo recibido a corto plazo y utilizado principalmente en capital de trabajo y compra de activos. La mayoría de las MYPES recurren a financiamiento de terceros, siendo del sistema bancario y no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito); por el cual pagaron mayores tasas de interés que el sistema bancario, pero les otorgaron mayores facilidades en la obtención de préstamos, dicho financiamiento fue de corto plazo y utilizado en capital de trabajo principalmente. Con respecto a las características del financiamiento de la empresa Distribuidora e Inversiones Thiago, dicha empresa financia su actividad económica productiva con recursos de terceros, siendo del sistema bancario (Banco de Crédito del Perú), por el cual pagó una menor tasa de interés; el mismo que fue de corto plazo y utilizado principalmente en capital de trabajo; por ello, se recomienda que todas las empresas traten de acceder a préstamos de entidades bancarias, pero que se fije las tasas nominales y tasas efectivas, ya que entre ambas tasas hay una gran diferencia, que influirá en la rentabilidad de la empresa; además, si la empresa accede a préstamos bancarios puede generar un historial crediticio que en el futuro será muy beneficioso para la empresa, ya que se les abrirá las puertas para solicitar más préstamos.

Custodio (2020) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial J.Blanco S.A.C. – Casma, 2019. La metodología fue cualitativa –

bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial J.Blanco S.A.C. – Casma, 2019. Conclusiones: Respecto al cuestionario realizado al Gerente General de la empresa Comercial J.Blanco S.A.C., y con los resultados obtenidos: la empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del Banco de Crédito del Perú - BCP, siendo el monto de S/. 50,000.00 (Cincuenta Mil Soles), con una tasa de interés del 18.72% Anual, siendo 1,56% Mensual, el plazo de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo, siendo utilizado como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por las ventas. Por ello, se sugiere a la empresa del caso de estudio de Casma, prosiga obteniendo su financiamiento de la Banca Formal, quien ha demostrado otorgarle mayores facilidades con tasas de interés bajas. La mayoría de los autores revisados concluyen que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por la Banca Formal ya que consideran que son más apropiados, otras empresas optan por las Entidades Financieras ya que al momento de solicitar el crédito les exigen menores garantías que la Banca Formal, sin embargo estas tienen más altas tasas de interés. Se sugiere a la empresa en estudio, que solicite la cantidad necesaria para su negocio, pues si solicita de más, podrían complicarse al no cumplir la obligación, en caso

surgen imprevistos en la actividad empresarial, por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

Rodríguez (2019) en su tesis 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, 2017. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. de Casma, 2017. Conclusiones: Del cuestionario aplicado al gerente general de la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C., se concluye que la empresa recurre al financiamiento externo (terceros) para cumplir con sus actividades comerciales. El financiamiento proviene de la banca formal, la institución financiera bancaria – Banco de Crédito del Perú es la entidad que le brinda las facilidades para obtener el crédito, el cual supera los S/ 41,000.00 pagaderos a corto plazo, con una tasa de interés de 15% anual. El financiamiento fue invertido en capital de trabajo, permitiéndole a la empresa incrementar sus ventas y por ende desarrollarse y crecer en el mercado comercial. Como propuesta de mejora para la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. se propone que la empresa antes de recurrir al financiamiento evalúe y se asesore sobre las créditos que ofrecen las instituciones financieras y las

promociones vigentes que estas tienen ante la obtención de un préstamo; luego hacer una comparación para decidirse por el que le brinda las mayores facilidades crediticias para su empresa. También se le recomienda que la empresa conserve su buen historial crediticio cumpliendo con sus pagos puntualmente, para no tener inconvenientes en la obtención de futuros créditos. Asimismo evitar endeudarse cuando no sea realmente necesario para la empresa y, si es posible, desarrollar un hábito de ahorro, evitando el financiamiento externo frecuente, para minimizar el pago de intereses. Se determina que las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú y la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. reciben financiamiento de las entidades del sistema financiero, destacando el sistema bancario, permitiendo de esta manera que los micro y pequeños empresarios sigan invirtiendo en sus negocios.

2.1.4. Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier localidad de la ciudad de Huaraz; sobre nuestras variables y unidades de análisis.

Charqui (2018) en su tesis titulada: “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, sector comercio rubro ferreterías Huaraz, 2017”; tuvo como objetivo general: Determinar el financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz, 2017; su investigación fue descriptivo simple – no experimental de corte transversal, porque se recolectó la información en un único momento y tiempo; su población estuvo constituida por 46 Micro y Pequeñas empresas del sector

comercio rubro ferreterías de Huaraz, para realizar el estudio se tomó una muestra de 23 propietarios y administradores del sector comercio rubro ferreterías de Huaraz; concluye que la mayor parte de los representantes de las Mypes en nuestra localidad son dependientes de los créditos de las entidades financieras para poder impulsar sus negocios y al mismo tiempo la rentabilidad percibida son reinvertidas en sus negocios de esa forma aumenta su actividad empresarial.

Castillo (2015) en su investigación titulada “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Recuay, 2014”. El objetivo que se logró en la presente investigación consistió en determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Recuay en el 2014. El diseño de investigación fue descriptivo simple no experimental y de corte transversal; la población muestral estuvo constituida por 23 propietarios trabajadores de ferreterías de la provincia de Recuay; la técnica empleada fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario estructurado. En conclusión el 52% indicaron que no organizaron su micro empresa con capital propio; el 61% indicaron que sí su micro empresa se organizó con endeudamiento bancario; el 75% indicaron a veces conocer la renta variable de su micro empresa; el 78% indicaron siempre participar en el mercado local; el 78% indicaron a veces pertenecer a una integración vertical a grandes empresas; el 65% indicaron siempre administrar satisfactoriamente los costos operativos de su micro empresa; el 65% indicaron que valoraban como alto la rentabilidad de su micro empresa en el 2014.

Huamán (2014) en su tesis titulada “el financiamiento y la rentabilidad en las mypes del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, 2012”. La investigación tuvo como objetivo general determinar si el financiamiento incide en la rentabilidad de las Mypes en el sector comercio rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz en el año 2012. El Tipo de investigación Fue cuantitativa, descriptivo; para el recojo de información se escogió en forma dirigida una muestra de 08 Mypes de una población de 15 a quienes se les aplico un cuestionario de 10 preguntas aplicando la técnica de encuesta. El autor llega a las siguientes conclusiones que las principales características de las MYPES del sector comercio – rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, el 67% de propietarios y trabajadores son varones, el 40% de la población tiene un nivel educativo de tecnológico, el 27% son Licenciados en Administración, quedan referidas las principales características del financiamiento de las MYPES del sector comercio rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz, con el 60% fueron del tipo de finanzas privadas, el 33% de fuentes de financiamiento fueron prestamos de amigos y parientes y otro 36% de bancos y uniones de crédito, en cuanto a formas de financiamiento de corto plazo, el 33% utilizó el crédito comercial, con relación al crédito de largo plazo, el 27% solicito crédito hipotecario, el 47% opinaron haber logrado la rentabilidad económica y financiera; así como el 27% de la población afirmaron que la forma de elevar su rentabilidad que aumentando sus ventas.

Velásquez (2018) en su tesis titulado “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio Rubro Ferreterías de Huaraz, 2017”. Su objetivo general fue determinar las

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

Shuan (2017) en su tesis titulada “El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de la provincia de Yungay, 2016”. La investigación tiene como objetivo general describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYE del sector comercio – rubro ferreterías de la Provincia de Yungay, 2016. La investigación fue cuantitativa de nivel descriptivo y diseño no experimental. Se aplicó una encuesta, utilizando la técnica de la encuesta. Llegó a la conclusión de que el 80% de las empresas están constituidas con autofinanciamiento, el 20% con financiamiento de terceros, 81% de las MYPE han obtenido 1 -2 veces créditos entre los años 2015. Respecto a la rentabilidad, que solo 16 MYPE que tuvieron préstamos se puede decir que el 75% ha mejorado su

rentabilidad, el 56% de las capacitaciones mejora la rentabilidad, el 73% de las MYPE si han tenido una mejora en los dos últimos años y el 73% de las MYPE no han tenido una disminución en la rentabilidad en los dos últimos años.

Minaya (2015) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Independencia, periodo 2015. La investigación tiene como objetivo general determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Independencia, periodo 2015, la investigación fue no experimental – descriptivo de corte transversal, para llevar a cabo se escogió una muestra poblacional de 45 MYPE, a quienes se les aplicó una encuesta de 22 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta. El autor llega a la conclusión que el 64% de las empresas están constituidas con autofinanciamiento, el 65% de estos no necesito financiamiento, 81% de las MYPE han obtenido 1 -2 veces créditos entre los años 2015. Respecto a la rentabilidad, que solo 16 MYPE que tuvieron préstamos se puede decir que el 75% ha mejorado su rentabilidad, el 56% de las capacitaciones mejora la rentabilidad, el 73% de las MYPE si han tenido una mejora en los dos últimos años y el 73% de las MYPE no han tenido una disminución en la rentabilidad en los dos últimos años.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teorías del financiamiento

Las tasas de interés, junto a los niveles de liquidez de la empresa, han sido siempre temas relacionados al financiamiento. Y es el financiamiento, uno de los temas básicos e importantes que siempre ha tocado la economía.

Con una mirada tradicional, Marshall (1890) señala que:

En un mercado de libre competencia, el financiamiento, la liquidez y el interés apuntan a encontrar un equilibrio; ese interés, que es el precio que se paga por el uso del capital, llega a estar en equilibrio a tal punto que, el total de demanda de capital en ese mercado, al interés en mención, llega a ser lo mismo al total de la oferta del monto que hay en el semejante tipo (p. 443).

Keynes (1936) más bien, se tiene una perspectiva mucho basta de la economía, afirma que: “La demanda y oferta globales pueden hallar diversos puntos de equilibrio, inclusive con un bajo nivel de ocupación; por lo tanto, propugna inducir su nivel de acuerdo con la fase del ciclo económico” (p. 369). Por tanto, podemos afirmar que está justificada las tasas de interés relativamente altas si el objetivo es fomentar el ahorro, pero hay que considerar que el ahorro es determinado por el tamaño del monto invertido, y que dicha inversión se va a impulsar cuando bajen los intereses. Si hablamos del capital a invertir, este puede ser comparado con el rendimiento de la tasa.. Por lo tanto, las tasas de rendimiento en cuanto al costo, deberían ser mayores a las tasas de interés (valor actual neto positivo), esto para que existan muchas oportunidades de inversión.

