



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA
PEQUEÑA EMPRESA COMERCIAL “GRUPO GLOBAL
CORP” E.I.R.L. EN EL DISTRITO DE HUARAZ, 2020**

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

AUTORA:

OBREGON FERNANDEZ, GIMENA NOEMI

ORCID: 0000-0003-4590-4137

ASESOR:

SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ – PERÚ

2021

Título de la tesis

Características del financiamiento de la pequeña empresa comercial “Grupo Global Corp”

E.I.R.L. En el Distrito de Huaraz, 2020

Equipo de trabajo

AUTORA

Obregón Fernández, Gimena Noemí

ORCID: 0000-0003-4590-4137

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

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

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

JURADO

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Broncano Osorio, Nélida Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

Broncano Díaz, Alberto Enrique

ORCID: 0000-0003-1625-8770

Jurado de investigación

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

Broncano Osorio, Nélica Rosario
ORCID: 0000-0003-8970-5629
Miembro

Broncano Díaz, Alberto Enrique
ORCID: 0000-0003-1625-8770
Miembro

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

Agradecimiento

A Dios gracias, porque cada día me permite despertar con vida, salud y fuerzas, para seguir realizando mis sueños. Gracias por cada detalle y bendición durante la realización de mi tesis.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, por permitirme formarme profesionalmente y como persona que puede solucionar cualquier obstáculo en el camino de mi carrera.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suárez Sánchez, agradecerle por la claridad y exactitud académica. Gracias por haberme permitido el desarrollo de esta tesis.

Gimena Noemí

Dedicatoria

Esta tesis está dedicada a:

Mi madre, por ser la persona más importante en mi vida y por haberme demostrado siempre su apoyo incondicional, a toda mi familia por haberme apoyado a lo largo de toda mi carrera universitaria y todas las personas que me acompañaron en esta etapa, aportando en mi formación tanto personal como profesional.

Gimena Noemí

Resumen

El presente trabajo de investigación surgió del siguiente problema ¿Cuáles son las características del financiamiento de la pequeña empresa comercial “Grupo Global Corp” E.I.R.L. En el Distrito de Huaraz, 2020?, tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de la pequeña empresa comercial “Grupo Global Corp” E.I.R.L. En el Distrito de Huaraz, 2020. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y el diseño de la investigación es no experimental – transversal – descriptivo; tomando como población y muestra a la empresa Grupo Global Corp E.I.R.L. Se utilizó la técnica de la encuesta, el instrumento fue un cuestionario de 14 preguntas, realizando un análisis estadístico con tablas de tabulación. Respecto a las características del financiamiento se encontró los siguientes resultados: el 100% de los encuestados indicaron que la empresa utilizó los recursos propios para la creación de la empresa, el 83 % indica que no se necesitó financiamiento de familiares, así mismo el 83% menciona que se reinvirtieron las ganancias, 83% indica que no se obtuvo financiamiento de los proveedores, 100% menciona que no accedió al financiamiento de los programas del Estado y el 100% señala que no se financio a largo plazo. Llegando a la conclusión que la empresa en investigación recurre al financiamiento de fuentes internas y no utilizó financiamiento de fuentes externas de corto y largo plazo.

Palabras clave: Mype, financiamiento, fuentes internas, fuentes externas, financiamiento a corto y largo plazo.

Abstract

The present research work arose from the following problem: What are the characteristics of the financing of the small commercial company “Grupo Global Corp” E.I.R.L. In the District of Huaraz, 2020? it had the general objective: To determine the financing characteristics of the small commercial company “Grupo Global Corp” E.I.R.L. In the District of Huaraz, 2020. The research was quantitative, descriptive level and the research design is non-experimental - cross-sectional - descriptive; taking as population and shows the company Grupo Global Corp E.I.R.L. The survey technique was used, the instrument was a questionnaire with 14 questions, performing a statistical analysis with tabulation tables. Regarding the characteristics of the financing, the following results were found: 100% of those surveyed indicated that the company used its own resources for the creation of the company, 83% indicate that no financing was needed from relatives, likewise 83% It mentions that the profits were reinvested, 83% indicate that no financing was obtained from the suppliers, 100% mention that they did not access the financing of the State programs and 100% indicate that it was not financed in the long term. Reaching the conclusion that the research company uses financing from internal sources and did not use financing from external sources in the short and long term.

Keywords: Mype, financing, internal sources, external sources-, short- and long-term financing.

Índice

	Página.
Contenido	
Carátula.....	i
Título de la tesis.....	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Jurado de investigación	iv
Agradecimiento	v
Dedicatoria	vi
Resumen	vii
Abstract.....	viii
Contenido	ix
Índice de tablas	xi
Índice de figuras	xiii
I. Introducción.....	1
II. Revisión de literatura.....	7
2.1 Antecedentes.....	7
2.1.1. Internacional:.....	7
2.1.2. Nacionales	8
2.1.3. Regionales	11
2.1.4. Locales.....	13

2.2.	Bases teóricas de la investigación	14
2.3.	Marco Conceptual	26
III.	Hipótesis	31
IV.	Metodología.....	32
4.1	El tipo y el nivel de investigación	32
4.2.	Diseño de la investigación.....	33
4.3.	Población y muestra	33
4.4.	Definición y Operacionalización de las variables e investigadores	35
4.5.	Técnicas e instrumentos	36
4.6.	Plan de análisis	36
4.7.	Matriz de Consistencia	37
4.8.	Principios Éticos.....	38
V.	Resultados.....	39
5.1.	Resultados.....	40
5.2.	Análisis de los resultados	47
VI.	Conclusiones y recomendaciones.....	55
6.1.	Conclusiones.....	55
6.2.	Recomendaciones	56
	Referencias	59
	Anexos.....	69

Índice de tablas

Contenido	Página.
Tabla 1	40
La empresa se financió con recursos propios	
Tabla 2	40
La empresa utilizó financiamiento de familiares para aumentar el capital	
Tabla 3	41
La empresa reinvertió las ganancias	
Tabla 4	41
La empresa se financió de sus proveedores	
Tabla 5	42
La empresa utilizó financiamiento de entidades financieras	
Tabla 6	42
La empresa se financió con programas del Estado	
Tabla 7	43
La empresa tuvo dificultades con el pago del financiamiento externo	
Tabla 8	43
La empresa utilizó financiamiento de crédito bancario a corto plazo	
Tabla 9	44
La empresa obtuvo una línea de crédito	

Tabla 10	44
Los créditos fueron en los montos solicitados	
Tabla 11	45
El sistema financiero brindó alta tasa de interés	
Tabla 12	45
Los créditos a corto plazo fueron reajustados	
Tabla 13	46
La empresa utilizó financiamiento a largo plazo	
Tabla 14	46
La empresa acudió a un préstamo hipotecario	

Índice de figuras

Contenido	Página.
Figura 1: Financiamiento con recursos propios.....	70
Figura 2: Financiamiento de familiares	71
Figura 3: Reinvención de ganancias.....	72
Figura 4: Financiamiento de proveedores	73
Figura 5: Financiamiento de entidades financieras	74
Figura 6: Financiamiento del Estado	75
Figura 7: Dificultades de pago.....	76
Figura 8: Financiamiento a corto plazo	77
Figura 9: Financiamiento con línea de crédito	78
Figura 10: Monto solicitado del crédito	79
Figura 11: Tasa de interés.....	80
Figura 12: Reajustabilidad de créditos a corto plazo.....	81
Figura 13: Financiamiento a largo plazo	82
Figura 14: Financiamiento con un préstamo hipotecario	83

I. Introducción

El proyecto de investigación tiene por título “Características del financiamiento de la pequeña empresa comercial Grupo Global Corp E.I.R.L. En el Distrito de Huaraz, 2020” considerando la línea de investigación: “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPES)” (Universidad Católica los Ángeles de Chimbote [ULADECH], 2019, p.13).

Partiendo de la premisa que el financiamiento hoy en día forma un papel importante dentro de una empresa, “El marco genérico en el que se desenvuelve las micro y pequeñas empresas en adelante MYPE gira en torno a dos pilares básicos: asegurar su funcionamiento en el futuro y conseguir que este se desenvuelva en las mejores condiciones de rentabilidad posibles. En este sentido, la gestión financiera y la organización administrativa generadora de información de la empresa se convierten en elementos básico para la toma de decisiones, y para alcanzar un correcto equilibrio. Sin embargo, existe un gran número de empresas, especialmente las micro empresas, que no logran superar esta asimetría de la información, y así generan graves impedimentos para su acceso al financiamiento” (Orueta et al., 2019, p.57).

Para las mype, así como para las pymes, resulta crucial disponer de fuentes de financiamiento para cubrir su crecimiento. El capital de deuda obtenido de los bancos y otros intermediarios financieros, así como el capital privado a cambio de una participación en la propiedad de las empresas ofrecen recursos que permitirían sostener actividades de innovación y expansión, especialmente en las etapas más tempranas del ciclo de negocio. Sin embargo,

dejado a su propia dinámica, el mercado tiende a producir un nivel subóptimo de financiamiento para esas actividades, por lo que los gobiernos han entrado a intervenir con diversas medidas de política. (Rojas, 2017, p.11)

En la actualidad en el Perú la creación y desarrollo de las mype, sigue siendo un tema importante para la sociedad, porque genera empleo, pagan impuestos y otros aspectos importantes para la economía del estado. Las empresas necesitan recursos económicos para la inversión en activos fijos o para capital de trabajo y para cubrir estas necesidades uno de los diversos recursos es el financiamiento. Actualmente las mype solicitan dinero para capital de trabajo los cuales son para la compra de mercaderías, pago de planilla, pago a proveedores, entre otros. Pero para adquirir el financiamiento las empresas atraviesan diversas limitaciones, sea de fuentes internas o externas y esto se observa a nivel Nacional, Regional y finalmente en el distrito de Huaraz.

La coyuntura actual que vivimos, ha hecho que las empresas se encuentren en dificultades para pagar sus obligaciones con sus proveedores y trabajadores, llegando a una crisis económica y financiera, debido a la emergencia sanitaria nacional a consecuencia del COVID-19, el estado ha establecido dos medidas para el financiamiento de las empresas, las cuales son:

Programa Reactiva Perú: Fue creado mediante el Decreto Legislativo 1455 y modificado por el Decreto legislativo 1457, “El presente Decreto Legislativo tiene por objeto promover el financiamiento de la reposición de los fondos de capital de trabajo de las empresas que enfrentan pagos y obligaciones de corto plazo con sus trabajadores y proveedores de bienes y servicios, a efectos de asegurar la continuidad

en la cadena de pagos en la economía nacional.” (Decreto Legislativo 1455, 2020, p.3).

Fondo de Apoyo Empresarial a la MYPE-FAE: Fue creada por el Decreto de Urgencia 029-2020 y modificada por el Decreto de Urgencia 049-2020.

El presente Decreto de Urgencia tiene por objeto establecer medidas extraordinarias, en materia económica y financiera, que promuevan el financiamiento de las micro y pequeñas empresas (MYPE), que se vean afectadas por el contexto internacional y local adverso, producto de la propagación del COVID-19 en el territorio nacional; así, como establecer medidas que permitan adoptar las acciones preventivas, de respuesta y de financiamiento, para reducir el riesgo de propagación y el impacto sanitario de la enfermedad causada por el citado virus. (Decreto de Urgencia 029, 2020, p. 2)

La expansión rápida del coronavirus ha afectado la economía peruana y el crecimiento económico de las empresas, en la provincia de Huaraz existen varias empresas que contemplan las Mype, es el caso de la empresa “Grupo Global Corp” E.I.R.L., RUC: 20606563257 con dirección: Av. Luzuriaga 672. Que es una empresa nueva en el mercado, el cual se apertura el 22/09/2020, dando inicio sus actividades con recursos propios del ahorro del gerente general, la situación actual del covid19 no permitió a la empresa realizar su actividad de manera normal, sufriendo disminución en la venta de celulares, accesorios y derivados, pero por otra parte a podido tener ingresos extras reinventándose con agentes de Banco de Crédito del Perú y Banco de la Nación, presenta una gestión empresarial creciente.

Después de todo lo mencionado, se considera importante conocer la situación actual de la empresa sobre el financiamiento e identificar las características, por lo expresado anteriormente, el enunciado del problema general es: ¿Cuáles son las características del financiamiento de la pequeña empresa comercial “Grupo Global Corp” E.I.R.L. En el Distrito de Huaraz, 2020?, así mismo se menciona los problemas específicos: ¿Cuáles son las características de las fuentes de financiamiento de la pequeña empresa comercial “Grupo Global Corp” E.I.R.L. En el Distrito de Huaraz, 2020? y ¿Cuáles son las características de los plazos de financiamiento de la pequeña empresa comercial “Grupo Global Corp” E.I.R.L. En el Distrito de Huaraz, 2020?

El trabajo de investigación tiene como objetivo general: Determinar las características del financiamiento de la pequeña empresa comercial “Grupo Global Corp” E.I.R.L. En el Distrito de Huaraz, 2020, también se menciona los objetivos específicos: Describir las características de las fuentes de financiamiento de la pequeña empresa comercial “Grupo Global Corp” E.I.R.L. En el Distrito de Huaraz, 2020 y Describir las características de los plazos de financiamiento de la pequeña empresa comercial “Grupo Global Corp” E.I.R.L. En el Distrito de Huaraz, 2020.

Para llegar a los resultados de la investigación se utilizó la metodología de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, diseño no experimental – transversal – descriptivo, se tendrá como población a 6 trabajadores de la empresa Grupo Global Corp E.I.R.L. Utilizando la encuesta como técnica y el cuestionario como instrumento para la recopilación de datos, estos serán analizados y serán presentados cada una con sus gráficos.

El trabajo de investigación se justifica desde los diferentes puntos de vista: Desde el punto de vista teórica la investigación permitirá que la empresa cuente con conocimientos necesarios sobre el financiamiento, porque se adoptaran teorías de diferentes autores que sustente la variable, así mismo el marco conceptual guarda relación con el financiamiento, toda la información tiene la finalidad de apoyo teórico a la problemática que desea absolver la empresa y así tomar buenas decisiones. Desde el punto de vista práctico, se justifica porque aporta propuestas de análisis a un problema de investigación, los resultados del estudio servirá a la comunidad universitaria como fuente de investigación, servirá de guía para los futuros investigadores sobre el tema de financiamiento y base para que puedan realizar trabajos similares a nivel nacional, porque el propósito del estudio es aportar el conocimiento, generar reflexión y debate sobre el tema ya existente que es el financiamiento, así mismo la investigación desarrollada servirá a la empresa Grupo Global Corp E.I.R.L. a conocer las características de las diferentes fuentes de financiamiento, los plazos en las que puede incurrir y las recomendaciones brindadas sobre el financiamiento y así poder concretar futuros proyectos, de esta manera conseguir progreso y estabilidad en el sector comercio, rubro compra y venta de celulares, ayudara al dueño en la toma de decisiones para la mejora continua de la rentabilidad en el futuro. Así mismo desde el punto de vista metodológico se justifica porque se aplicará nuevos mecanismos y procedimientos metodológicos para la recolección de datos las cuales serán útiles para otras investigaciones y propondrá una estrategia que permita obtener resultados legítimos.

Como se resultado se indica que del total de encuestados el 100% señalaron que la empresa utilizo los recursos propios para la creación de la empresa, así

también el 83% indicó que no se utilizó el financiamiento familiar, de la misma manera el 83% indicó que las ganancias obtenidas se utilizan para las actividades necesarias de la empresa. Así mismo el total de los encuestados el 100% respondieron que la empresa no adquirió financiamiento de sus proveedores, del mismo modo el 83% indican que la empresa utilizo financiamiento de entidades financieras, el 100% indicaron que la empresa no se financió de los programas del Estado y el 67% menciono que la empresa no tuvo dificultades con el pago del financiamiento obtenido. Los resultados detallan que el 50% de los encuestados indica que la empresa utilizo financiamiento de crédito bancario a corto plazo, el 67% indican que se no obtuvo una línea de crédito, el 67% menciono que los créditos otorgados no fueron en los montos solicitados, el 67% menciono que el sistema financiero brindó alta tasa de interés y el 67% menciono que los créditos de corto plazo no fueron reajustados. Así mismo del total de los encuestados el 100% respondieron que la empresa no utilizo financiamiento a largo plazo. Del mismo modo el 100% respondieron que la empresa no acudió a un préstamo hipotecario. En conclusión los encuestados indica que la empresa acude a fuentes internas, así que utiliza los recursos propios y reinvierte sus ganancias para las actividades necesarias, no accedió a financiamiento de fuentes externas, es decir la empresa no obtuvo financiamiento de sus proveedores, no utilizó el financiamiento que estableció el Estado, no obtuvo una línea crédito y no uso el financiamiento a largo plazo.

II. Revisión de literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1. Internacional:

Illanes (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile”. Tiene como objetivo general: realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad. Utilizo una metodología transversal, encuesta longitudinal. En conclusión, el tamaño de las compañías si influye en su ROE, pero de manera negativa que se puede deber a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado en crecimiento en que se obtienen mayores ventas y márgenes. Asimismo, debido a que el acceso al financiamiento es menor en estas compañías, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas por lo que empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda.

López y Farias (2018) en sus proyectos de investigación titulada “Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil-Ecuador”. Tiene como objetivo general: establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil. Tiene un enfoque investigativo-descriptivo. Concluye con que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste.

2.1.2. Nacionales

Castro (2019) en su investigación titulado “Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte”, tiene como objetivo general: conocer en qué medida las fuentes de financiamiento repercuten en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte, se empleó un tipo de investigación básica, bajo un enfoque cuantitativo de diseño no experimental – transaccional de nivel descriptivo. Asimismo, se trabajó con un muestreo no probabilístico con una muestra de 100 empresas (Mypes) de Lima Norte, a quienes se les aplicó una encuesta para poder recolectar la información. Luego de realizar el análisis de los resultados, se puede indicar que las Mypes encuestadas tienen bajo nivel de acceso a fuentes de financiamiento de terceros, originado por las dificultades para acceder a estas. Sin embargo, a pesar de ello, las Mypes consideran que las fuentes de financiamiento ayudan al crecimiento empresarial de las mismas. Asimismo, de acuerdo a los resultados, la mayoría de las Mypes encuestadas consideran que, de tener acceso a algún tipo de financiamiento, los recursos obtenidos lo usarían principalmente para compra de mercadería o materia prima, de manera que de esa forma impulsen su crecimiento.

Suárez (2018) en su tesis titulado “Impactos del financiamiento para las mypes en el sector comercio en el Perú: caso negocios del valle service express S.A.C.”. Tiene como objetivo, determinar la incidencia del financiamiento en las Mype así como las principales barreras con que los empresarios deben lidiar para acceder a un crédito como en el caso de negocio en desarrollo Negocios del Valle Express S.A.C. En la investigación usó una metodología cualitativa con diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental, aplicando técnicas de revisión

bibliográfica, y entrevista al gestor del negocio de donde se obtuvieron resultados que confirman que las empresas se financian a través de Bancos y Cajas Rurales y entidades financieras varias formales con tasas (TEA) entre el 19% y 33%, accediendo a líneas de crédito de corto plazo para atender necesidades de capital de trabajo, compra de activos fijos, pagos de planillas y otros gastos corrientes.

Ore (2018) el trabajo de investigación titulado “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Inversiones los ángeles S.R.L. de Cañete, 2015”, tiene como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Inversiones los Ángeles S.R.L.” de Cañete, 2015. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de 14 preguntas cerradas; Finalmente, se concluye que las Mypes del Perú e “Inversiones los Ángeles SRL” de Cañete, utilizan dos fuentes de financiamiento: Financiamiento propio y financiamiento de terceros. Este último es del sistema bancario, en donde les exigen mayores garantías, pero les cobran una tasa de interés menor. Generalmente el financiamiento de terceros recibido, lo invierten en capital de trabajo y no en activos fijos, porque el financiamiento es de corto plazo y no de largo plazo.

Aguilar y Cano (2017) en su tesis de investigación titulada “Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las mypes de la Provincia de Huancayo”. Tiene como objetivo exponer cuales son las fuentes de financiamiento que les permita incrementar la rentabilidad de las MYPES, cuales son las entidades financieras que podrían financiarlos a un menor costo financiero que le permita

obtener mayores beneficio; se realizó un estudio de campo, mediante una encuesta respecto a experiencias con fuentes de financiamiento a las que recurren para cubrir sus necesidades de recursos monetarios. En conclusión, se desarrolló las fuentes de financiamiento que incrementan la rentabilidad de las MYPES, los créditos obtenidos de las micro financieras, le permite a la empresa tener una mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones, ampliar el tamaño de sus operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones (de tasa y plazo, entre otras). Con respecto a la Banca tradicional se puede afirmar que una micro empresa no puede acceder a sus servicios por no satisfacer sus requerimientos, otra opción de financiamiento son los obtenidos por los proveedores, quienes no cobran tasas de interés por el financiamiento brindado.

Manihuari (2017) su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de accesorios de celulares del distrito de Callería, 2016”. Tiene como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de accesorios para celulares, del distrito de Callería, 2016. Es de estudio cuantitativo-descriptivo, no experimental-transversal retrospectiva, el recojo de la información se escogió en forma dirigida a 16 micro empresarios, cuyos resultados fueron: Datos generales de los representantes de las Mypes, Las principales características de las Mypes, Financiamiento de las Mypes, Rentabilidad de las Mypes y Finalmente, recomienda al micro empresario al obtener financiamiento bancario es necesario saber el destino que se le dará al dinero, tener un plan de pagos para su devolución;

más aún se debe obtener crédito financiero vía bancos si es que la empresa está generando utilidades.

2.1.3. Regionales

Zea (2020) en su tesis titulada “Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso ferretería y multiservicios San Rafael S.A.C. – Casma, 2019”. Tiene como Objetivo general: Identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C. - Casma, 2019., para su elaboración se utilizó la metodología cuantitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y de caso, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica y entrevista, también se utilizó los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; En Conclusión general: las oportunidades que mejoras las posibilidades tanto en las micro y pequeñas empresas nacionales y la empresa Ferretería y Multiservicios San Rafael S.A.C., se puede decir que son muchas de acuerdo a la necesidad de un financiamiento.

Rodriguez (2019) en su tesis titulada “Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa de servicios smart service automotriz s.a.c. de chimbote, 2019”. Tiene como objetivo general identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa de servicios Smart Service Automotriz S.A.C. de Chimbote, 2019. La metodología fue de tipo cuantitativo, descriptivo de estudio y de caso. Para la recolección de datos se

utilizó un cuestionario de 20 preguntas cerradas aplicadas al gerente de la empresa. Concluye que el financiamiento mejora y enriquece la situación económica y financiera de la empresa por eso se recomienda solicitarlo a entidades bancarias que brinda mejores tasas de interés que las cajas y financieras, les brinda mayores facilidades y les permite aumentar su capital y comprar equipos nuevos y desarrollar sus actividades dentro del mercado competitivo

Quiñones (2019) en su trabajo de investigación titulado “ Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa distribuidora comercial y servicios generales j.u. s.a.c. – Nuevo Chimbote, 2018”. Su objetivo es determinar la Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Comercial y Servicios Generales J.U. S.A.C. – Nuevo Chimbote, 2018. La investigación fue cualitativa y de nivel descriptivo, de tal forma que el presente trabajo de investigación será bibliográfico y de caso no habrá población, tampoco muestra. Se utilizó como técnica el cuestionario, y como instrumentos de recolección de datos, se tuvo en cuenta la comparación a los comentarios. En conclusión general: se sugiere al gerente de la empresa a recurrir a diferentes bancas formales a consultar y así asesorarse acerca de las diferentes modalidades de crédito que estas brindan.

Oncoy (2017) en su tesis titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, provincia de Carhuaz, 2016”. El estudio tuvo como objetivo determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, 2016. El diseño de investigación fue descriptivo, no experimental y transversal; la

población muestral estuvo conformado por 15 representantes legales de las micro y pequeñas empresas del rubro restaurantes del centro poblado de Vicos; la técnica para recolectar datos fue la encuesta y el instrumento, el cuestionario estructurado. En conclusión queda determinada el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de servicios rubro restaurantes del Centro Poblado de Vicos en la Provincia de Carhuaz, según los resultados presentados y que se relacionan con los antecedentes y el marco teórico.

2.1.4. Locales

Cadillo (2018) en su proyecto de investigación titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro-compra/venta de celulares de la provincia de Huaraz, 2017”. El objetivo es: Determinar las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro - compra/ venta de celulares de la provincia de Huaraz, 2017. El diseño de la investigación fue descriptivo simple – no experimental, el tipo de indagación fue cuantitativa, el nivel de la indagación fue representativo, la población estuvo constituida por 18 micro y pequeñas empresas, la muestra fue dirigida a las 13 micro y pequeñas empresas, como técnica se utilizó el cuestionario, como instrumento la encuesta, para el análisis de los datos recolectados en la investigación se utilizó como soporte el programa Excel. Como resultado obtuvo: el 62% dice que si recurren para un financiamiento a los bancos, el 62% que dicen trabajar con más de una entidad financiera, el 85% dicen que si solicitaron crédito a las cajas municipales de ahorro y crédito, el 85% mencionaron que fue a largo plazo y el 62% dice que si les entregaron el crédito solicitado.

2.2. Bases teóricas de la investigación

Para la realización de la investigación “Características del financiamiento de la pequeña empresa comercial “Grupo Global Corp” E.I.R.L. En el Distrito de Huaraz, 2020”, se han utilizado teorías y conceptos de diferentes autores que se citaran a continuación. El tema financiamiento ha atravesado diferentes modelos de teorías las cuales han permitido analizar diferentes metodologías, por lo tanto, el trabajo está enfocado en describir las características del financiamiento de la empresa Grupo Global Corp E.I.R.L.

Teoría de la estructura de Capital

Se denomina estructura de financiamiento a la combinación de todas las fuentes de financiamiento que permiten adquirir los recursos activos que emplean las organizaciones. Está conformada por el endeudamiento, que son recursos aportados por terceros y el patrimonio neto, que son los recursos propios de las organizaciones, aportados inicialmente por sus asociados. Los aportantes de fondos pueden ser externos a la empresa; es ésta la parte de la estructura de financiamiento llamada pasivo, en sus distintos orígenes: comerciales, financiero, fiscal y otros, de corto y de largo plazo. Los fondos propios de la empresa figuran en el otro componente del financiamiento: el patrimonio neto. Allí se encuentran el capital legal, las reservas y la reinversión de parte de las utilidades. Esta última suele ser la principal fuente de financiamiento directo o indirecto de las empresas; directo como fuente de fondos e indirecto proveyendo al pago de los servicios del pasivo o atrayendo inversiones de capital propio. A largo plazo, las empresas rentables suelen ser supervisarías; pero esa relación no siempre se cumple en el corto plazo. Al igual que en todas las cuestiones de Administración Financiera, la toma de

decisiones al respecto implica cierto equilibrio entre dos factores fundamentales: el rendimiento y el riesgo. (Drimer, 2008, pp. 17-18)

Esparza (s.f.) señala que “una empresa se puede financiar con recursos propios o con recursos pedidos en préstamo. La proporción entre una y otra cantidad es lo que se conoce como estructura de capital” (p.2).

La cantidad de deuda permanente a corto plazo, deuda a largo plazo, acciones preferentes y comunes que se utilizan para financiar las operaciones de una empresa, en contraste, la estructura financiera alude a la cantidad de pasivos circulantes totales, deuda a largo plazo, acciones preferentes y comunes que se utilizan para financiar las operaciones de la empresa. Por tanto, la estructura de capital es parte de la estructura financiera y representa las fuentes permanentes de financiamiento de una empresa. (Moyer et al, 2005, p. 413)

Según Castillo y Padilla (2016) la estructura de capital es la combinación de los recursos obtenidos por la empresa para el financiamiento de sus inversiones. En forma general hay tres fuentes de financiamiento, uno es la emisión de acciones, las utilidades obtenidos y por último el endeudamiento. El capital de una empresa están conformadas de las fuentes a largo plazo, las cuales son: los aportes de los dueños y el endeudamiento con terceros. Por lo tanto, la estructura de capital es la combinación de capital contable y deudas utilizada para financiar una empresa.

Se entiende que la estructura de capital es la forma en que una empresa financia sus activos, los cuales pueden ser con recursos propios a través de los aportes de los socios o de los recursos de terceros a través de un préstamo. Para

determinar una estructura de capital óptima, se debe hacer un análisis de rentabilidad y riesgo de todas las opciones de financiamiento.

Estructura óptima de capital es aquella que genera equilibrio entre el riesgo y el rendimiento para el logro de la meta final, consistente en la maximización del precio de las acciones. Esta estructura de capital será la guía para obtener fondos en el futuro y las decisiones sobre financiamiento deberán ser congruentes con ella. En otras palabras, la estructura de capital óptima es aquella que maximiza el valor de la empresa... Los elementos que influyen sobre las decisiones de la estructura de capital especialmente son el riesgo del negocio que es el esencial a las actividades operacionales de la empresa, la posición fiscal de la empresa debido a los intereses que son deducibles de renta, al método de depreciación de los activos fijos, la amortización de pérdidas fiscales y al monto de las tasas fiscales; la flexibilidad financiera, que es la capacidad para obtener capital en términos razonables bajo condiciones adversas y por último, el factor que determina el nivel de deudas se relaciona con las actitudes administrativas respecto a la solicitud de préstamos. (Castillo & Padilla, 2016, p.12-13)

La relación entre el capital y la deuda de una empresa es de suma importancia por que cada fuente tiene un costo que afecta a la rentabilidad y el riesgo que se exponen las empresas al obtener el financiamiento. Por ejemplo cuando una entidad consigue financiamiento de un tercero se aumenta la rentabilidad de los socios, pero también aumenta el riesgo de la empresa, por que los terceros exigen un pago de interés, el cual se debe pagar así la empresa obtenga o no ganancias.

La teoría del pecking-order o la jerarquía de preferencias

Mondragón (2013) señala que “la teoría de la jerarquía de las preferencias sostiene que no hay una estructura óptima de capital definida en las empresas, sino que se establece un orden de prioridades al momento de seleccionar las fuentes de financiación de los proyectos”. Sobre esta base

Esta teoría afirma que no existe una estructura óptima que equilibre los beneficios y desventajas de la deuda, sino que más bien los gerentes buscan incrementar sus inversiones utilizando una jerarquía de preferencias en cuanto al uso de las fuentes de financiación. Proporciona una explicación sobre la relación entre la estructura de capital y los problemas de información asimétrica. Establece que las empresas no tienen una estructura de capital óptima, sino que siguen una escala de jerarquías a la hora de buscar financiación, en primer lugar, se recurre al financiamiento interno, que es la fuente preferida porque está poco influida por la asimetría de la información y carece de un costo específico. (Zambrano & Acuña, 2011, p.95)

Esta teoría se basa de los diferentes informaciones obtenidos por los dueños de las empresas, “Según los postulados de esta teoría, lo que determina la estructura financiera de las empresas es la intención de facilitar el capital necesario para nuevas inversiones, primero internamente con fondos propios, a continuación, con deuda de bajo riesgo de exposición como la bancaria, posteriormente con deuda pública en el caso que ofrezca menor su valuación que las acciones y en último lugar con nuevas acciones. Esta teoría afirma que, dependiendo del tipo de deuda que emita una empresa (a corto plazo o a largo plazo) tendrá relación directa con los niveles de información asimétrica que la misma soporta. Por lo que aquellas empresas con mayores niveles de información asimétrica emitirán deuda a corto plazo, mientras

que, por el contrario, aquellas que emiten deuda a largo plazo soportaran una menor cantidad de información asimétrica” (Sansano, 2015, p.14).

La micro y pequeña empresa (MYPE)

Las Mype son la micro y pequeñas empresas que están constituidas por una persona natural o jurídica, bajo el régimen Tributario que caracterice la empresa. La micro y pequeña empresa forma parte muy importante del desarrollo económico y social, porque genera mayor fuente de empleo. Según el artículo 02 de LEY 28015 de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa., aprobado por el Decreto SUPREMO N.º 009 indica:

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Micro empresas. (Ley 28015, 2003, p.1)

Características

Según el artículo 05 del Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE., aprobado por el Decreto supremo N.º 007 y modificado por el Decreto supremo N.º 008 indica:

Las MYPE deben reunir las siguientes características concurrentes:

Micro empresa: de uno 1 hasta diez 10 trabajadores y ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.