Cómo usar el financiamiento usando herramientas lícitas, registrables y administrativas, los razonamientos del examen tradicional sobre la base de valorar montos registrables, determinar los atributos de los mercados monetarios, eran temas comunes en los textos vinculados con la administración financiera de inicios del siglo XX. Todos estos temas se hicieron célebres a origen de la expansión de las actividades en finanzas; prácticas que se consideraban en cálculo de instrucciones de bancos de plazo corto y en especial instrumentos de bancos a plazo largo entre ellos la transacciones y ventas de acciones y bonos. Lo mencionado tiene sustento en lo dicho por Dewing (1920) quien indica que: “Los instrumentos de financiamiento de largo plazo permiten la constitución de nuevas empresas y sus posteriores consolidaciones con otras grandes empresas hasta llegar a su eventual reorganización final” (p. 3).

El financiamiento, en la década de los 40, durante la Segunda Guerra Mundial, tenía un concepto más analítico que descriptivo, la razón fue que se empezaron a tratar temas relacionados a cómo determinar el costo de capital, a cómo evaluar los proyectos de inversión y a cómo administrar el capital corriente. En ese marco, el término “gerente general” reemplaza al término “propietario” o “administrador”, haciendo énfasis en el análisis determinístico lo que permitirá hallar las causas de elegir una decisión que permitan que la empresa aumente de valor en el mercado y por consiguiente aumentar el beneficio de los accionistas. Desde ese momento las finanzas ya no es una tarea de apoyo, ahora forman parte de una administración integral y más completa, una tarea superior dentro de la organización, dicho con otras palabras, ahora las finanzas

ayudarán a la toma de decisiones básicas que permitan la inversión de los recursos de la empresa que tengan relación con la rentabilidad y el riesgo. En la actualidad, usando métodos de análisis estadísticos y otras disciplinas afines, los encargados de las finanzas intentan elaborar ideas provechosas que ayuden a solucionar los problemas presentes en las operaciones de inversión o financiamiento y que tengan que ver con el crecimiento de los mercados de capitales. (Drimer, 2008)

2.2.2. La teoría de Modigliani y Miller:

La idea propuesta es que el financiamiento y el costeo empresarial no tiene relación con límite para endeudarse, o sea, cuando una empresa comienza a crecer entonces aumenta el precio de endeudamiento, empero disminuye el rendimiento que se espera de su patrimonio, de modo que, el costo promedio se mantendrá constante. Todo esto se fundamenta a través del establecimiento de tres proposiciones:

Propuesta 1: se hace referencia a las instrucciones de dictamen, es decir a las actividades de venta y compra paralelas que de algún modo logre obtener las carencias temporales referente a la uniformidad de valor, esto es, dirigir el desempeño financiero hacia un promedio definido para tipos de procesos diferentes, haciendo imposible la evaluación respectiva.

Propuesta 2: se afirma que al obtener un endeudamiento se consigue que la empresa incremente su rentabilidad, hasta un nivel de riesgo que es permitido en el mercado.

Propuesta 3: se afirma que, el escudo fiscal es el elemento fundamental que repercute en el endeudamiento de las empresas, y que éste se va a generar al

momento en que se calculan los ahorros en función al cumplimiento del interés generados. (Modigliani & Miller, 1958)

2.2.3. Fuentes de financiamiento para Mypes

Según Ivancevich, Lorenzi, Skinner y Crosby (1997), se clasifican las fuentes de financiamiento en:

En función al plazo de devolución

Estas fuentes están clasificadas de compromiso a un tiempo determinado en que se consiga la entrega total de lo adquirido. Según este enfoque se identifican dos formas de financiamiento uno a corto como y otro a largo plazo.

Por lo tanto, teniendo en cuenta esta información, a plazo corto es el financiamiento que se vence en un año, fecha en que se entrega los préstamos otorgados a la entidad. De igual forma se tiene el plazo largo del financiamiento a los préstamos obtenidos por la entidad que supera los 12 meses para la entrega del monto.

Hay que tener en cuenta, que en el préstamo a plazo largo, el patrimonio (neto) y el pasivo no corriente, observaremos que en el pasivo no corriente se representa por los créditos, garantías, préstamos, arrendamiento financiero, y otros; sin embargo en el patrimonio (neto), se representara por las aportaciones de los socios, el propio capital, la capitación de las ganancias, las provisiones y la generación de la venta de activos.

- De acuerdo del origen del financiamiento

Aquí las fuentes se categorizan según cómo se genera el capital de la empresa, el cual puede estar generándose dentro o afuera de la entidad. De

acuerdo a ello se identificarían los tipos de financiamiento ya sea interno o externo.

El interno se conforma por todos los propios recursos que pertenecen a la entidad, como las amortizaciones, como las provisiones y las reservas con las que hasta ese momento se establece.

El externo se conforma por todos aquellos peculios que vengan del exterior para la entidad, como los préstamos, las garantías y los aportes de los socios.

Las fuentes más comunes de financiamiento empresarial son:

- **Según la titularidad de los fondos obtenidos**

Se clasifican tomando en consideración si el capital es de la misma empresa o si el capital es de personas de fuera de la empresa. En función a esto se considerará dos tipos de financiamiento: el propio y el externo.

En el financiamiento no exigible o también llamado propio los fondos pertenecen a la empresa, aquí están los aportes de los socios, que no son devueltos excepto cuando ocurre la disolución de la empresa (este tipo de aporte se considera financiamiento propio externo), las reservas y las provisiones, las amortizaciones (las que son consideradas como financiamiento propio interno).

Cuando los fondos prestados son ajenos a la empresa, se habla de financiamiento externo y es necesario devolver lo prestado a quien los brindo.

Podemos mencionar que el financiamiento propio además de los propios fondos son a plazo largo, por lo tanto mencionaremos que lo de afuera deben ser a plazo corto o largo.

2.2.4. Las micro y pequeñas empresas

La ley N° 28015, “Ley de promoción y formalización de La Micro y Pequeña Empresa” en su Artículo 2° define a la Mype como:

“La unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” SUNAT (2003).

Las Micro, Pequeñas y Medianas empresas son el motor principal desde el punto de vista económico, y ayudan en la reducción de la heterogeneidad estructural, en el incremento de la productividad, y en la generación de empleo.

No obstante, en América Latina, la importancia de las empresas de menor tamaño se iguala con el insuficiente financiamiento a las que pueden acceder.

Las formas de financiamiento y sus dimensiones son un elemento importante para comprender el trayecto de las empresas, toda la problemática que pasan para acceder a un crédito, y las desiguales condiciones en que se consiguen estos créditos, esto comparándolo con las empresas más grandes, son obstáculos que no permiten su crecimiento y consolidación.

Aquí consideremos lo señalado en el Decreto supremo N° 007 – 2008. TR:

“Reglamento del TUO de la Ley de Promoción de la competitividad,

Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña empresa y del acceso al empleo decente”.

- **En el Artículo 10° se menciona:**

“El estado fomenta el desarrollo integral y facilita el acceso a los servicios empresariales y los nuevos emprendimientos, con el fin de crear un entorno favorable a su competitividad, promoviendo la conformación de mercados de servicios financieros de calidad, descentralizado y pertinente a las necesidades y potencialidades de las Mype” (p. 3).

- **En el Artículo 27° se menciona:**

“El estado promueve el acceso de las MYPE al mercado de capitales, fomentando la expansión, solidez y descentralización de dichos mercados. El estado promueve el fortalecimiento de las instituciones de micro finanzas supervisadas por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administración de Fondos de pensiones –SBS. Asimismo, promueve la incorporación al sistema financiero de las entidades no reguladas que proveen servicios financieros a las MYPE” (p. 5).

Las entidades financieras del estado, su participación:

- **Por lo tanto el Artículo 28° se menciona:**

“La corporación financiera de desarrollo COFIDE, el Banco de la Nación y el banco agrario promueven y articulan integralmente a través de los intermediarios financieros el financiamiento a las MYPE., diversificando, descentralizando e incrementando la cobertura de la oferta de servicios de los mercados financieros y de capitales. Son intermediarios financieros

elegibles para utilizar los recursos del sistema financiero del estado para el financiamiento de las MYPE” (p. 5).

Características de las Micro y Pequeñas empresas:

La ley N° 28015: “Ley de promoción y Formalización de la Micro y Pequeña empresa” (2003), hace mención que:

- Microempresa: tiene un (1) trabajador como mínimo, y máximo hasta diez (10) trabajadores.
- Pequeña empresa: tiene como máximo hasta cien (100) trabajadores.

Se considera también que algunas empresas pueden estar dentro del hogar.

En este caso el propietario se adjudica también como gerente, en la administración, secretario y en el área de venta.

Normalmente los propietarios no se conceden un pago y se descuentan sus egresos suyos de lo que ingresa a la empresa.

En lo que respecta al dueño de la empresa se suele conocer que si maneja el desarrollo operativo de la producción, aunque no siempre tiene la sabiduría en la administración por el cual en muchas ocasiones es el declive y cierre de la entidad fracasando así el negocio.

2.3. Marco conceptual

a) Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

Tello (2014) menciona: “Estas instituciones mantienen una preocupación explícita por la autosostenibilidad y rentabilidad de la institución. Los productos que ofrecen son créditos, ahorros y servicios relacionados con aspectos financieros. Ofrecen créditos a corto y largo plazo” (p. 213). Todas

estas entidades buscan el desarrollo de las micro y pequeñas empresas a través del fomento y promoción del ahorro, y de las inversiones.

b) Capital propio

Drimer (2008) menciona: “Los fondos propios de la empresa están referidas al patrimonio neto. Allí se encuentran el capital legal, las reservas (o sea los superávits no distribuidos) y la reinversión de parte de las utilidades” (p. 16).

Siendo estas utilidades una de las fuentes principales, directa o indirecta, empleadas por las empresas.

c) El capital social

Aching (2006) menciona: “El capital social está referido a los aportes que realizan los socios al momento de conformar legalmente la sociedad o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentarlo, cuando la empresa ya se encuentra constituida” (p. 13).

Capital Social (S.A.C.)