Pequeña Empresa: de uno 1 hasta cien 100 trabajadores y ventas anuales hasta el monto máximo de 1700 UIT. (Decreto Legislativo 1086, 2008, p.1)

Financiamiento

Según Westreicher (2020) el financiamiento es el proceso por el cual una persona o empresa capta fondos. Así, dichos recursos podrán ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones. Es decir, el financiamiento es la obtención del dinero que va destinado para un proyecto, pago de proveedores o planilla. Todo financiamiento implica obligación a futuro, por ejemplo, si es un préstamo bancario el deudor tiene que pagar una cuota por los meses o años acordados de igual manera si es un aporte de un socio, este espera una ganancia en forma de dividendos.

El financiamiento hace referente a la obtención de dinero para invertir, desarrollar e impulsar el crecimiento de la empresa; se puede adquirir a través de los recursos propios del dueño, recursos propios de la empresa, aportación de socios o recursos externos que deben ser canceladas en un plazo corto, mediano o largo (Allen et al., 2010).

Según los autores Boscán y Sandrea (2009) el financiamiento es la opción con la que las entidades cuentan para desarrollar sus actividades, inversiones, producción, expansión, crecimiento, construir o adquisición de maquinarias y equipos.

El financiamiento es un elemento clave para el éxito de una empresa, por que involucra los recursos necesarios para poner en marcha un proyecto. Por ejemplo para aquellos que están iniciando es un empujón para dar en marcha la actividad. Los asuntos relacionados al financiamiento generalmente es de interés para las áreas financieras y contables de una empresa o del administrador de la empresa (Raffino, 2020).

Fuentes de financiamiento

Las fuentes de financiamiento según Lopez (2017) son los medios por el cual una empresa obtuvo los recursos para el crecimiento y desarrollo, estos pueden ser de fuentes internas o fuentes externas. Hay que tener en cuenta que los recursos propios forman parte del capital y activo de la estructura financiera y los recursos ajenos son el pasivo, es decir, son las obligaciones de la empresa.

Una fuente de financiamiento, por lo tanto, es el origen de un recurso económico que permite la cobertura de un gasto o de una inversión. Por lo general se trata de un banco o de otro tipo de institución financiera.

Habitualmente se recurre a una fuente de financiamiento cuando se necesita un crédito que permita complementar los recursos propios. Supongamos que el dueño de una pyme quiere adquirir una máquina para incrementar su capacidad productiva. Debido al coste elevado del dispositivo, decide recurrir a una fuente de financiamiento para obtener un préstamo, que prevé devolver gracias a los ingresos que consiga a partir de la puesta en marcha del equipamiento en cuestión. Un banco, en este marco, presta el dinero que el empresario invierte en la compra de la máquina. Hoy en día no es muy difícil

acceder a un crédito, aunque esto no quiere decir que este servicio esté al alcance de todo el mundo: por lo general, se requiere un contrato de trabajo en regla que garantice la solvencia del interesado. (Pérez & Gardey, 2019, pp 2-3)

Fuentes internas (recursos propios)

Por recursos propios se identifica al capital y a las reservas y como tales aparecen en el pasivo del balance. El capital está formado por las aportaciones de los socios al constituirse la sociedad y las sucesivas ampliaciones que del mismo se haga. Las reservas se forman generalmente como consecuencia de la retención de beneficios, los cuales se obtienen del resultado que han proporcionado las operaciones realizadas por la empresa en el desarrollo de su actividad.

Los recursos propios son las fuentes de financiación más estables o permanentes que tiene la empresa, ya que no tienen vencimiento. Además, son los que soportan un mayor riesgo, puesto que en caso de quiebra los socios son los últimos en percibir el valor que resulta de la liquidación de la empresa. La financiación interna o autofinanciación está integrada por aquellos recursos financieros que la empresa genera por sí misma, sin necesidad de tener que acudir al mercado financiero. Por tanto, la autofinanciación de una empresa está formada por los beneficios que se han ido reteniendo a lo largo del tiempo, los cuales se destinarán a financiar el crecimiento de la empresa y al mantenimiento de la capacidad productiva de la misma. (Gutiérrez & Sanchez 2010, pp. 1-2)

Torres et al. (2017) menciona que los financiamientos internos son:

Aportaciones de los socios: hace referente a los nuevos aportes que realizan los socios, para aumentar el capital, es decir cuando ya la empresa se encuentra constituida.

Utilidades re invertidas: es cuando los socios deciden no repartir sus utilidades, si no desean re invertir mediante inversiones o actividades necesarias, esta utilidad se da a la eficiencia en las operaciones y la calidad de la administración de los recursos.

Depreciaciones y amortizaciones: la amortización y depreciación es una opción de financiamiento que se puede usar cuando la empresa requieres más recursos, porque ya hizo el uso de todas las fuentes de financiamiento.

Venta de activos: es generar recursos vendiendo los bienes que no se utilizan o se encuentren deteriorados, también es la venta de bienes como terrenos, edificios o maquinaria en uso para cubrir necesidades financieras

Fuentes externas

Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa son insuficientes para hacer frente a los desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa...Al recibir recursos externos se está contratando un pasivo el cual genera un costo financiero (interés) y que tendrá que ser liquidado (interés y capital recibido) en los términos del contrato que ampara la operación.

(Ricaldi, 2013, pp. 5-7)

Las fuentes de financiamiento externo son aquellas a las que se acude cuando el recurso propio resulta ser insuficiente para trabajar y mantener el curso la empresa,

por lo tanto es necesario recurrir a un tercero por ejemplo a las entidades financieras y proveedores, las cuales son requeridas en corto y largo plazo. Torres et al. (2017)

Financiamiento a corto plazo

El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa, como: Efectivo, Cuentas por Cobrar e Inventarios. Clasificación del financiamiento a corto plazo Sin garantías específicas, Consiste en fondos que consigue la empresa sin comprometer activos fijos específicos como garantía. Con garantías específicas Consiste en que el prestamista exige una garantía colateral que muy comúnmente tiene la forma de un activo tangible. (Moran, 2009, pp.4-5)

Generalmente las financiaciones a corto plazo son más baratas que a largo plazo, pero de mayor riesgo porque su nivel de exigencia es mucho mayor, por lo que la empresa debe hacer un examen cuidadoso para evaluar cuáles alternativas de financiamiento debe utilizar de manera que logre un impacto positivo sobre la gestión de la entidad. Las necesidades de fondos a corto plazo se utilizan para cubrir el financiamiento de acumulación de inventario y cuentas por cobrar; por el contrario la adquisición o renovación de las capacidades de equipo y planta se deben apoyar con fuentes de financiamiento a largo plazo, de manera que las financiaciones a corto plazo se deben utilizar para cubrir des balances financieros a corto plazo y las financiaciones a largo plazo permiten cubrir inversiones a largo plazo, pero además financiar el incremento de capital de trabajo, evitando así lo que se conoce como regla clásica para la quiebra. (Rojas, s.f., p.1)

Torres et al. (2017) indica que el financiamiento a corto plazo son las obligaciones o compromisos que vencen dentro de un año, y que estas son necesarias para sostener el activo circulante de la empresa, este tipo de financiamiento comprende;

Crédito comercial: es el uso de las cuentas pendientes por pagar, como los impuestos, cuentas por pagar y financiamiento mediante el uso de inventario. Estos créditos comerciales pueden ser aplicados en los proveedores, por ejemplo, la entrega de mercaderías y ser canceladas en un corto plazo, este tipo de financiamiento son más usadas por las micro y pequeñas empresas.

Pagaré: es un instrumento negociable, es decir es un compromiso por escrito donde especifica que la empresa se compromete a pagar antes de la fecha establecida, esta puede ser por préstamo de efectivo o venta de mercaderías, por lo general implica pagar intereses.

Línea de crédito: es un monto de dinero disponible en una entidad bancaria, durante un periodo acordado entre el banco y el prestatario. Este instrumento financiero permite al prestatario utilizar el monto a necesitar de la línea y así solo paga interés del monto utilizado.

Financiamiento por medio de cuentas por cobrar: es vender las cuentas por cobrar de una entidad a un agente externo.

Financiamiento por medio de inventarios: se realiza mediante el uso de inventarios de la empresa como garantía para la adquisición de un préstamo, en caso no cumpla el pago el acreedor tiene el derecho de posesionarse de la garantía.

Financiamiento a largo plazo

Se entiende como financiamiento de largo plazo a aquel que se extiende por más de un año y, en la mayoría de los casos, requiere garantía. Más allá de atender problemas o situaciones inesperadas, este financiamiento puede ayudar a la empresa con nuevos proyectos para impulsar su desarrollo. Para acceder a los financiamientos de largo plazo es necesario cumplir con algunas exigencias, como un buen historial crediticio o presentar un proyecto sustentable. Por eso, los gerentes o encargados del área de finanzas deben evaluar muy bien los emprendimientos que quieran realizar, incluyendo un exhaustivo análisis de riesgos. Este tipo de financiamiento incluye préstamo hipotecario, emisión de acciones, bonos y arrendamiento financiero; y sus ventajas son: Mejora el historial crediticio/financiero a futuro, permite a la organización dar el paso de una reestructuración de modelo de productividad. Al ser una inversión grande, se optimizan los procesos para mejorar los resultados. (Escuela Superior de Administración y Negocios[ESAN], 2020, P.1)

Son obligaciones de financiamiento que vencen en un periodo mayor a un año, estas generan fondos y aumenta las ganancias y hace que sea beneficioso para la empresa, este tipo de financiamiento requiere de análisis y evaluación. Dentro de este grupo se ubican: los bonos, hipotecas y el arrendamiento financiero. Torres et al. (2017)

El crédito hipotecario es concedido por una entidad financiera para la adquisición de una vivienda, departamento o terreno. De esta manera, el banco se queda con el derecho de forzar la venta para liquidar la deuda. En este tipo de

crédito, la persona que lo solicita dispone de una cantidad de dinero y se compromete a devolverla de forma periódica junto con los intereses que hayan resultado. Éstos pueden ser a mediano o largo plazo y normalmente se respaldan con la garantía de una vivienda. Todos los términos quedan plasmados en un contrato. Para acceder a este tipo de préstamo el solicitante debe cumplir los siguientes requisitos generales; ser mayor de edad pero menor de 69 años, presentar documentos para el tratamiento de la garantía, entregar documentación que sustente el tipo y nivel de ingresos para que pueda cancelar la deuda que va adquirir y tener un buen historial crediticio.

2.3. Marco Conceptual

Apalancamiento financiero:

Es usar el endeudamiento para financiar una inversión, es decir se utiliza las fuentes de recursos propios y ajenos, Velayos (2012) “El apalancamiento financiero consiste en utilizar algún mecanismo (como deuda) para aumentar la cantidad de dinero que podemos destinar a una inversión. Es la relación entre capital propio y el realmente utilizado en una operación financiera” (p. 1).

El capital de deuda

Representa el préstamo que se obtiene fuera de la empresa a través de bonos, prestamos e hipotecas, cuyo principal se reintegra a una tasa de interés establecida de acuerdo con un calendario específico. El financiamiento de deuda incluye la obtención de créditos, principalmente a través de bonos y préstamos. Esto reduce la base de ingresos gravables sobre la cual se calculan los impuestos, con el resultado final de que se pagan menos impuestos. Por lo tanto, el costo del capital de deuda se reduce como consecuencia de que hay un ahorro en impuestos anual igual al flujo de

efectivo del gasto, multiplicado por la tasa de impuestos efectiva T_e , este ahorro en impuestos se resta del flujo de efectivo del gasto del capital de deuda, con el propósito de calcular el costo del capital de deuda. (Figuerola, 2008, p. 5)

Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.):

A fin de promover el desarrollo y contribución a la generación de empleo y riqueza en la economía nacional, por Decreto Ley 21435 se ha dictado la Ley de la Pequeña Empresa de Propiedad Privada, En los artículos del 1, 2, 3 y 4 se detalla:

La Empresa Individual de Responsabilidad Limitada es una persona jurídica de derecho privado, constituida por voluntad unipersonal, con patrimonio propio distinto al de su Titular, que se constituye para el desarrollo exclusivo de actividades económicas de Pequeña Empresa, al amparo del Decreto Ley N.º 21435; El patrimonio de la Empresa está constituido inicialmente por los bienes que aporta quien la constituye. El valor asignado a este patrimonio inicial constituye el capital de la Empresa. La responsabilidad de la Empresa está limitada a su patrimonio. El Titular de la Empresa no responde personalmente por las obligaciones de esta, salvo lo dispuesto en el artículo 41. Solo las personas naturales pueden constituir o ser Titulares de Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada. Para los efectos de la presente Ley, los bienes comunes de la sociedad conyugal pueden ser aportados a la Empresa considerándose el aporte como hecho por una persona natural, cuya representación la ejerce el cónyuge a quien corresponde la administración de los bienes comunes. (Ley N° 21621, 1976, pp.1-2)

Fuentes Primarias:

Este tipo de fuentes contienen información original es decir son de primera mano, son el resultado de ideas, conceptos, teorías y resultados de investigaciones.

Contienen información directa antes de ser interpretada, o evaluado por otra persona.

Las principales fuentes de información primaria son los libros, monografías, publicaciones periódicas, documentos oficiales o informe técnicos de instituciones públicas o privadas, tesis, trabajos presentados en conferencias o seminarios, testimonios de expertos, artículos periodísticos, videos documentales, foros.

(Maranto & Gonzales, 2015, p.3)

Gestión financiera

La gestión financiera analiza cómo obtener y utilizar de manera óptima los recursos de una empresa. Es decir, la gestión financiera se encarga definir cómo la empresa financiará sus operaciones, para lo cual usualmente se requieren recursos propios y de terceros. Asimismo, los encargados de esta gestión deben determinar cómo la compañía administrará sus fondos eligiendo, se encarga de la obtención, el uso y la supervisión de los fondos de la firma. Esto, buscando la mayor rentabilidad posible.

Debe encargarse de que la empresa cuente con recursos en el corto plazo para cumplir con sus gastos corrientes (Westreicher, 2020).

Maximización:

Segun Pérez y Gardey (2014) maximizar **se refiere** a la búsqueda del máximo rendimiento. La maximización consiste en aprovechar o explotar todo lo posible ciertos recursos o funciones. En este sentido, maximizar el rendimiento de

una empresa puede ser lo mismo que optimizar el uso de sus recursos, o sea, buscar la mejor manera de aprovecharlos.

Normatividad:

Según el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF, s.f.) la normatividad son reglas de carácter obligatorio, procedentes de una autoridad normativa, la cual tiene fundamento de validez en la norma jurídica, está es garantizado por el Estado.

Algunos conceptos básicos sobre Normatividad:

Ley: norma aprobada por el Congreso de la República en el ejercicio de sus atribuciones legislativas y mediante el procedimiento señalado en la Constitución.

Decreto Legislativo: norma con rango y fuerza de ley que emana de autorización expresa y facultad delegada por el Congreso, se circunscribe a la materia específica y debe dictarse dentro del plazo determinado por la ley autoritaria respectiva.

Decreto Ley: norma con rango de ley aprobada por los gobiernos de facto.

Decreto de Urgencia: norma con rango y fuerza de ley por la que se dicta medidas extraordinarias en materia económica y financiera, salvo materia tributaria, se expide cuando así lo requiere el interés nacional y se fundamenta en la urgencia de normar situaciones extraordinarias e imprevisibles.

Decreto Supremo: norma de carácter general que reglamenta normas con rango de ley o regula la actividad sectorial funcional o multisectorial funcional a nivel nacional. (MEF, s.f., p.1)

Organización administrativa:

En administración de empresas, la organización administrativa es el conjunto de métodos y procedimientos puestos en práctica para ordenar, controlar y dirigir una empresa a través de sus departamentos, recursos y procesos, con el fin de alcanzar sus metas u objetivos trazados de antemano. (Raffino, 2020, p. 1)

Régimen Especial:

El Régimen Especial de Renta – RER está orientado a pequeñas empresas (Persona Natural o Jurídica) que realicen actividades de comercialización de bienes que adquieran o produzcan, así como la prestación de servicios cuyos ingresos netos anuales o compras no superen los S/ 525,000. Ventajas que te ofrece este Régimen Tributario:

Solo llevas dos registros contables: Registro de compras y Registro de ventas.

Solo presentas las declaraciones mensuales.

Puedes emitir cualquier tipo de comprobante de pago.

Impuesto a la Renta mensual: cuota de 1.5% de ingresos netos mensuales.

Impuesto General a las ventas (IGV) mensual: 18% (incluye el Impuesto de Promoción Municipal).

Exclusiones: Si realizas estas actividades, no podrás acogerte al RER:

Contratos de construcción, transporte de mercancías en vehículos con capacidad de carga mayor o igual a 2 toneladas, servicio de transporte de terrestre nacional o internacional de pasajeros, actividades de médicos y odontólogos, veterinarias, jurídicas e ingeniería (Emprender SUNAT, 2018).

III. Hipótesis

No aplica por ser de tipo de investigación descriptiva, porque no hay relación de causa y efecto en la variable, solo se tiene el interés de saber cómo se manifiesta una determinada variable. Hipótesis descriptiva “son hipótesis que involucran una sola variable. Se caracterizan por señalar la presencia de ciertos hechos o fenómenos en la población objeto de estudio. Estas hipótesis son simples afirmaciones sujetas a comprobación y no permiten explicar los hechos o fenómenos en cuestión” (Soriano, 2013, p. 1).

IV. Metodología

4.1 El tipo y el nivel de investigación

El presente trabajo de investigación es de tipo Cuantitativo; porque se realizó la recopilación de datos que permitió medir la variable y observar las condiciones reales de la empresa, según Maldonado (2018) la investigación cuantitativa es la medición, revisión, descripción, verificación y explicación del objeto de estudio. Las principales características son:

Objetivo, basado en los hechos reales

Orientación a los resultados

Cálculo de datos

Utilización de la estadística

El nivel de investigación es descriptivo porque es un método científico que consiste en observar y describir el comportamiento de la variable y así se obtiene una visión general del tema.

La meta del investigador consiste en describir fenómenos, situaciones, contextos y sucesos; esto es, detallar cómo son y se manifiestan. Con los estudios descriptivos se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es, su objetivo no es indicar cómo se relacionan estas. (Hernández et al., 2017, p. 92)

4.2. Diseño de la investigación

El trabajo de investigación es de diseño no experimental-transversal-descriptivo. No experimental porque no se manipula la variable, transversal porque se realizó la recopilación de los datos en un solo momento y descriptivo porque se describe las causas y problemas de la empresa. Hernández et al. (2017) señala que “la investigación no experimental son estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos” (p.152).

El diseño transversal descriptivo tiene el objetivo de investigar el acontecimiento de la variable dentro de la población de manera que dispone y proporciona la descripción de la variable en un solo momento o tiempo, “Los diseños transaccionales descriptivos tienen como objetivo indagar la incidencia de las modalidades o niveles de una o más variables en una población. El procedimiento consiste en ubicar en una o diversas variables a un grupo de personas u otros seres vivos, objetos, situaciones, contextos, fenómenos, comunidades, etc., y proporcionar su descripción. Son, por tanto, estudios puramente descriptivos y cuando establecen hipótesis, estas son también descriptivas (de pronóstico de una cifra o valores)” (Hernández et al., 2017, p.155).

4.3. Población y muestra

La población es el estudio del universo, elemento, individuo o entidad con la caracterización del problema a estudiar. La población y muestra de la investigación está contemplada por la empresa Grupo Global Corp E.I.R.L. Según Ventura (2017) la población es el total de un fenómeno analizado que posee ciertas características

cuantificables que se pretende estudiar, con un carácter particular se espera observar la realidad del fenómeno para garantizar que los datos adquiridos sean reales.

La determinación de la muestra permitirá tener los resultados de la encuesta que se van a realizar a los trabajadores de la empresa, estos resultados nos permitirán realizar las deducciones y conclusiones generales de la población.

La representatividad de una muestra, permite extrapolar y por ende generalizar los resultados observados en esta, a la población accesible; y a partir de esta, a la población blanco. Por ende, una muestra será representativa o no; solo si fue seleccionada al azar, es decir, que todos los sujetos de la población blanco tuvieron la misma posibilidad de ser seleccionados en esta muestra y por ende ser incluidos en el estudio; y por otro lado, que el número de sujetos seleccionados representen numéricamente a la población que le dio origen respecto de la distribución de la variable en estudio en la población, es decir, la estimación o cálculo del tamaño de la muestra. Es así como el análisis de una muestra permite realizar inferencias, extrapolar o generalizar conclusiones a la población blanco con un alto grado de certeza; de tal modo que una muestra se considera representativa de la población blanco, cuando la distribución y valor de las diversas variables se pueden reproducir con márgenes de error calculables. (Otzen & Manterola, 2017, p. 22)

4.4. Definición y Operacionalización de las variables e investigadores

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Financiamiento	Perdomo (1998) señala que el financiamiento “es la obtención de recursos de fuentes internas y externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa publica, privada, social o mixta” (p.207).	Fuentes	Fuentes internas	<ol style="list-style-type: none"> 1. ¿Se utilizó los recursos propios para financiar la empresa? 2. ¿Se utilizó financiamiento de familiares para aumentar el capital a la empresa? 3. ¿Se reinvertió las ganancias para las actividades necesarias de la empresa?
			Fuentes externas	<ol style="list-style-type: none"> 4. ¿La empresa adquirió financiamiento de sus proveedores? 5. ¿La empresa utilizó financiamiento de entidades financieras? 6. ¿La empresa se financió utilizando programas del Estado? 7. ¿Ha tenido dificultades para cumplir con el pago de algún financiamiento externo obtenido?
		Plazo	Financiamiento a corto plazo	<ol style="list-style-type: none"> 8. ¿La empresa utilizó el financiamiento de crédito bancario a corto plazo? 9. ¿La empresa obtuvo una línea de crédito? 10. ¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados? 11. ¿El sistema financiero les brindó alta tasa de interés? 12. ¿Sus créditos de corto plazo fueron reajustados?
			Financiamiento a largo plazo	<ol style="list-style-type: none"> 13. ¿La empresa utilizó financiamiento a largo plazo? 14. ¿La empresa acudió a un préstamo hipotecario?

Fuente: Elaboracion propia.

4.5. Técnicas e instrumentos

En la investigación se aplicó la técnica de encuesta, como instrumento el cuestionario que se aplicaron a los 6 trabajadores la empresa y así se obtuvo la información necesaria sobre el problema establecida. Las técnicas son un proceso que se utiliza en el estudio de un fenómeno con las cuales se pueden recopilar datos necesarios para la descripción en el informe. Baena (2017) señala que “las técnicas se vuelven respuestas al cómo hacer y permiten la aplicación del método en el ámbito donde se aplica... Los instrumentos son los apoyos que se tienen para que las técnicas cumplan su propósito” (p.68).

4.6. Plan de análisis

Se utilizó el análisis estadístico, el programa de Microsoft Excel, Word y Power Point. Los datos obtenidos de la encuesta (cuestionario) fue tabulado y cada resultado fue analizado y presentado con sus respectivas tablas y gráficos. La recopilación de información fue de fuentes primarias lo cual brinda un informe detallado de cada objetivo, ayuda al gerente a conocer las características del financiamiento de la empresa. Para entregar el trabajo final se utilizó el TURNITIN para ver el nivel de plagio, para las citas y referencias se utilizó la norma APA.

4.7. Matriz de Consistencia

TÍTULO: CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA PEQUEÑA EMPRESA COMERCIAL “GRUPO GLOBAL CORP” E.I.R.L. EN EL DISTRITO DE HUARAZ, 2020

I. Problemas	II. Objetivos	III. Hipótesis	IV. Metodología
<p>Problema general</p> <p>¿Cuáles son las características del financiamiento de la pequeña empresa comercial “Grupo Global Corp” E.I.R.L. En el Distrito de Huaraz, 2020?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>¿Cuáles son las características de las fuentes de financiamiento de la pequeña empresa comercial “Grupo Global Corp” E.I.R.L. En el Distrito de Huaraz, 2020?</p> <p>¿Cuáles son las características de los plazos de financiamiento de la pequeña empresa comercial “Grupo Global Corp” E.I.R.L. En el Distrito de Huaraz, 2020?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Determinar las características del financiamiento de la pequeña empresa comercial “Grupo Global Corp” E.I.R.L. En el Distrito de Huaraz, 2020</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>Describir las características de las fuentes de financiamiento de la pequeña empresa comercial “Grupo Global Corp” E.I.R.L. En el Distrito de Huaraz, 2020</p> <p>Describir las características de los plazos de financiamiento de la pequeña empresa comercial “Grupo Global Corp” E.I.R.L. En el Distrito de Huaraz, 2020.</p>	<p>La investigación es descriptiva lo cual no se puede utilizar una respuesta definida, por lo que no se describe una hipótesis.</p>	<p>Tipo</p> <p>El tipo de investigación es cuantitativo.</p> <p>Nivel</p> <p>Descriptivo.</p> <p>Diseño</p> <p>El diseño de la investigación es no experimental-transversal-descriptivo.</p> <p>Población y muestra</p> <p>Los 6 trabajadores de la empresa Grupo Global Corp” E.I.R.L.</p> <p>Técnica</p> <p>Encuesta</p> <p>Instrumento</p> <p>Cuestionario</p>

Fuente: Elaboración propia.

4.8. Principios Éticos

En el trabajo de investigación y la obtención de datos e informes se tuvo en cuenta los principios señalados en el código de ética para la investigación - versión 004 aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0037-2021-CU ULADECH Católica **ULADECH (2020)**:

Protección de la persona

La investigación es el bienestar y seguridad de los encuestados, y por ello, se protegió la identidad, diversidad socio cultural, creencia y religión de los encuestados y es de suma confidencial todos los datos brindados. También se protege sus derechos.

Libre participación y derecho a estar informado

Las personas que participaron en la investigación tuvieron toda la información necesaria sobre la investigación y así eligieron participación en la encuesta. En la investigación se contó con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual los encuestados dan el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

Beneficencia y no-maleficencia

El trabajo de investigación es beneficiar a la empresa brindando información relevante del financiamiento, se realizó la investigación sin causar daños a la empresa y a los encuestados.

Cuidado del medio ambiente y respeto a la biodiversidad

Se tuvo en cuenta el cuidado del medio ambiente al realizar la investigación, por lo que la investigación respeta la dignidad de los animales, el cuidado del medio ambiente y las plantas, por encima de los fines científicos; y se tomó medidas para

evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y tomar medidas para evitar daños.

Justicia

Dentro de la investigación se antepone la justicia y el bien común antes que el interés personal. Así como, ejercer un juicio razonable y asegurarse que las limitaciones de su conocimiento o capacidades, o sesgos, no den lugar a prácticas injustas. Se trato de manera obligatoria a tratar equitativamente a los participantes en el proceso, procedimientos y servicios asociados a la investigación, y el acceso a los resultados del proyecto de investigación.

Integridad científica

El trabajo a presentar fue realizado de manera correcta, porque es elaboración propia no copia de otro trabajo. Asimismo, la investigación se procedió con rigor científico, asegurando la validez del método, fuentes y datos. Además, garantizo la veracidad en todo el proceso de investigación, desde la formulación, desarrollo, análisis, y comunicación de los resultados.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados

Tabla 1

La empresa se financió con recursos propios

Alternativa	fi	%
Si	6	100
No	0	0
Total	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa comercial “Grupo Global Corp E.I.R.L” en el Distrito de Huaraz, 2020.

Tabla 2

La empresa utilizó financiamiento de familiares para aumentar el capital

Alternativa	fi	%
Si	1	17
No	5	83
Total	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa comercial “Grupo Global Corp E.I.R.L” en el Distrito de Huaraz, 2020.

Tabla 3

La empresa reinvertió las ganancias

Alternativa	fi	%
Si	5	83
No	1	17
Total	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa comercial “Grupo Global Corp E.I.R.L” en el Distrito de Huaraz, 2020.

Tabla 4

La empresa se financió de sus proveedores

Alternativa	Fi	%
Si	1	17
No	5	83
Total	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa comercial “Grupo Global Corp E.I.R.L” en el Distrito de Huaraz, 2020.

Tabla 5

La empresa utilizó financiamiento de entidades financieras

Alternativa	Fi	%
Si	5	83
No	1	17
Total	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa comercial “Grupo Global Corp E.I.R.L” en el Distrito de Huaraz, 2020.

Tabla 6

La empresa se financió con programas del Estado

Alternativa	fi	%
Si	0	0
No	6	100
Total	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa comercial “Grupo Global Corp E.I.R.L” en el Distrito de Huaraz, 2020.

Tabla 7

La empresa tuvo dificultades con el pago del financiamiento externo

Alternativa	Fi	%
Si	2	33
No	4	67
Total	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa comercial “Grupo Global Corp E.I.R.L” en el Distrito de Huaraz, 2020.

Tabla 8

La empresa utilizó financiamiento de crédito bancario a corto plazo

Alternativa	Fi	%
Si	3	50
No	3	50
Total	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa comercial “Grupo Global Corp E.I.R.L” en el Distrito de Huaraz, 2020.

Tabla 9

La empresa obtuvo una línea de crédito

Alternativa	fi	%
Si	2	33
No	4	67
Total	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa comercial “Grupo Global Corp E.I.R.L.” en el Distrito de Huaraz, 2020.

Tabla 10

Los créditos fueron en los montos solicitados

Alternativa	fi	%
Si	2	33
No	4	67
Total	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa comercial “Grupo Global Corp E.I.R.L.” en el Distrito de Huaraz, 2020.

Tabla 11

El sistema financiero brindó alta tasa de interés

Alternativa	Fi	%
Si	4	67
No	2	33
Total	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa comercial “Grupo Global Corp E.I.R.L” en el Distrito de Huaraz, 2020.

Tabla 12

Los créditos a corto plazo fueron reajustados

Alternativa	Fi	%
Si	2	33
No	4	67
Total	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa comercial “Grupo Global Corp E.I.R.L” en el Distrito de Huaraz, 2020.

Tabla 13

La empresa utilizó financiamiento a largo plazo

Alternativa	fi	%
Si	0	0
No	6	100
Total	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa comercial “Grupo Global Corp E.I.R.L” en el Distrito de Huaraz, 2020.

Tabla 14

La empresa acudió a un préstamo hipotecario

Alternativa	fi	%
Si	0	0
No	6	100
Total	6	100

Fuente: Encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa comercial “Grupo Global Corp E.I.R.L” en el Distrito de Huaraz, 2020.

5.2. Análisis de los resultados

Después de realizar la encuesta a los 6 trabajadores de la pequeña empresa comercial Grupo Global Corp E.I.R.L. Se presenta el análisis de resultados vinculados con los objetivos.

En relación al objetivo 1

Del total de los encuestados el 100% respondieron que se utilizó los recursos propios para la creación de la empresa (tabla 1). Así mismo el 83% de los encuestados indico que no se utilizó financiamiento de familiares para aumentar el capital a la empresa (tabla 2). Del mismo modo el 83% indico que se reinvertió las ganancias para las actividades necesarias de la empresa (tabla 3). Este resultado nos muestra que todos los encuestados saben el financiamiento que se utilizó para la creación de la empresa, que las ganancias se reinvierten y que no se necesitó financiamiento familiar. Estos resultados obtenidos hace mención a la teoría de la estructura de Capital, que es “la combinación de todas las fuentes de financiamiento que permiten adquirir los recursos activos que emplean las organizaciones...Allí se encuentran el capital legal, las reservas y la reinversión de parte de las utilidades”. (Drimer, 2008, pp. 17-18)

El resultado de la presente investigación tiene una diferencia con la investigación de Manihuari (2017) en su tesis de investigación titulada caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de accesorios de celulares del Distrito de Calleria, 2016. De los micro empresarios encuestados, el 25% utiliza el autofinanciamiento, el 50% recibe financiamiento de terceros para su actividad empresarial (cuadro 3).

Así mismo, este resultado no guarda relación con Cadillo (2018) en su tesis titulada caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresa del sector servicio-rubro-compra/venta de celulares de la Provincia de Huaraz, 2017. Donde de las 13 empresas encuestadas, solo el 15% afirman que el financiamiento fue por medio de ahorros personales en cambio el 85% dicen que el financiamiento no fue por medio de ahorros personales (tabla 16).

De la misma manera el resultado obtenido tiene un porcentaje relevante al que obtuvo Oncoy (2017) en su tesis titulada caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, Provincia de Carhuaz, 2016. De la aplicación de la encuesta a los 15 propietarios de los restaurantes, manifestaron que el 47% siempre financian sus negocios acudiendo a los ahorros personales (Tabla 06); así mismo, el 47% indicaron que nunca financian su negocio con el préstamo de amistades y familiares (Tabla 07).