Según (Formaliza-t Perú, 2020)

- Se constituye con un mínimo de 2 (dos) accionistas y tiene un límite máximo de 20 (veinte) socios o accionistas.
- Se constituye por los socios fundadores al momento de que la escritura pública se registre en la Superintendencia de Registros Públicos la cual contiene el pacto social y los estatutos de la empresa.
- El capital de esta empresa deberá estar íntegramente suscrito y pagado al momento de constituirse la misma.
- El capital de la empresa está constituido por los bienes que aporta mediante una declaración jurada de la lista de

d) Las depreciaciones y amortizaciones

Amortizaciones, reservas y depreciaciones representan para las empresas la alternativa clave para lograr financiarse; ya que éstas pueden ser gestionadas con la finalidad de desarrollar sus actividades. Se utiliza esta estrategia cuando luego que ya se ha empleado otras fuentes de financiación y existe la necesidad obtener de más fondos (Gitman, 2007).

e) El financiamiento

Perdomo (1998) indica: “El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta” (p. 207). Aquí, mencionaremos que un préstamo es muy relevante para el bienestar de la entidad, ya que va a permitir que éstas obtengan recursos y así poder realizar con éxito sus movimientos.

f) Las instituciones bancarias

Lira (2009) indica: “Estas instituciones pueden captar fondos del público en forma de dinero o de recursos financieros de distinto tipo. Su principal actividad es la de captar fondos de agentes con excedentes de capital, para prestarlo a agentes con déficit” (p. 28).

g) Los inversionistas

León y Schreiner (1999) sugieren que: “Un inversionista es una persona natural o jurídica que asigna capital con la expectativa de un rendimiento financiero futuro o para obtener una ventaja. Los tipos de inversiones incluyen: acciones, títulos de deuda, bienes raíces, divisas, materias primas, etc.” (p. 49).

h) Las micro y pequeña empresa

Mendiola, Chuica, Aguirre, Palacios, Rodríguez, Peralta y Suarez (2014) mencionan: “las Micro y pequeñas empresas son empresas que se caracterizan por su heterogeneidad, tanto en lo gerencial como en lo organizativo, y que no controlan de manera individual una parte importante del mercado” (p. 17).

Las MYPES peruanas son definidas en función a sus ventas que obtienen cada año y según el número de sus trabajadores, sin embargo, esta última definición no es la misma comparándola con otros países.

i) Los proveedores

Las empresas usan esta fuente habitualmente. Esta es generada cada vez que la empresa compra bienes y compra servicios y después emplea para sus operaciones a corto y largo plazo. La cantidad del crédito va a depender de la demanda del bien o del servicio de mercado. Hay que analizar con mucha atención a esta fuente de financiamiento para encontrar el tiempo total de pago y sus condiciones, encontrar los costos reales considerando los descuentos por pronto pago, y también investigar sobre las políticas de ventas de los variados proveedores activos en el mercado (Drimer, 2008).

j) Las utilidades reinvertidas

Gitman (2007) indica: “La reinversión constituye la fuente de financiamiento más importante, las empresas financieramente saludables poseen una gran estructura de capital que generalmente producen montos importantes de utilidades en relación a sus niveles de ventas y sus aportaciones de capital” (p. 489).

k) La venta de activos

Debido a que esta fuente de financiamiento se genera por medio de la disposición comercial de bienes obsoletos o deteriorados, es considerada como una fuente de financiamiento interna. Aquí tenemos a los equipos computacionales de operaciones, equipos de oficina, equipos de cómputo, y otros (Aching, 2006).

III. Hipótesis

La presente investigación no posee hipótesis, lo cual se debe a que se efectuará la identificación de características de la variable en estudio, lo que se encuentra en función a los señalado por Hernández et al. (2014), quienes mencionan que únicamente se formula hipótesis en los estudios que se efectúa un pronóstico.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

a. Tipo de la Investigación

La investigación fue de tipo Aplicada y cuantitativo. Aplicada debido a que tiene por objetivo resolver la problemática planteada y cuantitativo porque se llevó a cabo la recolección y análisis de datos de tal manera que se pueda dar respuesta a las preguntas de investigación planteadas, las cuales serán presentadas mediante tablas y figuras que han sido analizadas a través del uso de métodos estadísticos (Hernández, Fernández & Baptista, 2014).

b. El Nivel de la Investigación

Fue de nivel descriptivo, ya que solo se describió las características del financiamiento tal como se encontrará en su contexto, en este caso, dentro de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. de la ciudad de Independencia de la provincia de Huaraz.

Una teoría debe ser capaz de describir y explicar el fenómeno o fenómenos a que hace referencia. Describir implica varias cuestiones: define al fenómeno, sus características y componentes, así como definirá las condiciones en que se presentan y las distintas maneras en que puede manifestarse (Hernández et al, 2014).

El diseño de la investigación fue no experimental de tipo transversal. No experimental porque la investigación se realizará sin manipular las variables, debido a que solo se va a observar los fenómenos en su contexto natural que luego analizarlos.

Fue de tipo transversal porque la recolección de datos se realizará en un solo momento. El propósito es describir las variables y analizar su incidencia en un momento determinado. (Hernández et al, 2014)

4.2. Población y muestra

El universo o población de todos los elementos (unidades de análisis) que pertenecen al contexto donde se va a realizar la investigación. Para la presente investigación la población estuvo conformada por 8 trabajadores administrativos de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia de la provincia de Huaraz.

En la presente investigación, el tamaño de la muestra será conformada por 8 trabajadores administrativos de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia de la provincia de Huaraz. Se seleccionó esta muestra debido a que solo los 8 trabajadores pertenecen al área administrativa y están relacionados con el tema del financiamiento de la empresa.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variable: Financiamiento

El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta. Además, es un factor muy importante para el desarrollo económico de las empresas, debido a que permite que estas logren acceder a conseguir recursos para realizar sus actividades (Perdomo, 1998).

Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítem	
<p>El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta. Además, es un factor muy importante para el desarrollo económico de las empresas, debido a que permite que estas logren acceder a</p>	Fuente Interna	Capital Suscrito	¿El capital deberá estar íntegramente suscrito al momento de constituirse?	
		Capital Pagado	¿Qué porcentaje del capital tiene que estar pagado al momento de constituirse?	
		Utilidades reinvertidas	¿Las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa?	
		Depreciaciones y amortizaciones	¿Las provisiones son aplicadas directamente a los gastos de la empresa?	
		Venta de activos	¿La empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir las necesidades de la empresa?	
	Fuente Externa	Proveedores		¿La empresa solicita créditos a sus proveedores?
				¿El crédito se realizó con interés o sin interés?
				¿El crédito se canceló a corto plazo?
		Instituciones Bancarias		¿La empresa solicita préstamos a las Empresas Bancarias?
				¿La tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias le favoreció?
				¿El crédito que le otorgaron fue a corto o largo plazo?
Cajas	¿La empresa solicita préstamos a			

conseguir recursos para realizar sus actividades. (Perdomo, 1998).		Municipales de Ahorro y Crédito	las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito?
			¿La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito le favoreció?
			¿El crédito que le otorgaron fue a corto o largo plazo?

Fuente: Elaboración propia.

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La técnica de recolección de datos que se utilizó en la investigación será la Encuesta; y el instrumento utilizado en la investigación fue el Cuestionario; que estuvo diseñado con preguntas que garantizaron la confiabilidad y validez de la información.

4.5. Plan de análisis

La técnica para el procesamiento y análisis de la información se va a realizar en forma cuantitativa a través de medios informáticos. Para el procesamiento de la información se utilizó el Programa Office - Microsoft Excel 2013, que cuenta con potentes técnicas específicas que facilitan el ordenamiento de información para una mayor comprensión. En el desarrollo de nuestra investigación se realizará un análisis descriptivo, utilizando tablas y gráficos. Teniendo en cuenta los resultados, donde se describirá la realidad del financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia de la provincia de Huaraz.

4.6. Matriz de consistencia

Problema	Objetivos	Hipótesis	Metodología
<p>Problema general: ¿Cuáles son las características del Financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, 2019?</p> <p>Problemas específicos: ¿Cuáles son las características de las Fuentes Internas del Financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, 2019?</p> <p>¿Cuáles son las características de las Fuentes Externas del Financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor”</p>	<p>Objetivo general: Describir las características del Financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, 2019.</p> <p>Objetivos específicos: Describir las características de las Fuentes Internas del Financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, 2019</p> <p>Describir las características de las Fuentes externas del Financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor”</p>	<p>La presente investigación no posee hipótesis, lo cual se debe a que se efectuará la identificación de características de la variable en estudio, lo que se encuentra en función a los señalado por Hernández et al. (2014), quienes mencionan que únicamente se formula hipótesis en los estudios que se</p>	<p>En el desarrollo de la investigación se utilizará el diseño de investigación aplicada, cuantitativo, descriptivo de corte transversal no experimental, para esto se tomará en cuenta como población de estudio y muestra a 8 trabajadores administrativos de la microempresa " Grupo Gibbor" S.A.C. de la ciudad de Independencia – Huaraz, encargados del tema de financiamiento; la técnica de recolección de datos será la encuesta mediante la aplicación de cuestionarios. Para el análisis estadístico, se utilizará el Programa Office - Microsoft Excel 2013 que permitirá presentar la información analizada de manera sistematizada en tablas de frecuencias y gráficos</p>

S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, 2019?	S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, 2019.	efectúa un pronóstico.	que permitirá realizar la descripción e interpretación de las mismas.
--	--	------------------------	---

Fuente: Elaboración propia.

4.7. Principios éticos

De acuerdo al Código de Ética para la Investigación V002 de la Uladech Católica - Aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0973-2019-CU-ULADECH católica, de fecha 16 de agosto del 2019, por lo tanto se sostiene que las investigaciones en la Uladech se debió tener en cuenta los siguientes principios:

Protección a las personas: La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello se necesitó cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se deberá respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

Beneficencia y no maleficencia: Se deberá asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del

investigador deberá responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizará los beneficios.