Por otro lado, el resultado obtenido guarda relación con el antecedente mencionado el cual fue realizado por Castro (2019) sobre las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte. Tuvo como muestra 100 empresas, donde se observa que la principal fuente de financiamiento a la que accedieron las Mypes son los recursos propios, el 69% del total lo financió de esa manera. La segunda fuente de financiamiento fueron los préstamos de familiares y amigos (20%) y por último los préstamos de una institución financiera (11%).

El resultado tiene un vinculo de porcentajes relevante con los autores Aguilar y Cano (2017) en su tesis titulada fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de la MYPES de la Provincia de Huancayo. De los 300 MYPES el 49 % de las

empresas encuestadas afirma que capitaliza sus utilidades obtenidas, el 21 % dice que no capitaliza sus utilidades y un 30 % no opina sobre el tema.

Del total de los encuestados el 83% respondieron que la empresa no adquirió financiamiento de sus proveedores (tabla 4), del mismo modo el 83% indican que la empresa utilizó financiamiento de entidades financieras (tabla 5), el 100% indicaron que la empresa no se financió de los programas del Estado (tabla 6) y el 67% mencionó que la empresa no tuvo dificultades con el pago del financiamiento externo obtenido (tabla 7). Una fuente de financiamiento, es “el origen de un recurso económico que permite la cobertura de un gasto o de una inversión. Habitualmente se recurre a una fuente de financiamiento cuando se necesita un crédito que permita complementar los recursos propios”. (Pérez & Gardey, 2019, pp 2-3)

El resultado tiene una relación con la investigación de Manihuari (2017) en su tesis de investigación titulado caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de accesorios de celulares del Distrito de Calleria, 2016. De los micro empresarios encuestados, del rubro compra y venta de accesorios de celulares del distrito de Callería, el 63% acude al financiamiento de las entidades bancarias y la cual no precisa en que fue invertido el crédito (cuadro 03).

Así mismo este resultado guarda relación con Cadillo (2018) en sus tesis titulada caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresa del sector servicio-rubro-compra/venta de celulares de la Provincia de Huaraz, 2017. De las 13 empresas encuestados, 62% dice que si recurren para un financiamiento a los bancos a diferencia el 38% dice que no acude a los bancos como fuente de financiamiento (Tabla 1).

De igual manera el autor Zea (2020) en sus tesis titulada propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas nacionales: Caso "FERRETERÍA Y MULTISERVICIOS SAN RAFAEL S.A.C." – CASMA, 2019. Tuvo como resultado del cuestionario realizado al Gerente General de la empresa, que para financiar sus actividades recurre a fuentes de financiamiento de terceros, del Banco de Crédito del Perú (BCP) quien le ha permitido de acuerdo a los requisitos solicitados obtener un préstamo que fue usado para capital de trabajo (mercaderías).

Así mismo, este resultado tiene relación con el estudio del autor Ore (2018) sobre caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Peru: Caso empresa "INVERSIONES LOS ÁNGELES SRL". La empresa recurre a entidades bancarias para obtener financiamiento, quienes a pesar de tener que cumplir con varios requisitos, le otorgaron créditos, cobrándoles tasas de interés bajas comparadas a las que ofrece el sistema no bancario formal.

El resultado obtenido guarda relación con los autores Aguilar y Cano (2017) en su tesis titulada fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de la MYPES de la Provincia de Huancayo. De 300 MYPES el 58 % afirma que no es accesible a obtener crédito con sus proveedores (tabla 9).

Propuesta de conclusión según los resultados obtenidos la empresa decidió utilizar como fuente de financiamiento los recursos propios y reinvertir sus ganancias, estos resultados indica que la empresa financia sus actividades empresariales con recursos propios, el cual tiene una alta rentabilidad empresarial. Además, este financiamiento ha permitido invertir más en capital de trabajo, mejorando así los ingresos de los dueños y

garantizando de esta manera su progreso y desarrollo comercial de la empresa estudiada.

Así mismo la empresa no adquirió financiamiento externo.

En relación al objetivo 2

Se obtuvo como resultado que el 50% menciono que la empresa utilizó el financiamiento de crédito bancario a corto plazo (tabla 8), el 67% menciono que la empresa no obtuvo una línea de crédito (tabla 9), el 67% menciono que los créditos otorgados no fueron en los montos solicitados (tabla 10), el 67% menciono que el sistema financiero brindó alta tasa de interés (tabla 11), así mismo el 67% menciono que los créditos de corto plazo no fueron reajustados (tabla 12). Los resultados obtenidos tiene un vinculo relevante con la teoría de la estructura de Capital, donde se indica que es “la cantidad de deuda permanente a corto plazo, deuda a largo plazo, acciones preferentes y comunes que se utilizan para financiar las operaciones de una empresa... Por tanto, la estructura de capital es parte de la estructura financiera”. (Moyer et al, 2005, p. 413)

El resultado guarda relación con Cadillo (2018) en sus tesis titulada caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresa del sector servicio- rubo-compra/venta de celulares de la Provincia de Huaraz, 2017. Del 100% de los encuestados, el 31% dicen que su financiamiento no fue con una línea de crédito. (Tabla 5)

Así mismo, el resultado tiene un vínculo con la investigación de Zea (2020) en sus tesis titulada propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas nacionales: Caso "FERRETERÍA Y MULTISERVICIOS SAN RAFAEL S.A.C." – CASMA, 2019. La empresa vio por conveniente que el plazo de un

préstamo sea lo más corto posible siendo esta de 12 meses que contribuye al cumplimiento y no al endeudamiento que darse por ello.

El resultado que se evidencia en la tabla 10 y 11 guarda similitud con la investigación titulada caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa "DISTRIBUIDORA COMERCIAL Y SERVICIOS GENERALES J.U. S.A.C." – NUEVO CHIMBOTE, 2018. Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó al gerente de la empresa Distribuidora Comercial y Servicios Generales J.U. S.A.C. Se determina que financia sus actividades con financiamiento de terceros, se afirma que pagan una tasa de interés que es de 1.26% mensual en un periodo de corto plazo, dentro de los 12 meses (1 año) de esa forma se puede cumplir con los respectivos pagos mensuales del préstamo (Quiñones, 2019).

Del mismo modo, el resultado guarda relación con el autor Castro (2019) en su tesis las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte. Tuvo como muestra 100 empresas, sobre el acceso a alguna fuente de financiamiento de terceros para poder llevar a cabo las actividades del giro del negocio, se observa que el 40% nunca ha tenido acceso y el 58% de las Mypes encuestadas coinciden que los intereses altos son la principal dificultad para poder solicitar financiamiento de terceros.

Por otro lado los resultados obtenidos no tiene relación con los resultados del autor Suárez (2018) en su tesis impactos del financiamiento para las Mypes en el sector comercio en el Perú: Caso "NEGOCIOS DEL VALLE SERVICE EXPRESS S.A.C.". de la entrevista realizada al Gestor de Negocio, se menciona que el financiamiento que obtienen

es por entidades bancarias, la necesidad principal que tienen como empresa es la de pago a proveedores, por lo que cuenta con líneas de capital de trabajo. En muchas oportunidades no se sienten cómodos con las tasas por que son bastante elevadas, sin embargo; por la necesidad no tienen otra alternativa a la que podrían aplicar.

Así mismo del total de los encuestados el 100% menciono que la empresa no utilizó financiamiento a largo plazo (tabla 13). Del mismo modo el 100% menciono que la empresa no acudió a un préstamo hipotecario (tabla 14). Según La teoría del pecking-order o la jerarquía de preferencias “esta teoría afirma que, dependiendo del tipo de deuda que emita una empresa (a corto plazo o a largo plazo) tendrá relación directa con los niveles de información asimétrica que la misma soporta. Por lo que aquellas empresas con mayores niveles de información asimétrica emitirán deuda a corto plazo, mientras que, por el contrario, aquellas que emiten deuda a largo plazo soportaran una menor cantidad de información asimétrica” (Sansano, 2015, p.14).

El resultado de la presente investigación no tiene una relación con la investigación de Manihuari (2017) en su tesis de investigación titulado caracterizacion del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de accesorios de celulares del Distrito de Calleria, 2016. El 63% de las Mypes encuestadas manifestaron que los créditos solicitados fueron a largo plazo; es decir que las empresas prefieren obtener un crédito o préstamo mediante un vencimiento mayor a 12 meses.

Así mismo este resultado no guarda relación con Cadillo (2018) en sus tesis titulada caracterizacion del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresa del sector servicio-rubro-compra/venta de celulares de la Provincia de Huaraz, 2017. Del 100% de los

encuestados, el 15% dijeron que les fue otorgado el crédito a corto plazo por otro lado el 85% mencionaron que fue a largo plazo (tabla 17).

En concordancia con la investigación de Rodriguez (2019) en su tesis titulada propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas Nacionales: Caso empresas de servicio "SMART SERVICE AUTOMOTRIZ S.A.C." . De los resultados encontrados se evidencia que la empresa solicitó crédito en el sistema de financiamiento bancario, el cual la tasa de interés que le dieron fue (28.18%) debido a que fue un crédito a largo plazo (18 meses). Por otro lado el gerente manifiesta que no utiliza sus ahorros para aumentar el capital por temor a no recuperarlo por lo que prefiere seguir solicitando préstamos y pagando intereses ya sean altos o bajos. Finalmente el préstamo obtenido no lo uso para capital de trabajo por lo que él prefiere trabajar y comprar los insumos y materiales con los adelantos del cliente; lo utilizo para arreglar local y comprar equipos de trabajo.

Propuesta de conclusión, la empresa, no obtuvo ningún tipo de préstamo a corto y largo plazo, no tuvo la necesidad de realizar algún tipo de reajustes para cubrir el financiamiento que necesitaba. Pero como toda empresa tiene metas de crecer, actualmente tiene la oportunidad de comprar una vivienda, por lo que solicita un crédito hipotecario debido a que no cuenta con suficiente dinero para la adquisición.

VI. Conclusiones y recomendaciones

6.1. Conclusiones

En conclusión general las características del financiamiento encontrados a través de los resultados obtenidos mediante la aplicación del cuestionario nos indica que la pequeña empresa comercial Grupo Global Corp E.I.R.L. rubro – compra / venta de celulares de la provincia de Huaraz, se financia con recursos propios para desarrollar sus actividades y no con terceros, no cuenta con financiamiento del sistema bancario.

Recalcar que el financiamiento permite a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial y así lograr sus metas propuestas.

Respecto al objetivo 1

Según los resultados obtenidos la empresa en el año 2020 decidió utilizar como fuente de financiamiento sus recursos propios, reinvierte sus ganancias en las actividades necesarias y la empresa no adquirió financiamiento externo de proveedores y programas del Estado, una de las causas que genera que la empresa no adquiera financiamiento externo es que no cuenta con un historial crediticio, además el dueño esta endeudado, no cuenta con una garantía que respalde el crédito a otorgar.

Respecto al objetivo 2

La empresa en el año 2020, no obtuvo un préstamo a corto y largo plazo, no adquirió una línea de crédito, tampoco accedió a un crédito hipotecario. La empresa no realizo ningún tipo de reajustes para cubrir el financiamiento que necesitaba. Esto se debe a que la empresa es relativamente nueva en el mercado y no posee experiencia crediticia.

6.2. Recomendaciones

En general se recomienda utilizar los dos tipos fuentes de financiamiento como el interno y externo, la fuente interna ayuda a que la empresa no se endeude y las fuentes externas ayudan a tener el financiamiento que se necesita cuando no se cuenta con financiamiento interno. Se recomienda recurrir al financiamiento de corto o largo plazo ambos ayudan a que la empresa pueda rentabilizar, pero lo más adecuado es usar el financiamiento de corto plazo debido a que se paga menos interés y en menos de 12 meses, el financiamiento a largo plazo ayuda a que la empresa no se recargue con la deuda, porque dan a mayor número de cuotas, el monto de la cuota es menor y consigo la tasa de interés. En la actualidad las fuentes de financiamiento de las Mype son los recursos propios, créditos bancarios, prestamos familiares o prestamistas informales, para que la empresa tenga financiamiento es que cuente con activo fijo como, inmueble, vehículo, equipo, terreno, etc. Porque estos activos permitirán tener un soporte para las actividades a realizar con los proveedores, ventas y almacenamiento, este soporte hará que la empresa obtenga un crédito con garantía a corto o largo plazo.

Así mismo se recomienda de manera general que el empresario debe buscar asesoramiento antes, durante y después del financiamiento para poder usar de manera adecuada el recurso monetario. Igualmente, buscar otras alternativas de financiamiento que calcen con sus intereses y utilizar los beneficios que brinda el Estado para mejorar su cultura y educación financiera.

Respecto al objetivo 1

Seguir utilizando el financiamiento de recursos propios para cualquier tipo de actividad necesaria para la empresa. Utilizar cuando sea necesario el financiamiento de

algún familiar, en mayoría un préstamo de efectivo familiar no requiere pagar interés y te lo dan por un tiempo establecido, por lo tanto esto podría ayudar a aumentar el capital a la empresa para así cubrir cualquier tipo de actividad que surge. Reinvertir las ganancias obtenidas para adquirir mercaderías, ya que contar con productos en stock ayuda a brindar un buen servicio al cliente. Así mismo podría empezar con la apertura de una cuenta corriente en la entidad financiera de su preferencia para registrar sus movimientos monetarios y esto ayuda a que la entidad lo califique para un crédito. Los proveedores son socios estratégicos de las MYPE. Pueden negociar créditos a corto plazo, lo que les permitirá contar con mercadería y holgura para pagar su deuda, además de reprogramarla o refinanciarla sin correr el riesgo de ser protestado y reportado al Registro Nacional de Protestos y Central de Riesgos. Recomendar fidelizarse con los proveedores, para poder adquirir mercaderías a crédito y así el dinero que se iba a pagar se invierta en otras necesidades de la empresa. Esto permitirá a la empresa poder invertir en sus proyectos solventado esos gastos en nuevas oportunidades de negocio, de esta manera empresa tendría un alto nivel de competitividad y reconocimiento en el mercado. Empezar hacer un historial crediticio con cualquier entidad financiera, se puede iniciar por un monto pequeño y a la tasa de interés que la entidad financiera dispone por un periodo de 6 meses. Existen organismos públicos que prestan dinero a empresas, como COFIDE, los programas de apoyo empresarial que están administradas por COFIDE son; FAE MYPE, FAE Turismo, FAE Agro y Reactiva Perú. A través del Decreto Supremo N° 134 – 2006 – EF, se crea el Programa Especial de Apoyo Financiero a la Micro y Pequeña Empresa (PROMYPE), con la finalidad de otorgar recursos financieros a las entidades especializadas en financiar a las Mype, a fin que sean destinados exclusivamente al Sector MYPE.

Respecto al objetivo 2

Se recomienda solicitar un crédito a corto plazo porque así los intereses son devueltos en menos cantidad y no deben acudir a los financiamientos de entidades no bancarias porque les otorgarán el monto solicitado pero con mayor interés los que harán que la empresa pague más de lo normal, lo cual no le beneficia económicamente. Adquirir una línea de crédito, para que cuando tenga una emergencia pueda disponer del efectivo y solo se pague el interés y comisión por el monto y plazo utilizado, la desventaja es que la tasa de interés es alto pero te saca de cualquier necesidad monetaria. Una línea de crédito es una forma de financiar a través de una entidad financiera, se adopta de varias formas, lo esencial es que el cliente puede disponer dinero hasta un cierto límite. El cliente paga intereses, comisiones y gastos del dinero utilizado. Además se propone a la empresa solicitar un préstamo que sea de acuerdo a las necesidades de la empresa, analizando su capacidad de pago, para cumplir fielmente en el plazo y montos estimados, para así mejorar su historial crediticio y ser una empresa reconocida por los bancos. Se recomienda que los créditos sean de largo plazo, para que la empresa pueda invertir en activos fijos, para que pueda crecer y desarrollarse aún más.

Referencias

- Aguilar, S. K., & Cano, R. N. (2017). *Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de la MYPES de la Provincia de Huancayo* [Tesis de Titulacion, Universidad Nacional del Centro del Peru]. Repositorio de la Universidad Nacional del Centro del Peru.
<http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar%20Soriano-Cano%20Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Allen, F., Myers, S., & Brealey, R. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas*.
https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/princ_de_finanzas_corporativas_9ed__myers.pdf
- Baena, G. (2017). *Metodología de la Investigación (3a ed.)*. Grupo Editorial Patria S.A.
- Boscán, M., & Sandra, M. (2009). *Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano*. Telos, 11(3), 402-417:
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=99312516008>
- Cadillo, C. L. (2018). *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresa del sector servicio- rubo-compra/venta de celulares de la Provincia de Huaraz, 2017* [Tesis de Titulacion, Universidad Catolica los Angeles de Chimbote]. Repositorio de la Universidad Catolica los Angeles de Chimbote.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5809/FINANCIAMIENTO_MYPE_CADILLO_CADILLO_LETICIA_ROSMERY.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Castillo, B., & Padilla, A. (2016). *Aplicación de la Teoría del Teorema Modigliani-Miller en el Análisis Financiero en una Empresa Comercial de Supermercado.*

Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña.

<https://repositorio.unphu.edu.do/bitstream/handle/123456789/1204/Aplicacio%CC%81n%20de%20la%20teori%CC%81a%20del%20Teorema%20Modigliani-Miller%20en%20el%20ana%CC%81lisis%20financiero%20en%20una%20empresa%20comercial%20de%20supermercado.pdf?sequence=1&isAl>

Castro, G. D. (2019). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte* [Tesis de Licenciatura, Universidad de Piura]. Repositorio de la Universidad de Piura.

https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP_AE-L_021.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Decreto de Urgencia 029. (2020). *Dictan medidas complementarias destinadas al financiamiento de la Micro y Pequeña empresa y otras medidas para la reducción del impacto del COVID-19 en la Economía Peruana.*

https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/569095/DU029_2020.pdf

Decreto Legislativo 1086. (2008). *Decreto Legislativo que aprueba la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente.*

<https://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/dl-1086.pdf>

Decreto Legislativo 1455. (2020). *Decreto Legislativo que crea el programa "REACTIVA PERÚ" para asegurar la continuidad en la cadena de pagos ante el impacto del COVID-19*. https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/720488/DL_1455.pdf

Drimer, R. (2008). *Teoría del financiamiento: evaluación y aportes*.

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

Emprender SUNAT. (2018). *Régimen tributario*.

<https://emprender.sunat.gob.pe/emprendiendo/decido-emprender/regimen-tributario>

Escuela Superior de Administración y Negocios. (2020). *Financiamiento corto y de largo plazo: ¿cuál elegir?*. [https://www.esan.edu.pe/apuntes-](https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2020/05/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir/)

[empresariales/2020/05/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir/](https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2020/05/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir/)

Esparza, J. (s.f.). *Estructura de Capital*.

<http://web.uqroo.mx/archivos/jlesparza/acpef140/3.3a%20Estructura%20capital.pdf>

Figuerola, A. (2008). *Evaluación económica proyectos capital de deuda y propio*.

Monografias.com. <https://www.monografias.com/trabajos105/evaluacion-economica-proyectos-capital-deuday-propio/evaluacion-economica-proyectos-capital-deuday-propio.shtml>

Gutiérrez, A., & Sánchez, A. (2010). *Fuentes de financiación en la empresa*.

https://www2.ulpgc.es/descargadirecta.php?codigo_archivo=4400

Hernández, S., Fernández, C. & Baptista, L. (2017). *Metodología de la investigación (6a ed.)*. McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A.

- Illanes, Z. L. (2017). *Caracterizacio del financiamiento de las Pequeñas y Medianas empresas en Chile* [Tesis de Magister, Universidad de Chile]. Repositorio de la Universidad de Chile.
<http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ley 28015. (2003). *Ley de promocion y formalizacion de la Micro y Pequeña empresa*.
<https://leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/28015.pdf>
- Ley nº 21621. (1976). *Ley de la empresa individual de responsabilidad limitada*.
<https://docs.peru.justia.com/federales/decretos-leyes/21621-sep-14-1976.pdf>
- Lopez, D. (2017). *Fuente de Financiacion*. Economipedia.com.
<https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- López, L. J. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil* [Tesis de titulacion, Universidad de Guayaquil]. Repositorio de la Universidad de Guayaquil.
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>
- Maldonado, J. (2018). *Metodología de la investigación social. Paradigmas: cuantitativo, sociocrítico, cualitativo, complementario*.
https://books.google.com.pe/books/about/Metodolog%C3%ADa_de_la_investigaci%C3%B3n_social.html?id=FTSjDwAAQBAJ&printsec=frontcover&source=kp_read_button&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false

Manihuari, C. L. (2017). *Caracterizacion del financiamiento y la rentabilidad de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de accesorios de celualres del Distrito de Calleria, 2016* [Tesis de titulacion, Universidad Catolica los Angeles de Chimbote]. Repositorio de la Universidad Catolica los Angeles de Chimbote.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3660/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_MANIHUARI_CHUMBE_LIZ_ELVIRA.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Maranto, M., & González, M. (2015). *Fuentes de Informacion*.

<https://repository.uaeh.edu.mx/bitstream/bitstream/handle/123456789/16700/LECT132.pdf>

Ministerio de Economia y Finanzas. (s.f.). *Normatividad*.

https://www.mef.gob.pe/index.php?option=com_content&view=category&id=672&Itemid=100357&lang=es

Mondragón, S. (2013). *Estructura de capital del sector automotor colombiano: una aplicación de la teoría de la jerarquía de las preferencias*. Cuadernos de Contabilidad, 14 (34), 219-243. file:///C:/Users/usuario/Downloads/Dialnet-EstructuraDeCapitalDelSectorAutomotorColombiano-5447037.pdf

Morán, L. (2009). *Fuentes De Financiamiento A Corto Plazo*. Slideshare.

<https://es.slideshare.net/Lilianamoranrivera/fuentes-de-financiamiento-a-corto-plazo-1766473>

Moyer, R., McGuigan, J., & Kretlow, W. (2005). *Administración financiera contemporánea*. International Thomson Editores.

Oncoy, P. A. (2017). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro restaurantes del centro poblado de Vicos, Provincia de Carhuaz, 2016* [Tesis de titulación, Universidad Católica los Angeles de Chimbote]. Repositorio de la Universidad Católica los Angeles de Chimbote.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/533/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ONCOY_PAJUELO_ARTURO_RUFINO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ore, L. S. (2018). *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa "INVERSIONES LOS ÁNGELES SRL"* [Tesis de Titulación, Universidad Católica los Angeles de Chimbote]. Repositorio de la Universidad Católica los Angeles de Chimbote.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2884/FINANCIAMIENTO_MYPES_ORE_LAURA_SUSSI_ABIGAIL..pdf?sequence=4

Orueta, I. E. (2019). *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*.

[http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5_uibd.nsf/09E7377781F0EB740525828F0072A3D0/\\$FILE/LaFinanciaci%C3%B3nDeLasMicroPeqMedEmpresas.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5_uibd.nsf/09E7377781F0EB740525828F0072A3D0/$FILE/LaFinanciaci%C3%B3nDeLasMicroPeqMedEmpresas.pdf)

Otzen, T., & Manterola, C.(2017). *Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio*.

Scielo Cuba. https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0717-95022017000100037

Perdomo, A. (1998). *Planeacion Financiera*. Obtenido de 4TA ED. ECAFSA

Pérez, J. & Gardey, A. (2019). *Definición de fuente de financiamiento*. Definicion.de.

<https://definicion.de/fuente-de-financiamiento/>

Pérez, J., & Gardey, A. (2014). *Definicion de maximizar*. Definicion.de.

<https://definicion.de/maximizar/>

Quiñones, V. M. (2019). *Caracterizacion del financiamiento de las Micro y Pequeñas*

empresas del sector comercio del Peru: Caso empresa "DISTRIBUIDORA COMERCIAL Y SERVICIOS GENERALES J.U. S.A.C." – NUEVO CHIMBOTE, 2018 [Tesis de Titulacion, Universidad Catolica Los Angeles de Chimbote].

Repositorio de la Universidad Catolica Los Angeles de Chimbote.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9510/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_QUINONES_VARGAS_MAGALY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Raffino, M. (2020). *Financiamiento*. Concepto.de. <https://concepto.de/financiamiento/>

Raffino, M. (2020). *Organización Administrativa*. Concepto.de.

<https://concepto.de/organizacion-administrativa/#:~:text=En%20administraci%C3%B3n%20de%20empresas%2C%20la,u%20objetivos%20trazados%20de%20antemano.>

Ricaldi, J. (2013). *Financiamiento externo*. Slideshare.

<https://es.slideshare.net/cristhian300/financiamiento-externo>

Rodriguez, V. M. (2019). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas Nacionales: Caso empresas de servicio "SMART SERVICE AUTOMOTRIZ S.A.C." de Cimbote, 2019* [Tesis de Titulación, Universidad Católica los Angeles de Cimbote]. Repositorio de la Universidad Católica los Angeles de Cimbote.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15591/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENA_EMPRESA_RODRIGUEZ_VERA_MERLY_AYNE.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rojas, L. (2017). *Situación del financiamiento a Pymes y empresas nuevas en América Latina*.

<https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1076/FINANCIAMIENTO%20A%20PYMES%20y%20EMPRESAS%20NUEVAS%20EN%20AL-300617.pdf>

Rojas, Y. (s.f.). *Fuentes y formas de financiamiento empresarial*. Monografias.com.

<https://www.monografias.com/trabajos82/fuentes-formas-financiamiento-empresarial/fuentes-formas-financiamiento-empresarial2.shtml>

Sansano, V. (2015). *Relación estructura financiera valor de empresa: Revisión bibliográfica y contraste empírico*.

http://repositori.uji.es/xmlui/bitstream/handle/10234/151210/TFM_2014_insaV.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Soriano, R. (2013). *Las hipótesis, elementos, clases y ejemplos*. Soloejemplos.
<https://www.soloejemplos.com/las-hipotesis-elementos-clases-y-ejemplos/>
- Suárez, C. N. (2018). *Impactos del financiamiento para las Mypes en el sector comercio en el Peru: Caso "NEGOCIOS DEL VALLE SERVICE EXPRESS S.A.C."* [Tesis de Licenciatura, Universidad de Piura]. Repositorio de la Universidad de Piura.
https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/3642/TSP_AE-L_015.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Torres, A. G. (2017). *Financiamiento Utilizado Por Las Pequeñas Y Medianas Empresas Ferreteras*. Cicag, 14 (2), 284-303. [file:///C:/Users/usuario/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20\(7\).pdf](file:///C:/Users/usuario/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20(7).pdf)
- Uladech. (2019). *Guía tematica y metodologica de la investigacion*.
[file:///C:/Users/usuario/Downloads/3.a%20Guia_tematica_metodologia_investigacion_formativa%20\(Modificado\).pdf](file:///C:/Users/usuario/Downloads/3.a%20Guia_tematica_metodologia_investigacion_formativa%20(Modificado).pdf)
- Uladech. (2020). *Codigo de etica para ña investigacion- version 003*.
<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2020/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v003.pdf>
- Velayos, V. (2012). *Apalancamiento financiero*. Economipedia.com
<https://economipedia.com/definiciones/apalancamiento-financiero.html>
- Ventura, J. (2017). *¿Población o muestra?: Una diferencia necesaria*. Redalyc.org.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=21453378014>
- Westreicher, B. (2020). *Financiación o financiamiento*. Economipedia.com.
<https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

Westreicher, B. (2020). *Gestión financiera*. Economipedia.com.

<https://economipedia.com/definiciones/gestion-financiera.html>

Zambrano, S., & Acuña, G. (2011). *Estructura de capital. Evolucion teorica*. Criterio

Libre, 9 (15), 81-102. file:///C:/Users/usuario/Downloads/Dialnet-

EstructuraDeCapitalEvolucionTeorica-3815888.pdf

Zea, B. J. (2020). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las*

Micro y Pequeñas empresas nacionales: Caso "FERRETERÍA Y MULTISERVICIOS

SAN RAFAEL S.A.C." – CASMA, 2019 [Tesis de Titulación, Universidad Católica

los Angeles de Chimbote]. Repositorio de la Universidad Católica los Angeles de

Chimbote.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/19640/FINANCIAMI](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/19640/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_ZEA_BOBADILLA_JHOSELIN_YANINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[ENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_ZEA_BOBADILLA_JHOSELIN_](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/19640/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_ZEA_BOBADILLA_JHOSELIN_YANINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

[YANINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/19640/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_ZEA_BOBADILLA_JHOSELIN_YANINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Anexos

Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

ENCUESTA DIRIGIDA A LOS TRABAJADORES DE LA EMPRESA GRUPO GLOBAL CORP E.I.R.L.

Instrucciones:

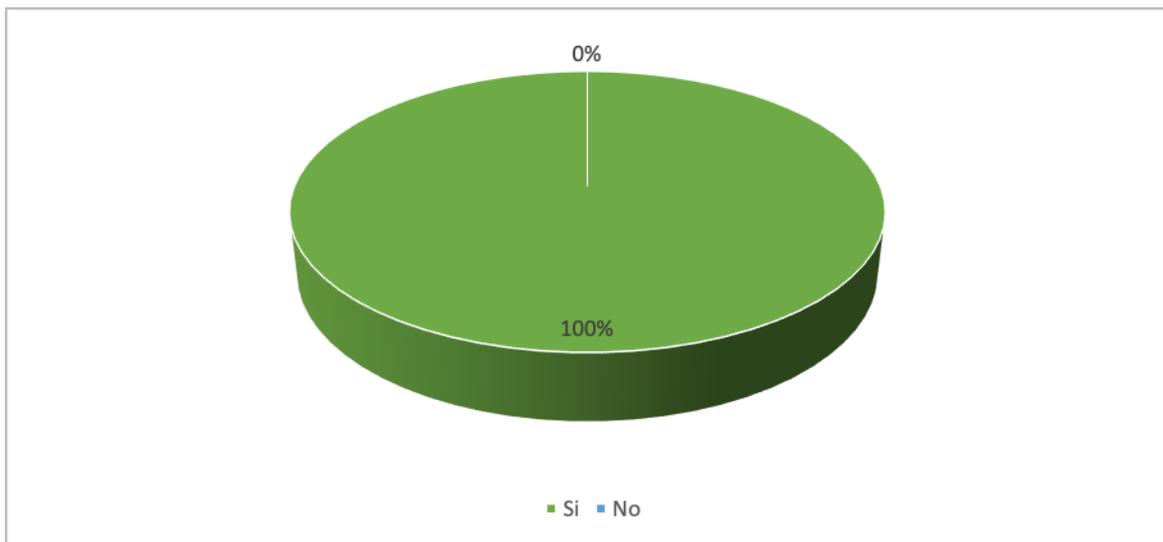
La Técnica de la Encuesta, está orientada a buscar información de interés sobre el tema **“CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA PEQUEÑA EMPRESA COMERCIAL “GRUPO GLOBAL CORP” E.I.R.L. EN EL DISTRITO DE HUARAZ, 2020”**, al respecto, se solicita que en las preguntas que a continuación se acompaña, elegir la alternativa que considere correcta, marcando con un aspa (X), su aporte será de mucho interés en este trabajo de investigación. Se agradece su participación.

N°	Preguntas	SI	NO
1	¿Se utilizó los recursos propios para la creación de la empresa?		
2	¿Se utilizó financiamiento de familiares para aumentar el capital a la empresa?		
3	¿Se reinvertió las ganancias para las actividades necesarias de la empresa?		
4	¿La empresa adquirió financiamiento de sus proveedores?		
5	¿La empresa utilizó financiamiento de entidades financieras?		
6	¿La empresa se financio utilizando programas del Estado?		
7	¿Ha tenido dificultades para cumplir con el pago de algún financiamiento externo obtenido?		
8	¿La empresa utilizó el financiamiento de crédito bancario a corto plazo?		
9	¿La empresa obtuvo una línea de crédito?		
10	¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?		
11	¿El sistema financiero les brindó alta tasa de interés?		
12	¿Sus créditos de corto plazo fueron reajustados?		
13	¿La empresa utilizó financiamiento a largo plazo?		
14	¿La empresa acudió a un préstamo hipotecario?		