Justicia: El investigador ejercerá un juicio razonable, ponderable y tomará las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconocerá que la equidad y la justicia otorgarán a todas las personas que participarán en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador tratará equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

Integridad científica: La integridad o rectitud regirá no sólo la actividad científica de un investigador, sino que deberá extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resultará especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evaluará y declarara daños, riesgos y beneficios potenciales que afectarán a quienes participarán en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

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

V. Resultados y análisis de resultados

5.1. Resultados

Tabla 1

El capital deberá estar íntegramente suscrito al momento de constituirse

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	25.0 %
No	6	75.0 %
Total	8	100%

Fuente: Trabajadores de la Microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia de la Provincia de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 2

Qué porcentaje del capital tiene que estar pagado al momento de constituirse

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
100%	2	25.0 %
50%	6	75.0 %
Total	8	100%

Fuente: Trabajadores de la Microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia de la Provincia de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 3

Las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	75.0 %
No	2	25.0 %
Total	8	100%

Fuente: Trabajadores de la Microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia de la Provincia de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 4

Las provisiones son aplicados directamente a los gastos de la empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	62.5%
No	3	37.5%
Total	8	100%

Fuente: Trabajadores de la Microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia de la Provincia de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 5

La empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir las necesidades de la empresa

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	0	0.0%
No	8	100.0%
Total	8	100.0%

Fuente: Trabajadores de la Microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia de la Provincia de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 6

La empresa solicita créditos a sus proveedores

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	100.0%
No	0	0.0%
Total	8	100.0%

Fuente: Trabajadores de la Microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia de la Provincia de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 7

El crédito se realizó con interés o sin interés

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	7	87.5%
No	1	12.5%
Total	8	100.0%

Fuente: Trabajadores de la Microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia de la Provincia de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 8

El crédito se canceló a corto plazo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	7	87.5%
No	1	12.5%
Total	8	100.0%

Fuente: Trabajadores de la Microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia de la Provincia de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 9

La empresa solicita préstamos a las empresas bancarias

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	7	87,5%
No	1	12.5%
Total	8	100.0%

Fuente: Trabajadores de la Microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia de la Provincia de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 10

La tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias le favoreció

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	6	75.0%
No	2	25.0%
Total	8	100.0%

Fuente: Trabajadores de la Microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia de la Provincia de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 11

El crédito que le otorgaron fue a corto o largo plazo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	7	87.5%
No	1	12.5%
Total	8	100.0%

Fuente: Trabajadores de la Microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia de la Provincia de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 12

La empresa solicita préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	12.5%
No	7	87.5%
Total	8	100.0%

Fuente: Trabajadores de la Microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia de la Provincia de Huaraz

Elaboración: Propia

Tabla 13

La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito le favoreció

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	12,5%
No	7	87.5%
Total	8	100.0%

Fuente: Trabajadores de la Microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia de la Provincia de Huaraz

Elaboración: Propia

5.2. Análisis de resultados

1. De la encuesta aplicada, estos son los resultados obtenidos, en la Tabla 1 y Figura 1 se observa que del 100% de los encuestados de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia – Huaraz, el 25% mencionan que la empresa al momento de constituirse, su capital debió estar suscrito íntegramente y el 75% menciona que no. Según (Formaliza-t Perú, 2020), nos muestra claramente que, el capital de esta empresa deberá estar íntegramente suscrito y pagado al momento de constituirse la misma. Se concluye que los resultados que se han obtenidos si guardan relación debido a que la empresa en estudio si suscrito y pagado íntegramente su capital al momento de constituirse.
2. De la encuesta aplicada, estos son los resultados obtenidos, en la Tabla 2 y Figura 2 se observa que del 100% de los encuestados de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia – Huaraz, el 25% mencionan que la empresa al momento de constituirse pago el 100% de su capital y el 75% mencionan que no. Según (Formaliza-t Perú, 2020), nos muestra claramente que, el capital de la empresa deberá estar íntegramente suscrito y pagado al momento de constituirse la misma. Se concluye que los resultados obtenidos se relacionan debido a que la empresa en estudio debió haber pagado el 100% de su capital al momento de constituirse.
3. De la encuesta aplicada, estos son los resultados obtenidos, en la Tabla 3 y Figura 3 se observa que del 100% de los encuestados de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia – Huaraz, el 75% mencionan que la empresa para mejorar, sus utilidades son reinvertidas y el

25% mencionan que no. Este resultado se relaciona con Gitman (2007) donde indica, la reinversión constituye la fuente de financiamiento más importante, las empresas financieramente saludables poseen una gran estructura de capital que generalmente producen montos importantes de utilidades en relación a sus niveles de ventas y sus aportaciones de capital. Se concluye que los resultados obtenidos se relacionan debido a que las microempresas buscan alternativas de autofinanciamiento para evitar endeudamiento.

4. De la encuesta aplicada, estos son los resultados obtenidos, en la Tabla 4 y Figura 4 se observa que del 100% de los encuestados de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia – Huaraz, el 62.5% mencionan que las provisiones son directamente aplicadas a la empresa en el rubro de gastos y el 37.5% mencionan que no. Según Velásquez (2018) este resultado se relaciona ya que el 67% indicaron que el financiamiento obtenido ayudo a mejorar su microempresa, Se concluye que el uso del financiamiento es clave para las empresas además se puede mencionar que las microempresas administran sus provisiones con el fin de administrar sus gastos.
5. De la encuesta aplicada, estos son los resultados obtenidos, en la Tabla 5 y Figura 6 se observa que del 100% de los encuestados de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia – Huaraz, el 100% mencionaron que la empresa no realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias para cubrir las necesidades de la empresa. Según los autores Custodio (2020) y Rodríguez (2019), mencionan que las micro y pequeñas empresas han obtenido prestamos de fuente externa es decir de la Banca Formal (Bancos), mostrando que las microempresas disponen de los créditos

obtenidos más que de una venta de un bien. Se concluye que se relacionan lo resultados ya que las microempresas optan por un financiamiento de la Sistema bancario que le permita ampliar su actividad empresarial.

6. De la encuesta aplicada, estos son los resultados obtenidos, en la Tabla 6 y Figura 6 se observa que del 100% de los encuestados de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia – Huaraz, el 100% mencionan que la empresa solicita créditos a sus proveedores. El resultado se relaciona con el autor Drimer (2018) las empresas usan esta fuente habitualmente. Esta es generada cada vez que la empresa compra bienes y compra servicios y después emplea para sus operaciones a corto y largo plazo. La cantidad del crédito va a depender de la demanda del bien o del servicio de mercado. Se concluye que los resultados hallados guardan relación, ya que la gran mayoría de las microempresas cuentan con el crédito obtenido de sus proveedores.
7. De la encuesta aplicada, estos son los resultados obtenidos, en la Tabla 7 y Figura 7 se observa que del 100% de los encuestados de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia – Huaraz, el 87.5% mencionan que el crédito obtenido se realizó con interés y el 12.5% afirma que fue sin interés. Según los autores Rímac (2020), Custodio (2020) y Rodríguez (2019) mencionan que obtuvieron tasas de intereses bajas de los créditos obtenidos, luego de analizar la situación de la empresa para así evitar en endeudarse revisando su capacidad de pago. Este resultado nos brinda un panorama muy amplio que cualquier crédito solicitado nos darán con una tasa de interés respectiva. Se concluye que se relacionan los resultados obtenidos

debido a que las microempresas ya conocen que todo préstamo obtenido conlleva a un convenio de pagos de intereses.

8. De la encuesta aplicada, estos son los resultados obtenidos, en la Tabla 8 y Figura 8 se observa que del 100% de los encuestados de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia – Huaraz, el 87.5% mencionan que el crédito a corto plazo se canceló y el 12.5% afirma que no. Según los autores Alaya (2018), Rímac (2020), Custodio (2020) y Rodríguez (2019) mencionan que las microempresas han financiado sus actividades con terceros, con la Banca Formal en donde los plazos de entrega del préstamo obtenido son a corto plazo, evitando pagar mucho tiempo las tasas de intereses que solicitan. Se concluye que se relacionan los resultados ya que toda micro empresa debe contar con liquidez, pero a corto plazo y así no pagar muchos intereses que no es buenos para cualquier microempresa.
9. De la encuesta aplicada, estos son los resultados obtenidos, en la Tabla 9 y Figura 9 se observa que del 100% de los encuestados de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia – Huaraz, el 87.5% mencionan que el crédito obtenido se realizó con interés y el 12.5% afirma que fue sin interés. Según los autores Curo (2019), Mendoza (2018), Alaya (2018), Tananta (2018) y Custodio (2020), afirman que las empresas reciben un crédito financiero de la Banca Formal, que le permite ampliar sus negocios, dado este resultado en donde nos hace ver que las microempresas debe estar muy bien informado para obtener un financiamiento y cumplir con ello en los plazos y condiciones establecidas. Se concluye que se relacionan los resultados debido a

que la mayoría de las microempresas obtienen financiamiento de la banca formal para financiar sus actividades empresariales.

10. De la encuesta aplicada, estos son los resultados obtenidos, en la Tabla 10 y Figura 10 se observa que del 100% de los encuestados de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia – Huaraz, el 75.0% mencionan que la tasa de interés que las empresas bancarias le ofrecieron fue favorable y el 25.0% afirma que no. Según los autores Mendoza (2018), Alaya (2018), Tananta (2018) y Custodio (2020) nos afirman que el obtener un crédito financiero de la Banca Formal es muy favorable dado que las tasas de interés son bajas a diferencias de las cajas de ahorro. Estos resultados se relacionan ya que las microempresas buscan obtener tasas de intereses bajas y por ello que recurren a la banca formal, por lo que gracias a ellos obtienen mejores beneficios y un record crediticio óptimo.
11. De la encuesta aplicada, estos son los resultados obtenidos, en la Tabla 11 y Figura 11 se observa que del 100% de los encuestados de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia – Huaraz, el 87.5% mencionan que el crédito otorgado fue a corto o largo plazo y el 12.5% afirma que no. Según los autores Curo (2019), Mendoza (2018), Alaya (2018), Tananta (2018), Rímac (2020), Custodio (2020) y Rodríguez (2019) nos afirman que obtuvieron prestamos de parte de terceros, es decir de la Banca Formal y que los plazos obtenidos fueron a corto plazo, beneficiándolos de muchas maneras, menos costos administrativos, record crediticio, alcance de visitar otros bancos. Se concluye la relación de los resultados obtenidos que las microempresas optan por el crédito a corto plazo, ya que con ellos obtienen

muchos beneficios siendo uno de ellos lo más importante como es el record crediticio.

12. De la encuesta aplicada, estos son los resultados obtenidos, en la Tabla 12 y Figura 12 se observa que del 100% de los encuestados de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia – Huaraz, el 12.5% mencionan que la empresa ha solicitado préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y el 87.5% afirma que no. Según los autores Curo (2019), Mendoza (2018), Alaya (2018), Tananta (2018), Rímac (2020), Custodio (2020) y Rodríguez (2019) han optado por un crédito financiero de la Banca Formal, ya que las entidades financieras (Cajas municipales) sus intereses son muy elevados a pesar que solicitan poca documentación, mostrando en los resultados que no es recomendable un préstamo de las entidades financieras. Se concluye de los resultados obtenidos que hay relación por lo que las mayorías de las microempresas optan por financiar sus actividades con préstamos obtenidos de la banca formal, obteniendo mejores tasas de intereses.
13. De la encuesta aplicada, estos son los resultados obtenidos, en la Tabla 13 y Figura 13 se observa que del 100% de los encuestados de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia – Huaraz, el 12.5% mencionan que la tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito le favoreció y el 87.5% afirma que no. Según los autores Mendoza (2018), Alaya (2018), Tananta (2018) y Rodríguez (2019) mencionan que la banca formal es una oportunidad de préstamo a corto plazo y con las mejores tasas de intereses, dado que toda microempresa cuenta con su documentación en regla, es por ello que pueden acceder a dichos préstamos.