Figuras

Figura 1

Financiamiento con recursos propios



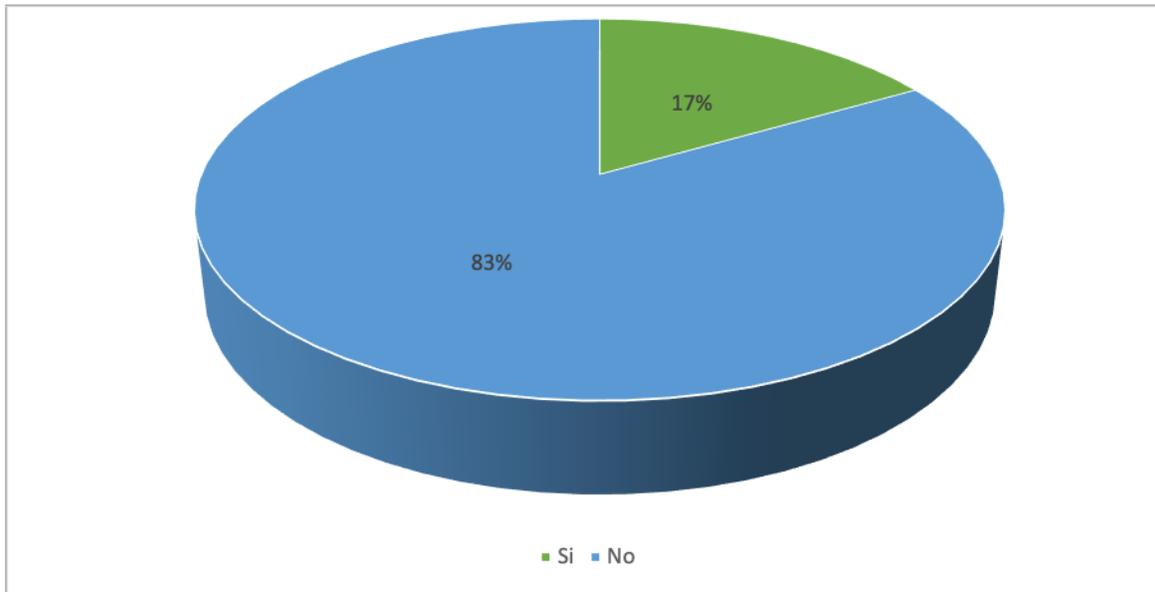
Fuente: Tabla 1

Interpretación:

Del total de los colaboradores encuestados, el 100% menciono que se utilizó los recursos propios como financiamiento para la creación de la empresa.

Figura2

Financiamiento de familiares



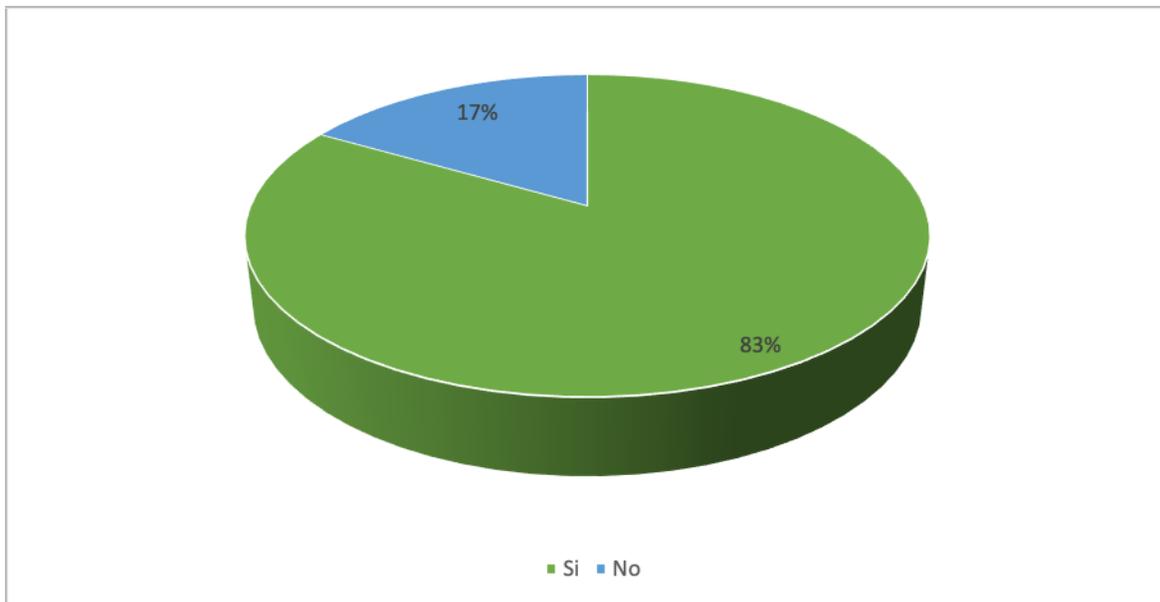
Fuente: Tabla 2

Interpretación:

Del total de los colaboradores encuestados, el 83% menciono que no se utilizó el financiamiento de familiares para aumentar el capital y el 17% indico que la empresa si utilizó el financiamiento de familiares.

Figura 3

Reinversión de ganancias



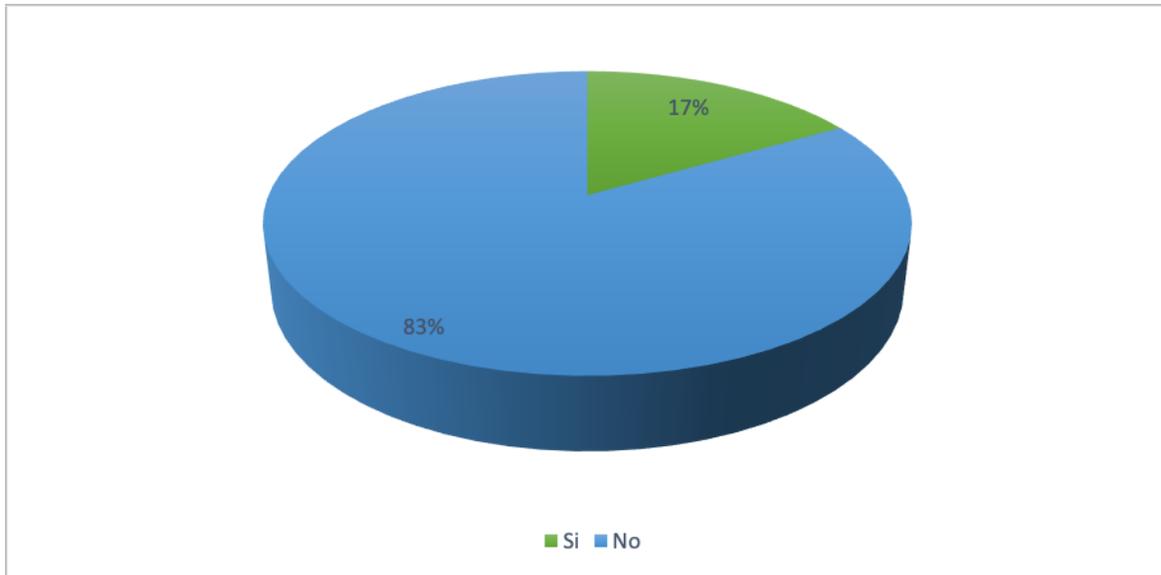
Fuente: Tabla 3

Interpretación:

Del total de los colaboradores encuestados, el 83% menciono que se reinvertió las ganancias para las actividades necesarias de la empresa y el 17% indico lo contrario.

Figura 4

Financiamiento de proveedores



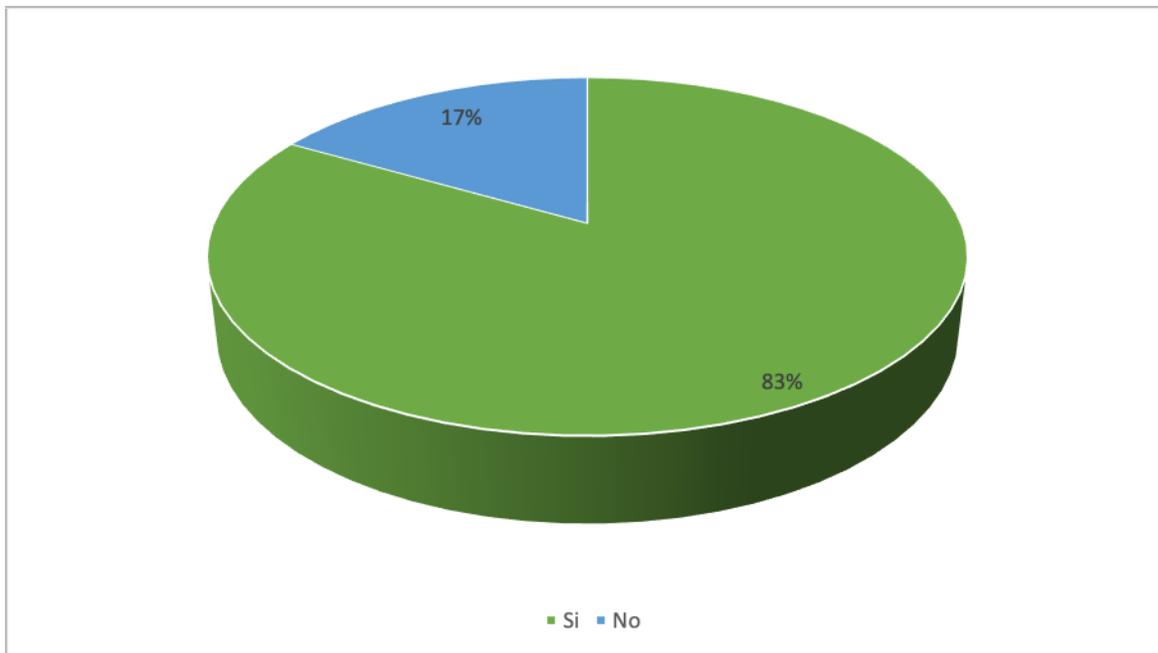
Fuente: Tabla 4

Interpretación:

Del 100% de los colaboradores encuestados, el 83% menciona que la empresa no adquirió financiamiento de sus proveedores y el 17% dice lo contrario.

Figura 5

Financiamiento de entidades financieras



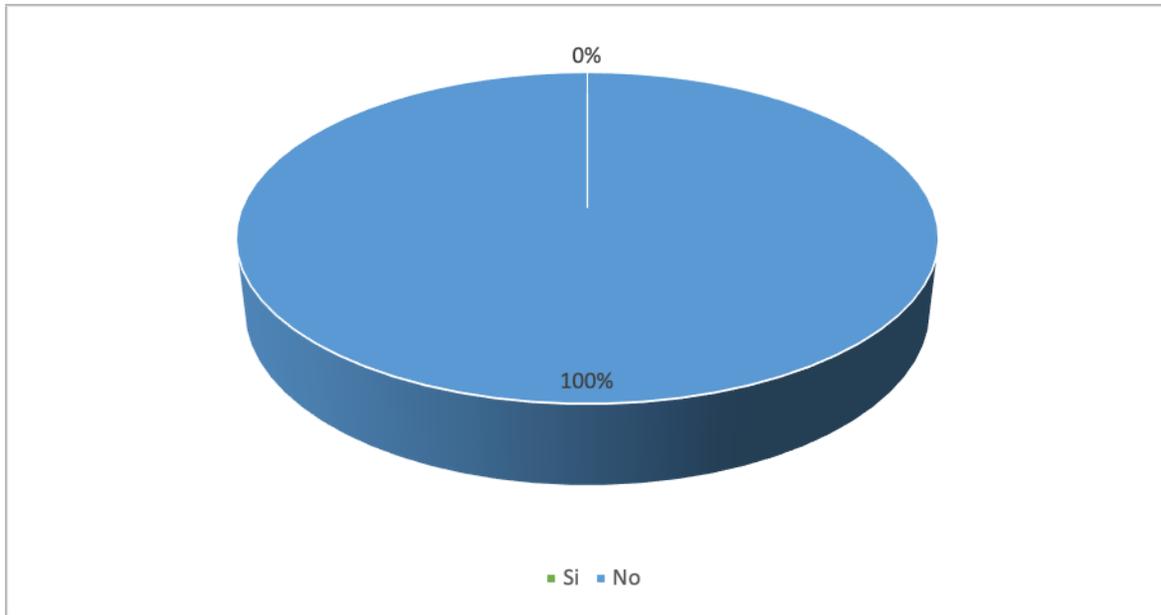
Fuente: Tabla 5

Interpretación:

Del 100% de los colaboradores encuestados, el 83% menciono que la empresa si utilizó financiamiento de entidades financieras y el 17% dice lo contrario.

Figura 6

Financiamiento del Estado



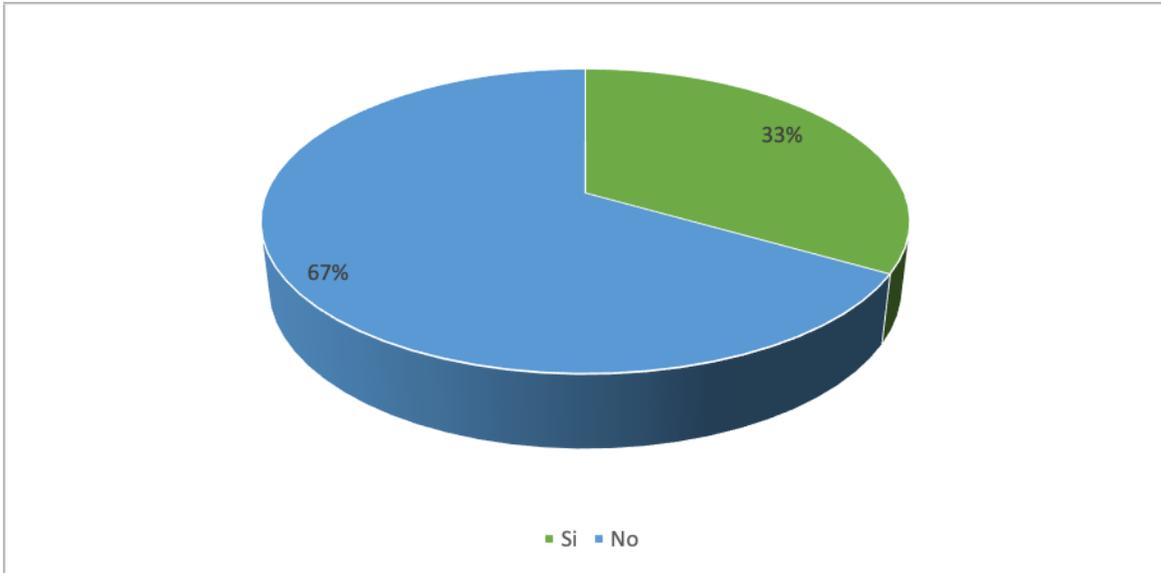
Fuente: Tabla 6

Interpretación:

Del total de los colaboradores encuestados, el 100% menciono que la empresa no se financio utilizando programas del Estado.

Figura 7

Dificultades de pago



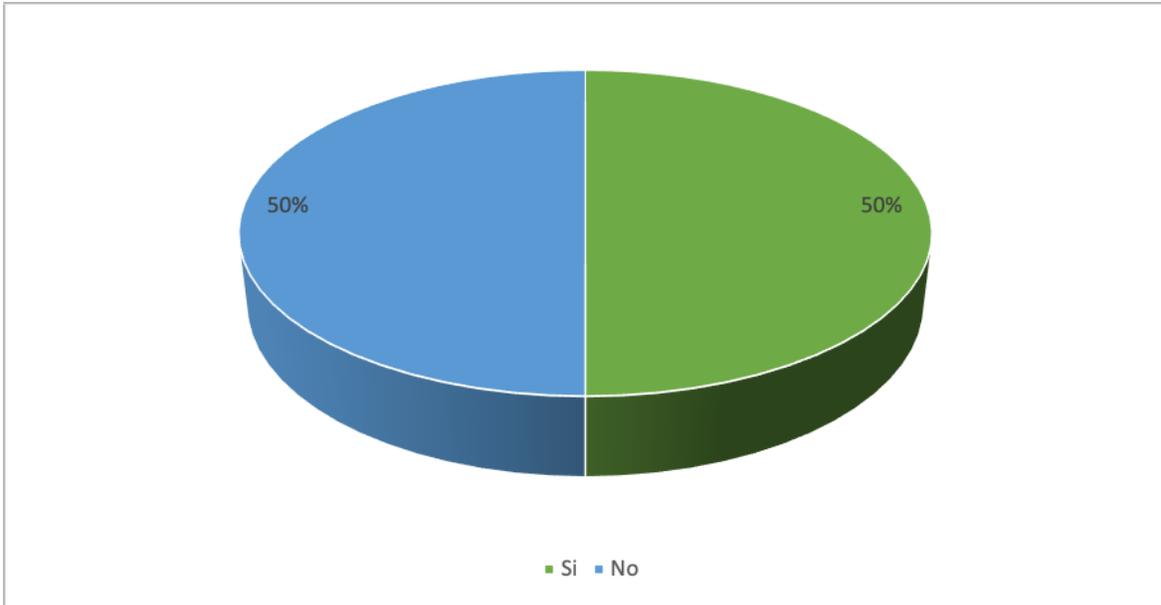
Fuente: Tabla 7

Interpretación:

Del 100% de los colaboradores encuestados, el 67% menciona que la empresa no tuvo dificultades con el pago del financiamiento obtenido y el 33% indica lo contrario.