Los resultados obtenidos se relacionan, por lo que las entidades financieras son muy altas las tasas de interés y por lo tanto no es favorable para ninguna microempresa.

VI. Conclusiones y recomendaciones

6.1. Conclusiones

6.1.1. Respecto al Objetivo General: Se concluye que, en cuanto a las características del financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, se cuenta con financiamiento internas, como son el pago íntegramente suscrito del capital al momento de constituirse, la reinversión de las utilidades, no optando por la venta de activos, y en cuanto al financiamiento externo, se puede afirmar que cuenta con financiamiento por parte de los proveedores, además de las entidades bancarias. Por lo tanto la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. va a mejorar ampliamente sus actividades obteniendo utilidades a corto plazo. Por lo tanto se puede decir que las microempresas obtienen financiamiento externo para invertir en capital de trabajo y así mejorar sus actividades comerciales permitiéndole ser sostenible en el ámbito empresarial.

6.1.2. Respecto al Objetivo Específico N° 01: Se concluye que, en cuanto a las características del financiamiento, se describe que, de las fuentes internas del financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del Distrito de Independencia – Huaraz, nos afirman la mayoría de los trabajadores que la empresa al momento de constituirse ha suscrito y pagado íntegramente su capital, asimismo se muestra que la empresa ha reinvertido sus utilidades para mejorar, por lo tanto también se observa que la empresa administra sus provisiones con el fin de administrar sus gastos, además no ha tenido la oportunidad de disponer de la venta de activos para

cubrir sus gastos. Por lo tanto el financiamiento interno de la microempresa “Grupo Gibbor” S.A.C. plasma sus características en optar con créditos a la banca formal, suscrito y pagado el capital, las utilidades reinvertidas para mejorar el crecimiento sostenible de la empresa.

6.1.3. Respecto al Objetivo Específico N° 02: Se concluye que, en cuanto a las características del financiamiento, se describe que, de las fuentes externas del financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, en donde la mayoría de los trabajadores, afirman que la empresa obtuvo financiamiento externo mediante el crédito comercial, además en donde se tuvo que pagar los intereses correspondiente, siendo un financiamiento a corto plazo, asimismo la empresa opto por el crédito financiero solicitados a las entidades bancarias, siendo ahí las tasas de intereses bajas siendo para ello favorable para la empresa y financiados a corto plazo. Podemos mencionar que el financiamiento externo de la micro empresa “Grupo Gibbor” S.A.C. plasma sus características en optar con créditos de parte de los proveedores y de las entidades bancarias, contando con tasas de intereses bajas y otorgados a corto plazo, siendo beneficioso para la empresa

6.2.Recomendaciones

6.2.1. Respecto al Objetivo General: Recomendamos la continuación del

financiamiento interno, relacionado con la reinversión de las utilidades y capital adicional por parte de los socios, y del financiamiento externo, que opten por las entidades bancarias que garanticen bajas tasas de intereses para la obtención de mejores utilidades, conllevando a la empresa a ser sostenible en el ámbito empresarial.

6.2.2. Respecto al Objetivo Especifico N° 01: Recomendamos estar

informado de las ventajas y beneficios de las fuentes internas, para así evitar endeudamiento que no se pueda cumplir a corto o largo plazo, siendo más beneficioso contar con un financiamiento que provenga de la misma empresa.

6.2.3. Respecto al Objetivo Especifico N° 02: Recomendamos que los

créditos obtenidos de las fuentes externas, se opte considerando las mejores tasas de interés, plazo de devolución y lo requisitos establecidos. Conllevando todo esto a contribuir en el crecimiento de la empresa y por ende lograr mayor utilidad.

Aspectos Complementarios

Referencias bibliográficas

Aching, C. (2006). Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales.

Perú. Recuperado el 01 de marzo del 2020.

Alaya, L. (2018) Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Justiniano Soto

Villanueva S.R.L. – Cajamarca, 2018. Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/9513>

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

<http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5037/Altamirano%20Linares%2C%20Jos%C3%A9%20Feliciano.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Castillo, E. (2015) Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Recuay, 2014. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad Católica

Los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de:

<http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000042584>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2016). Acerca de microempresas y pymes. Retrieved June 18, 2019, from Comisión Económica para América Latina y el Caribe website:

<https://www.cepal.org/es/temas/pymes/acerca-microempresas-pymes>

Curo, K. (2019) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Multinegocios La

Fortaleza S.A.C. de Ayacucho-Huamanga, 2017. Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10127>

Custodio, A. (2020) Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial J.Blanco S.A.C. – Casma, 2019. Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16548>

Charqui, P. (2018). Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, sector comercio rubro ferreterías Huaraz, 2017. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7815/RENTABILIDAD_MYPE_CHARQUI_LAZARO_PILAR_GRECIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Drimer, R. (2008). Teoría del financiamiento: evaluación y aportes. Tesis para optar el grado de Doctor en Administración en la Universidad de Buenos Aires, Argentina. Recuperado de:

http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf

Duran, J. (2016) Alternativas de financiamiento para las Mi Pymes en el Cantón Ambato. Presentado para optar el título de Ingeniería Financiera en la universidad técnica de Ambato, Ambato – Ecuador. Obtenido de

<http://redi.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23013/1/T3643ig.pdf>

Escobar, G. y Arango, R. (2015) La financiación de recursos en las MIPYME del sector comercial de Manizales de Colombia. Recuperado de:

<https://doi.org/10.30854/anf.v23.n40.2016.8>

- Estrada, L. (2017) Financiamiento estratégico para MYPEs. Estudio de caso empresarial de mantenimiento a mobiliario. Instituto Politécnico Nacional de México. Recuperado de <http://148.204.210.201/tesis/1503338272709tesismyriamfi.pdf>
- Formaliza-t Perú (2020) ¿Qué es una S.A.C. (Sociedad Anónima Cerrada)? – 2020. Obtenido de: <https://www.formaliza-tperu.org/que-es-una-s-a-c-sociedad-anonima-cerrada/>
- Gitman, L. (2007) Principios de Administración Financiera. 11va. Ed.: México. Ed. Pearson Educación, 694 pp. Recuperado el 01 de marzo del 2020.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación (6ta ed). México D.F.: McGraw-Hill.
- Huamán, R. (2014) Financiamiento y la rentabilidad en las mypes del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Huaraz periodo 2012. Tesis para optar el título de licenciado en administración. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034630>
- Ivancevich, J., Lorenzi, P., Skinner, S. y Crosby, P. (1997). Gestión: Calidad y competitividad. Madrid: McGraw-Hill Interamericana. Recuperado el 02 de febrero del 2020
- León, J. y Schreiner, M. (1999) Financiamiento Para las Micro y Pequeñas Empresas: Algunas Líneas de Acción. Washington: One Brookings Drive. Recuperado de: [http://www.microfinance.com/Castellano/Documentos/Financiamiento para PyMEs.pdf](http://www.microfinance.com/Castellano/Documentos/Financiamiento_para_PyMEs.pdf)

- Lira, P. (2009) Finanzas y Financiamiento. Perú: Media Corp. Recuperado de http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf
- Marceglia, E. (2015) El futuro de las Mypes: El motor económico de Europa. Recuperado de: <http://es.euronews.com/2015/09/28/el-futuro-de-las-pymes-el-motor-economico-de-europa>
- Mena, N. y Rivas, A. (2019) Análisis del financiamiento de las pymes y alternativas en el mercado de valores de Ecuador para el período 2016-2017. Tesis de titulación. Universidad Central de Ecuador. Recuperado de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/19625/1/T-UCE-0005-CEC-235.pdf>
- Mendiola, A.; Aguirre, C.; Chuica, S.; Palacios, R.; Peralta, M., Rodríguez, J. y Suárez, E. (2014). Factores críticos de éxito para la creación de un mercado alternativo de emisión de valores para las Pymes en el Perú. Lima, Perú: Universidad ESAN.
- Mendoza, A. (2018) Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Distribuidora de Aceros Medina S.R.L. – Cajamarca, 2018. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/9507>
- Minaya, J. (2015) Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Independencia, periodo 2015. Tesis para optar el título profesional de Contador Público. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huaraz,

Perú. Recuperado de:

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

Modigliani, F. y Miller, M. (1958). The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment, American Economic Review. Recuperado el 28 de enero de 2020.

Perdomo, M. (1998) Fuente de financiamiento para un plan de negocio. Recuperado de <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>

Pérez, L. (2015) Financiamiento. Recuperado de sitio web:

<http://www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm>

Rimac, J. (2020) Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora e Inversiones Thiago - Casma, 2018. Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16951>

Rodríguez, F. & Sierralta, P. (2015) El problema del financiamiento. Recuperado de:
<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/iusetveritas/article/>

Rodríguez, L. (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, 2017. Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16547>

Shuan, R. (2017) El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de la provincia de Yungay, 2016. Tesis para optar el título profesional de Contador Público.

- Universidad católica los ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044180>
- SUNAFIL (2017). Régimen laboral especial de la Micro y Pequeña Empresa. 17. Recuperado de <http://ucsp.edu.pe/wp-content/uploads/2017/04/PPT-RLE-MYPE-INPA.pdf>
- SUNAT (2003). Ley N° 28015: Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa. Lima. Recuperado el 14 de enero de 2020 de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>
- SUNAT (2008). Decreto Supremo N° 007-2008-TR: Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente. Lima. Recuperado el 14 de enero de 2020 de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ds007-2008.pdf>
- Tananta, P. (2018) Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Saldías La Solución E.I.R.L. – Iquitos, 2018. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/13284>
- Tello, S. (2014) Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país. Recuperado de <https://doi.org/10.21503/lex.v12i14.623>
- Uladech (2016) *Principios que rigen la actividad investigadora*. Código de la Ética para la Investigación, Versión (001), 3-4.
- Velásquez, V. (2018) Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio Rubro Ferreterías de Huaraz, 2017. Tesis para optar el título profesional de contador público.

Universidad católica los ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000048242>

Werner, J. (2018). Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, Rubro hoteles de Huaraz, 2017. Tesis para optar el título profesional de contador público. Universidad católica los ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú. Recuperado de: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000047292>

Anexo



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

El cuestionario que se presenta a continuación tiene por objetivo recolectar información acerca de las Micro y Pequeñas empresas para realizar el trabajo de investigación que se titula: CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR COMERCIO, “GRUPO GIBBOR” S.A.C. DEL DISTRITO DE INDEPENDENCIA – HUARAZ, 2019. Esta información se usará solo para fines académicos y para la investigación, por lo que agradecemos su participación.