Figura 8

Financiamiento a corto plazo



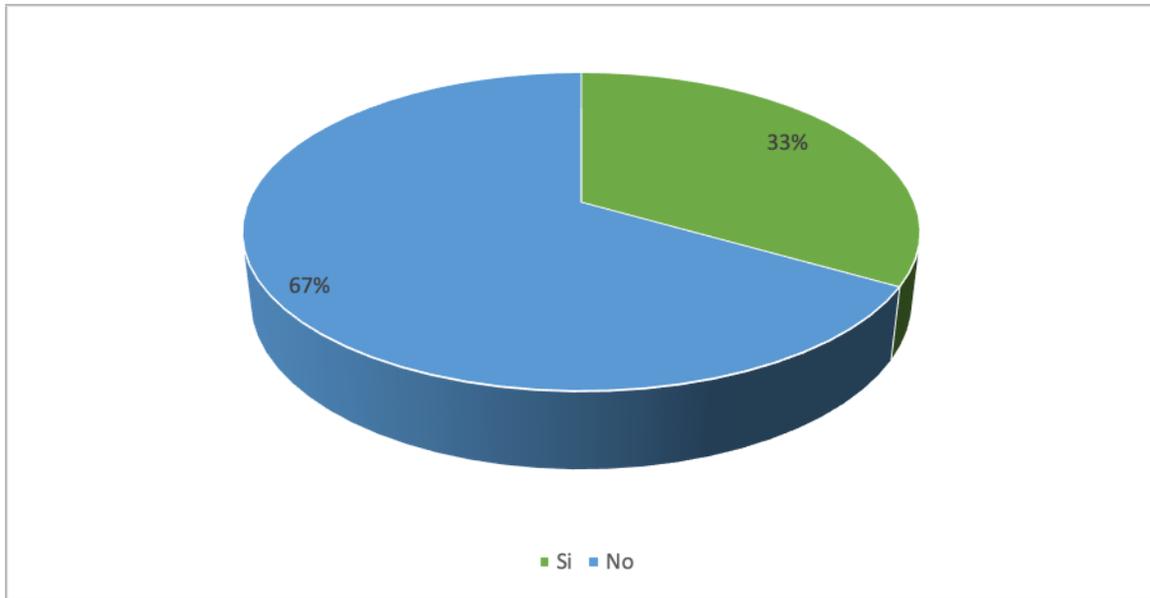
Fuente: Tabla 8

Interpretación:

Del 100% de los colaboradores encuestados, el 50% menciono que la empresa utilizó el financiamiento de crédito bancario a corto plazo y el otro 50% indica lo contrario.

Figura 9

Financiamiento con línea de crédito



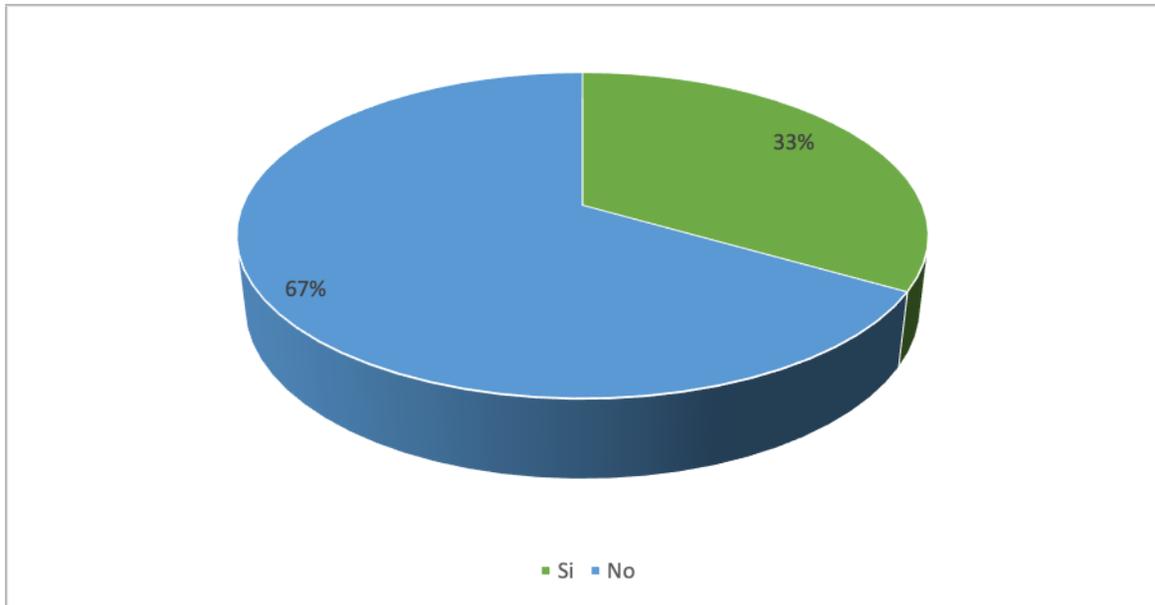
Fuente: Tabla 9

Interpretación:

Del 100% de los colaboradores encuestados, el 67% menciona que la empresa no obtuvo una línea de crédito y el 33% indica lo contrario.

Figura 10

Monto solicitado del crédito



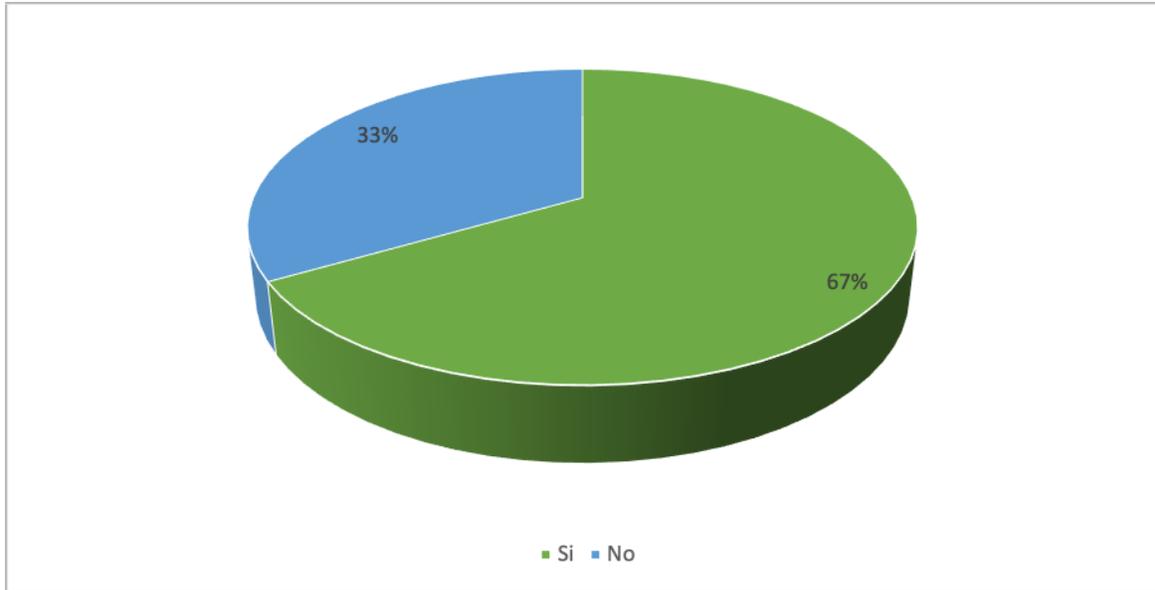
Fuente: Tabla 10

Interpretación:

Del 100% de los colaboradores encuestados, el 67% menciono que los créditos otorgados no fueron en los montos solicitados y el 33% indica lo contrario.

Figura 11

Tasa de interés



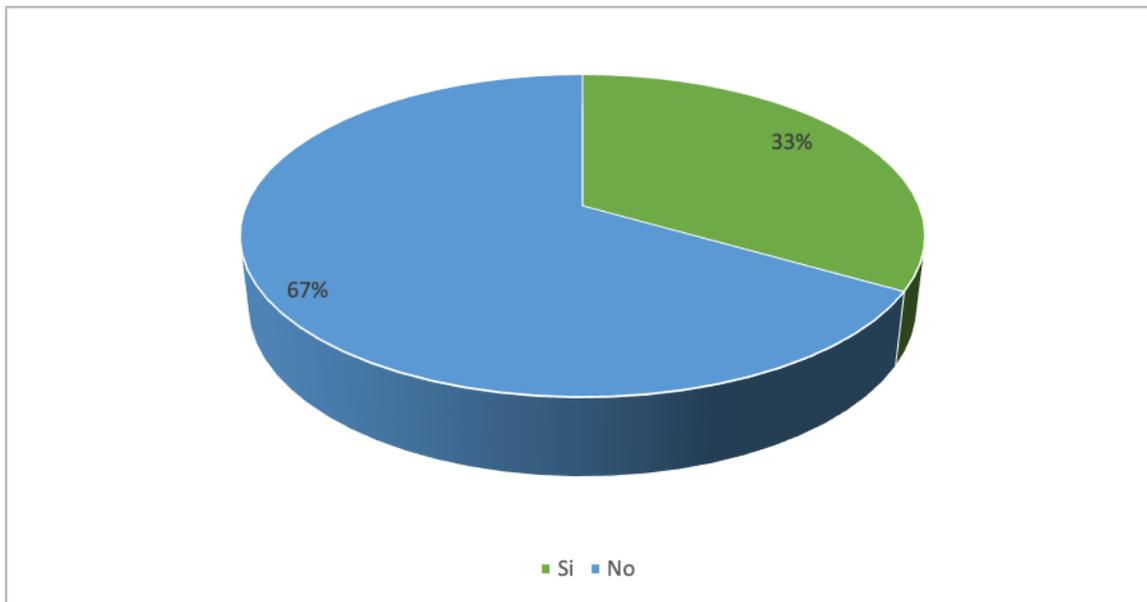
Fuente: Tabla 11

Interpretación:

Del 100% de los colaboradores encuestados, el 67% menciono que el sistema financiero brindó alta tasa de interés y el 33% indica lo contrario.

Figura 12

Reajustabilidad de créditos a corto plazo



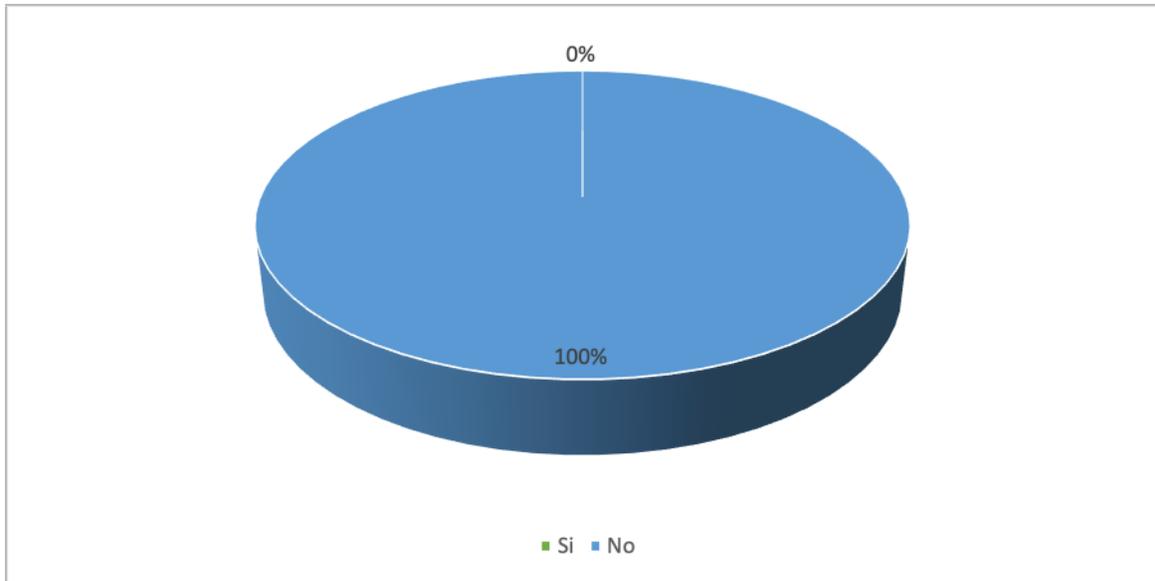
Fuente: Tabla 12

Interpretación:

Del 100% encuestados, el 67% menciono que los créditos de corto plazo no fueron reajustados y el 33% indica lo contrario.

Figura 13

Financiamiento a largo plazo



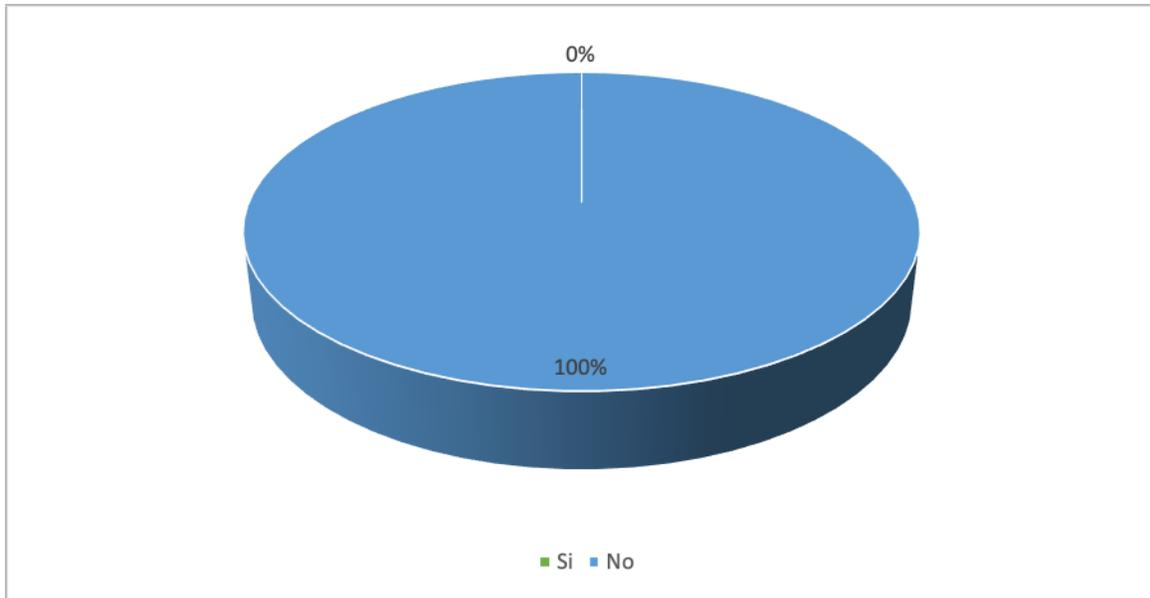
Fuente: Tabla 13

Interpretación:

Del total de los colaboradores encuestados, el 100% menciono que la empresa no utilizó financiamiento a largo plazo.

Figura 14

Financiamiento con un préstamo hipotecario



Fuente: Tabla 14

Interpretación:

Del 100% de los colaboradores encuestados, el 100% menciono que la empresa no acudió a un préstamo hipotecario.

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA PEQUEÑA EMPRESA COMERCIAL "GRUPO GLOBAL CORP" E.I.R.L. EN EL DISTRITO DE HUARAZ, 2020 y es dirigido por OBREGON FERNANDEZ GIMENA NOEMI con Código de estudiante: 1203141024, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las características del financiamiento de la pequeña empresa comercial "Grupo Global Corp" E.I.R.L. En el Distrito de Huaraz, 2020. Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 3 minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de su correo electrónico. Si desea, también podrá escribir al correo obregonfernandezgimena@gmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: Michael Carlin Sanchez Nieto

Fecha: 10-04-2021

Correo electrónico: Michael_075151@hotmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 