Objetivo general: Describir la característica del Financiamiento de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, 2019

Preguntas:

1. ¿El capital deberá estar íntegramente suscrito al momento de constituirse?
 - a) Si
 - b) No

2. ¿Qué porcentaje del capital tiene que estar pagado al momento de constituirse?
 - a) 100%
 - b) 50%

3. ¿Las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa?
 - a) Si
 - b) No
4. ¿Las provisiones son aplicados directamente a los gastos de la empresa?
 - a) Si
 - b) No
5. ¿La empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir las necesidades de la empresa?
 - a) Si
 - b) No
6. ¿La empresa solicita créditos a sus proveedores?
 - a) Si
 - b) No
7. ¿El crédito se realizó con interés o sin interés?
 - a) Con interés
 - b) Sin interés
8. ¿El crédito se canceló a corto plazo?
 - a) Si
 - b) No
9. ¿La empresa solicita préstamos a las Empresas Bancarias?
 - a) Si
 - b) No
10. ¿La tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias le favoreció?
 - a) Si

b) No

11. ¿El crédito que le otorgaron fue a corto o largo plazo?

a) Corto plazo

b) Largo plazo

12. ¿La empresa solicita préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito?

a) Si

b) No

13. ¿La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito le favoreció?

a) Si

b) No

FIGURAS ESTADISTICAS

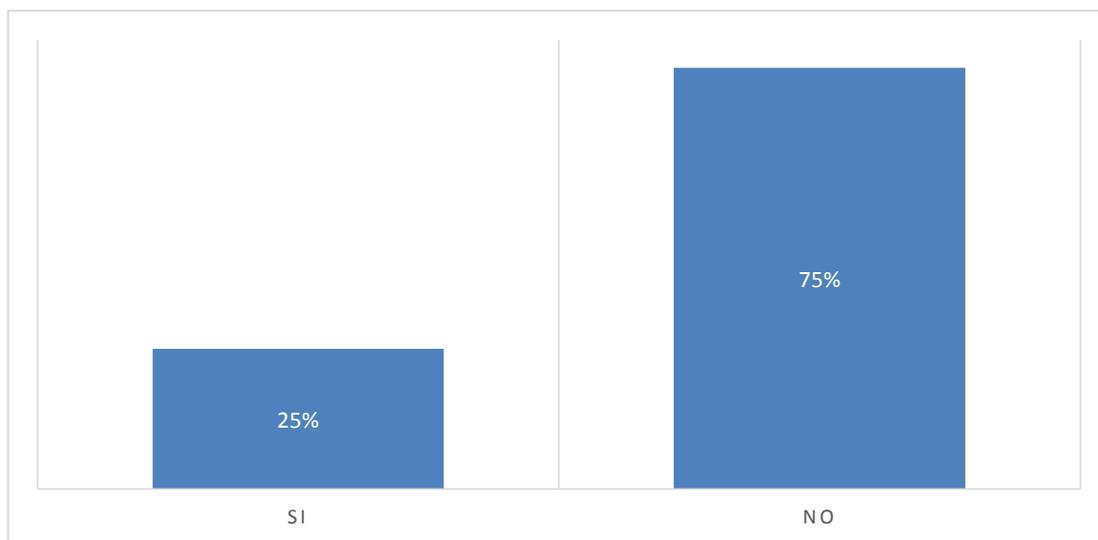


Figura 1: El capital deberá estar íntegramente suscrito al momento de constituirse

Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del 100% de los encuestados de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, el 25% menciona que el capital debe estar íntegramente suscrito al momento de suscribirse y 75% menciona que no.

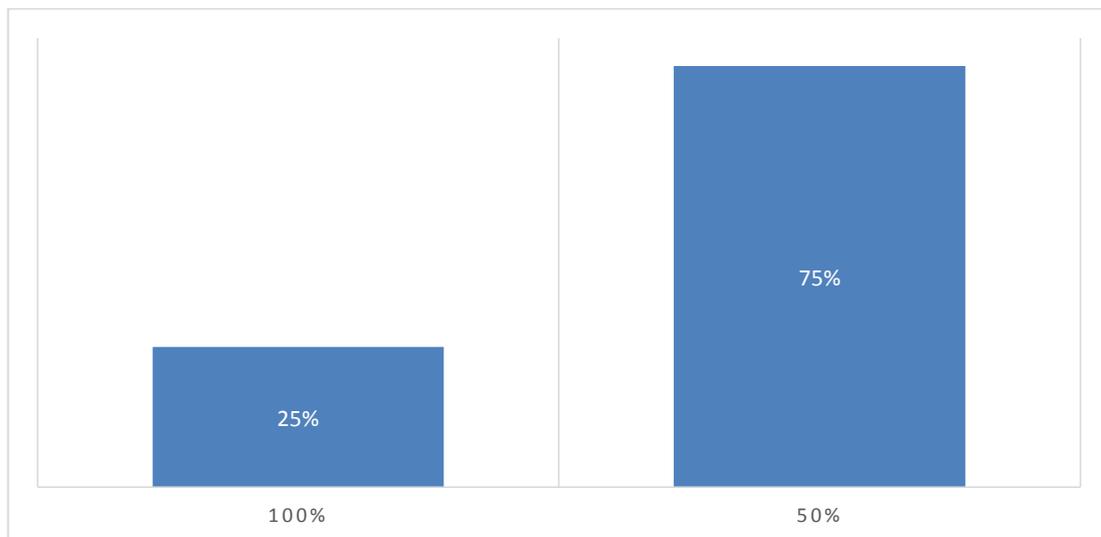


Figura 2: Qué porcentaje del capital tiene que estar pagado al momento de constituirse

Fuente: Tabla 2

Interpretación: Del 100% de los encuestados de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, el 25% menciona que el 100% del capital fue pagado al momento de constituirse y 75% menciona que no.

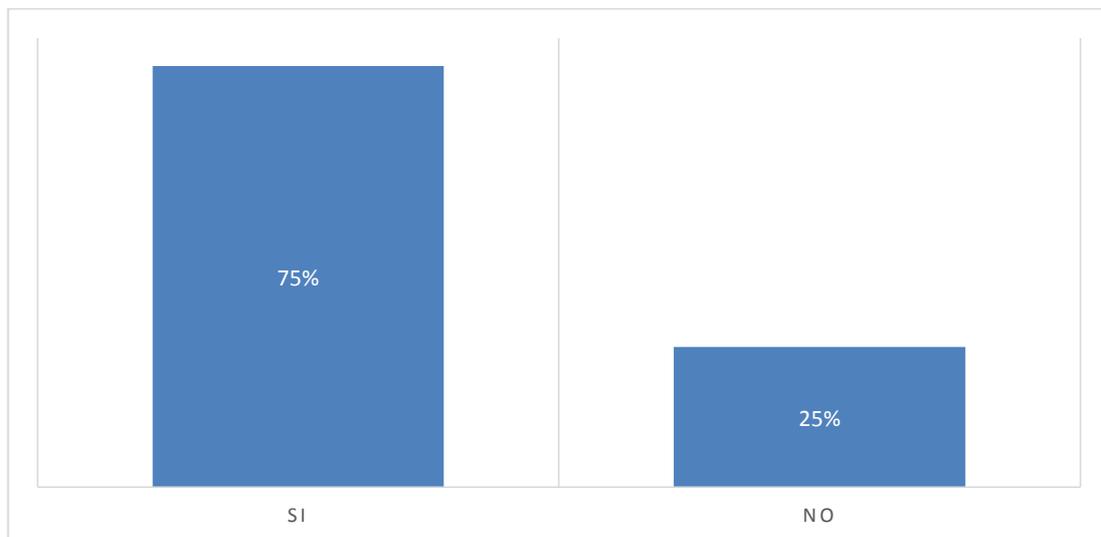


Figura 3: Las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa.

Fuente: Tabla 3

Interpretación: Del 100% de los encuestados de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, el 75% menciona que las utilidades son reinvertidas para mejorar la empresa y el 25% menciona que no.

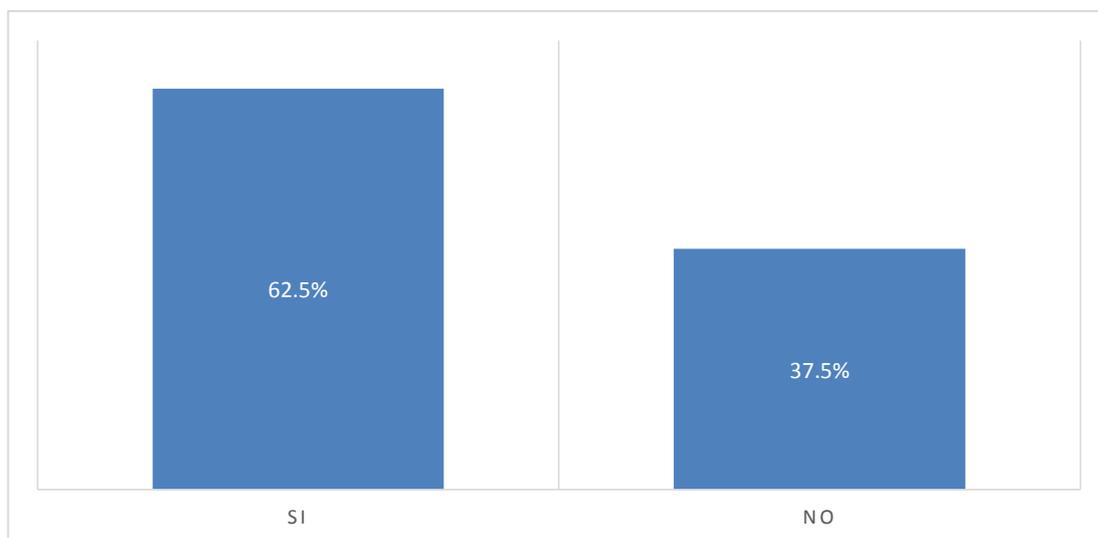


Figura 4: Las provisiones son aplicados directamente a los gastos de la empresa

Fuente: Tabla 4

Interpretación: Del 100% de los encuestados de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, el 62.5% menciona que las provisiones son aplicadas directamente a los gastos de la empresa y el 37.5% menciona que no.

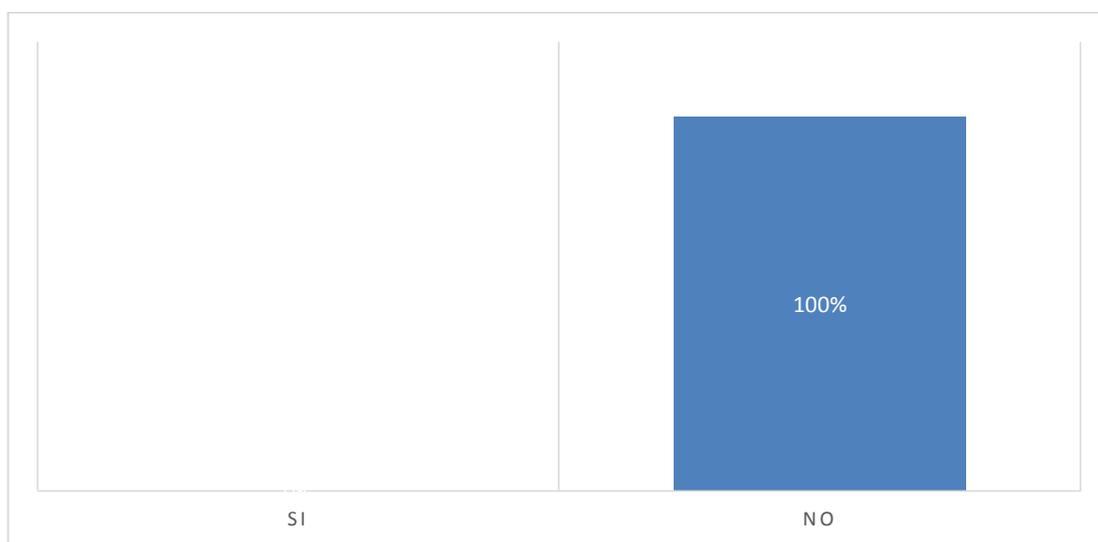


Figura 5: La empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinarias en desuso para cubrir las necesidades de la empresa

Fuente: Tabla 5

Interpretación: Del 100% de los encuestados de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, el 0% menciona que la empresa realiza la venta de terrenos, edificios o maquinas en desuso para cubrir las necesidades de la empresa y el 100% menciona que no.

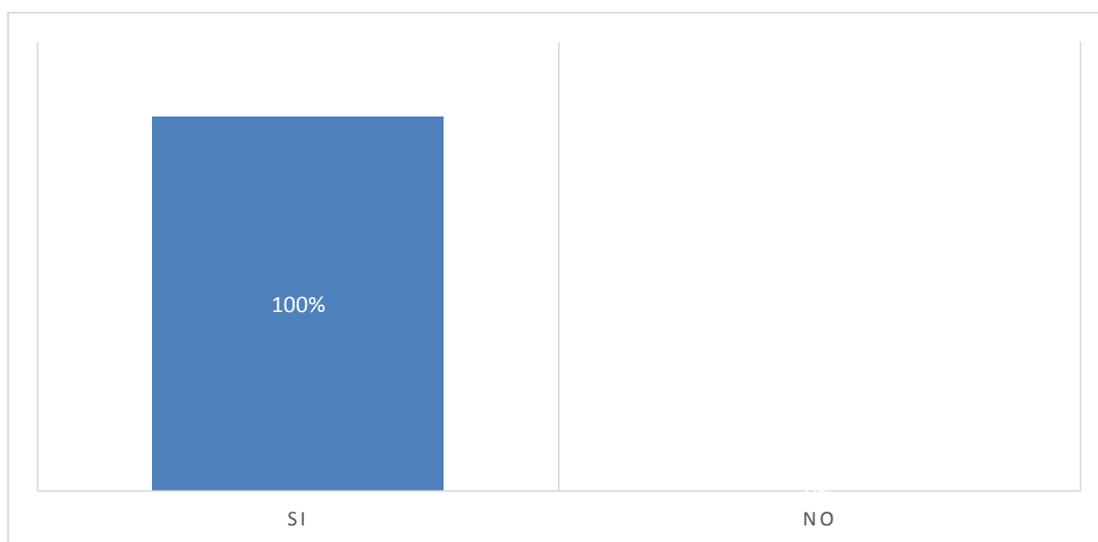


Figura 6: La empresa solicita créditos a sus proveedores

Fuente: Tabla 6

Interpretación: Del 100% de los encuestados de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, el 100% menciona que la empresa solicita créditos a sus proveedores y el 0% menciona que no.

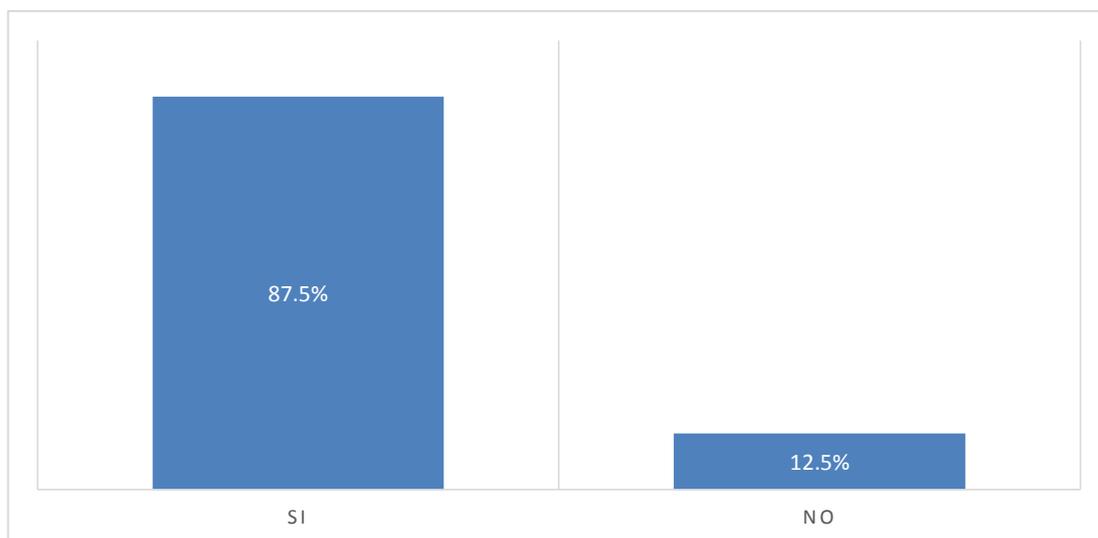


Figura 7: El crédito se realizó con interés o sin interés

Fuente: Tabla 7

Interpretación: Del 100% de los encuestados de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, el 87.5% menciona que la empresa solicita el créditos con interés y el 12.5% menciona que no.

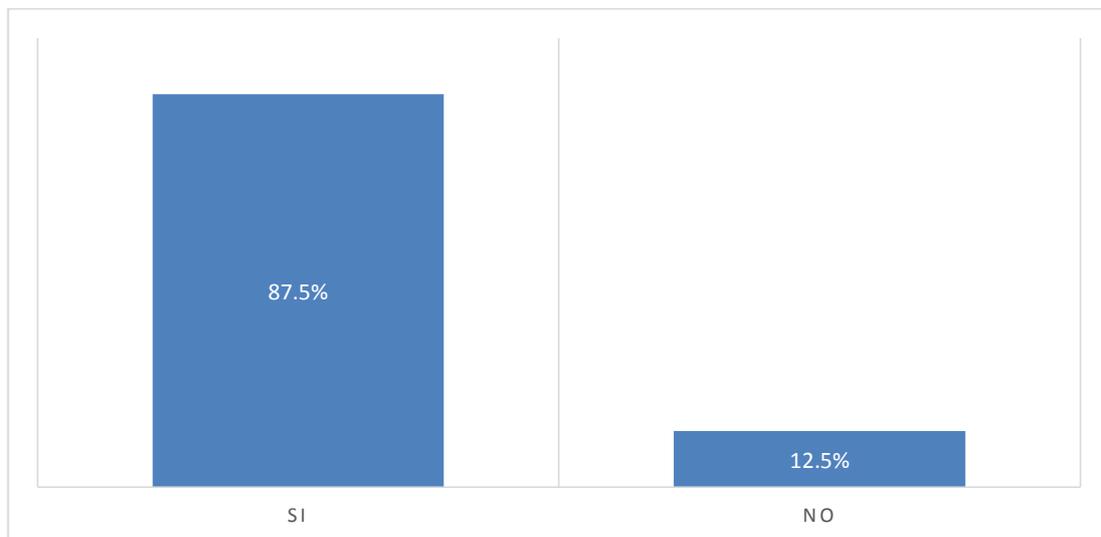


Figura 8: El crédito se canceló a corto plazo

Fuente: Tabla 8

Interpretación: Del 100% de los encuestados de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, el 87.5% menciona que la empresa cancelo el crédito a corto plazo y el 12.5% menciona que no.

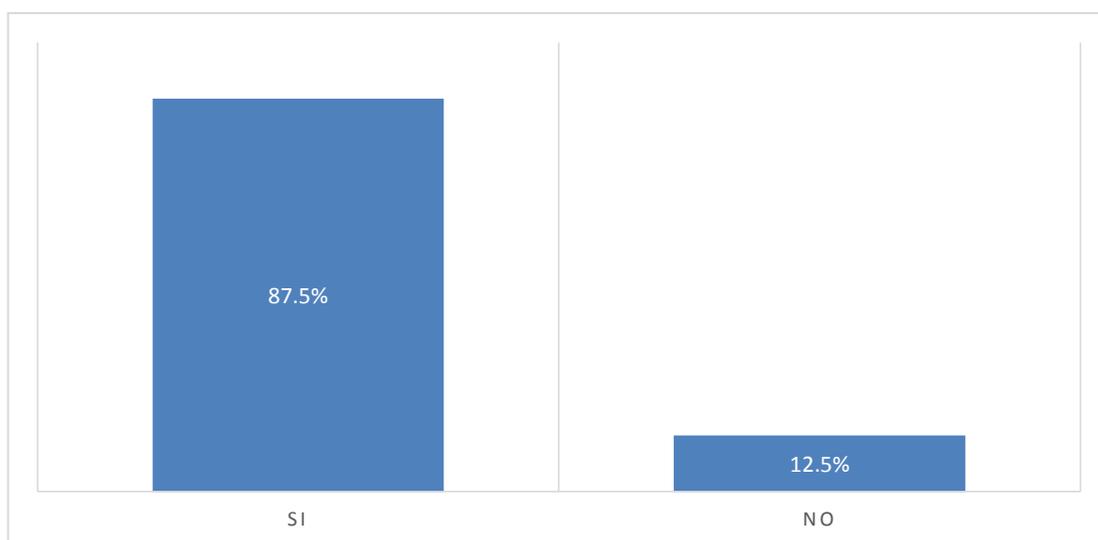


Figura 9: La empresa solicita préstamos a las empresas bancarias

Fuente: Tabla 9

Interpretación: Del 100% de los encuestados de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, el 87.5% menciona que la empresa solicita préstamos a las empresas bancarias y el 12.5% menciona que no.

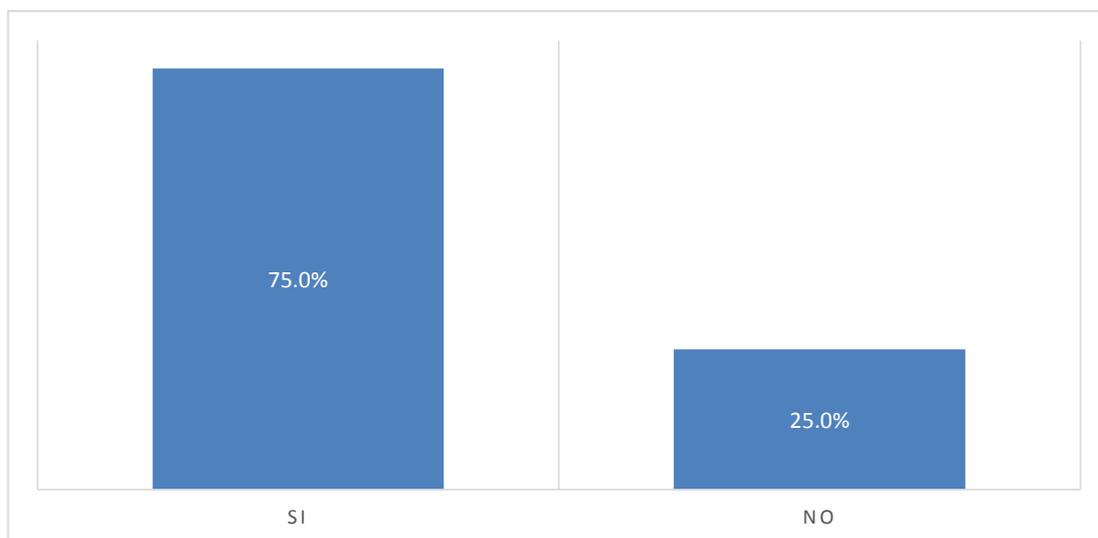


Figura 10: La tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias le favoreció

Fuente: Tabla 10

Interpretación: Del 100% de los encuestados de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, el 75.0% menciona que la tasa de interés que le ofrecieron las empresas bancarias le favoreció y el 25.00% menciona que no.

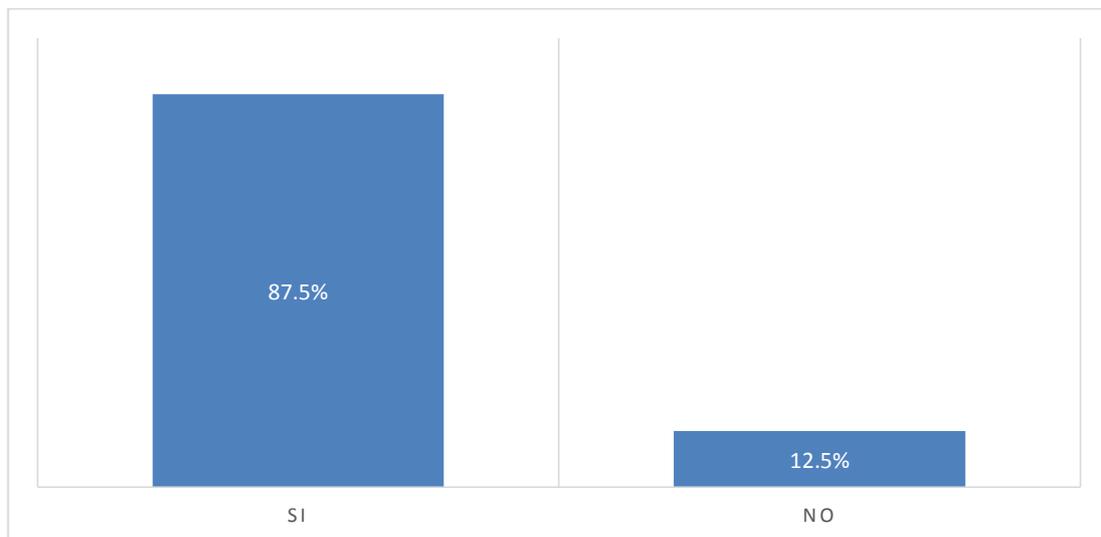


Figura 11: El crédito que le otorgaron fue a corto o largo plazo

Fuente: Tabla 11

Interpretación: Del 100% de los encuestados de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, el 87.5% menciona que el crédito que le otorgaron fue a corto plazo y el 12.5% menciona que fue a largo plazo.

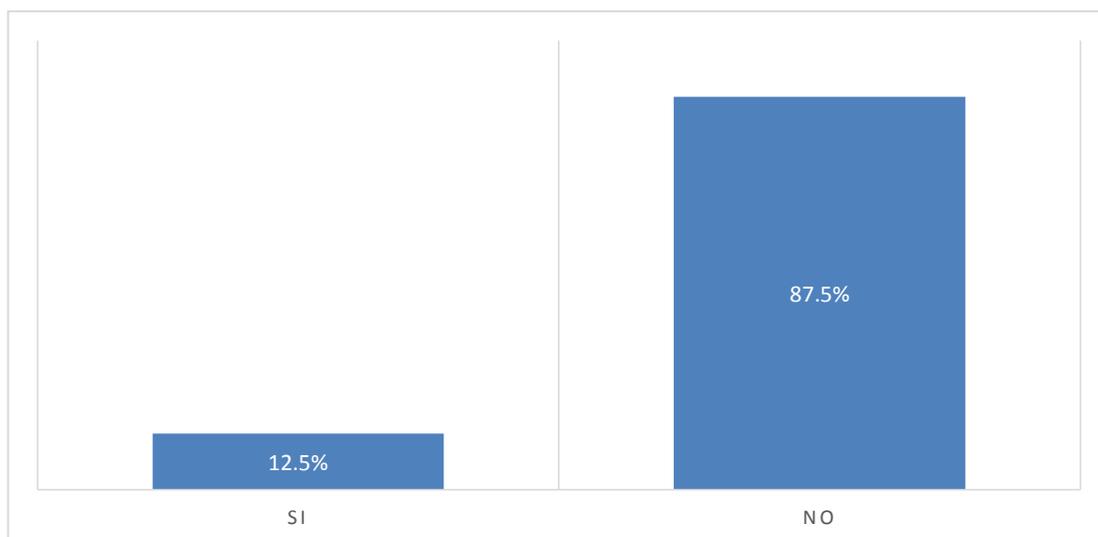


Figura 12: La empresa solicita préstamos a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

Fuente: Tabla 12

Interpretación: Del 100% de los encuestados de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, el 12.5% menciona que la empresa solicita préstamos a las cajas municipales de ahorro y crédito y el 87.5% menciona que a la Entidad Bancaria (bancos)

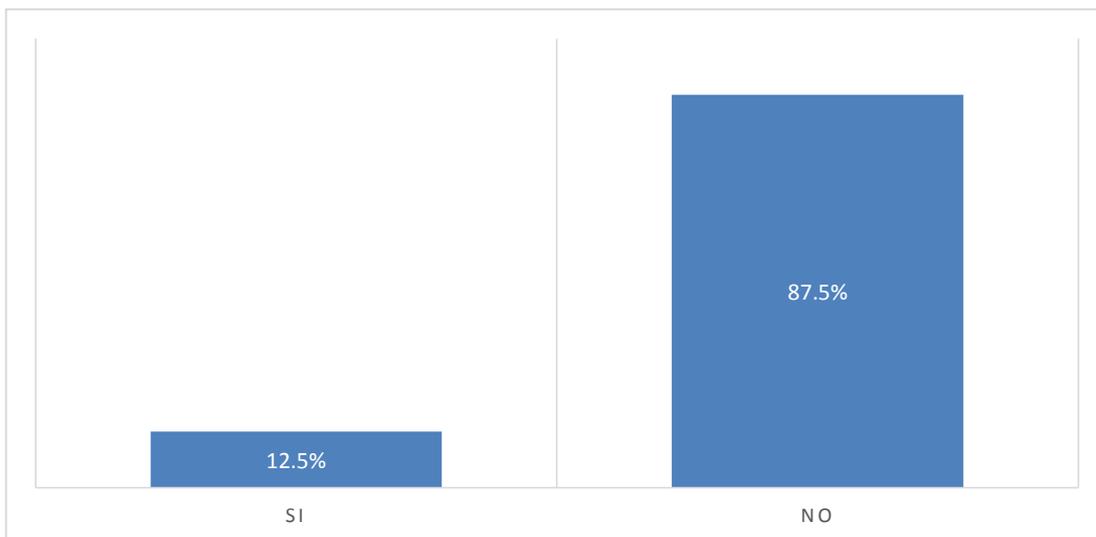
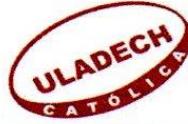


Figura 13: La tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito le favoreció

Fuente: Tabla 13

Interpretación: Del 100% de los encuestados de la microempresa del sector comercio, “Grupo Gibbor” S.A.C. del distrito de Independencia – Huaraz, el 12.5% menciona que la tasa de interés que le ofrecieron las Cajas Municipales de ahorro y crédito le favoreció y el 87.5% menciona que la tasa de interes de la Entidad Bancaria (bancos) si le favoreció.

Consentimiento Informado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS (Ciencias Sociales)

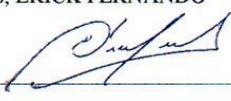
Estimado/a participante

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Sociales, conducida por Erick Fernando Niño Torres, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada: CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA MICROEMPRESA DEL SECTOR COMERCIO, "GRUPO GIBBOR", S.A.C. DEL DISTRITO DE INDEPENDENCIA HUARAZ, 2019.

- La entrevista durará aproximadamente 30 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: erickntorres@gmail.com o al número 951804646. Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico ciei@uladech.edu.pe

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	GUERRERO ARAUJO JAMES JHOJAM
Firma del participante:	
Firma del investigador:	NIÑO TORRES, ERICK FERNANDO 
Fecha:	30/10/2020

COMITÉ INSTITUCIONAL DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN - ULADECH CATÓLICA