



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

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

**INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESA FERRETERAS DE LA PROVINCIA DE HUANTA CASO
EMPRESA CENTRO CERÁMICO TITO EIRL-2016**

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

AUTOR:

JHON ANTHONY SULCA APARICIO

ORCID: 0000-0001-5770-0516

ASESOR:

CPCC. YURI VLADIMIR SÁNCHEZ ESPINOZA

ORCID: 0000-0003-1563-9045

AYACUCHO- PERÚ

2018



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

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

**INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS
EMPRESA FERRETERAS DE LA PROVINCIA DE HUANTA CASO
EMPRESA CENTRO CERÁMICO TITO EIRL-2016**

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

AUTOR:

JHON ANTHONY SULCA APARICIO

ORCID: 0000-0001-5770-0516

ASESOR:

CPCC. YURI VLADIMIR SÁNCHEZ ESPINOZA

ORCID: 0000-0003-1563-9045

AYACUCHO- PERÚ

2018

TÍTULO DE INVESTIGACION

“Influencia del financiamiento de las micro y pequeñas empresa ferreteras de la provincia de Huanta caso empresa centro cerámico tito EIRL-2016”

HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

MG. ORLANDO SOGRATES SAVEDRA SILVERA
SECRETARIO

MG. MANUEL JESUS GARCIA AMAYA
MIEMBRO

CPCC.MG. ROCHA SEGURA ANTONIO
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por darme dos maravillosos Padres, ellos siempre estuvieron a mi lado cuidándome Apoyándome siempre con sus consejos y sus principios Gracias Papa, Mama y Hermanos(as).

DEDICATORIA

Este trabajo de investigación se lo dedico a mí Familia por el apoyo que me brindaron, Sus consejos motivadores que hicieron que me esforzara y dar todo de mi para llegar a ser un profesional exitoso.

Muchas Gracias.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación, tuvo como objetivo general: Describir las influencias del financiamiento de las de las micro y pequeñas empresas ferreteras de la provincia de Huanta caso empresa centro cerámico tito EIRL-2016. La investigación fue descriptiva; para el recojo de información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica - documental y la entrevista, se escogió en forma dirigida de 25 Mypes, a quienes se les aplico una encuesta de 10 preguntas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento: los encuestados manifestaron que se mantienen dentro de 45 años a más un esquema empírico, sin innovación o personal el 30% tienden a obtener un menor riesgo financiero y una tasa de interés relativamente bajo y un 20% tienden menor exigencia de un respaldo financiero y un interés fijo; Respecto a las características del financiamiento de las Mypes del Perú, los autores determinan que es limitado el acceso al crédito comercial por parte de los bancos ya que no se otorgan las facilidades, esto se debe a que las pequeñas empresas son consideradas de alto riesgo al no poseer garantías. Respecto a las características del financiamiento de la empresa “CENTRO CERÁMICO TITO EIRL”: Su financiamiento es de terceros; a través del sistema bancario donde cumpliendo con los requisitos solicitados, consideran que fue un trámite dificultoso. El crédito obtenido se empleó para la mejora de infraestructura considerando la tasa de interés que se paga es aceptable.

Palabras Clave: Financiamiento.

ABSTRACT

The present research work, had as general objective: to describe the influences of the financing of the micro and small companies Ferreteras of the province of Huanta case Company Ceramic Center Tito EIRL-2016. The investigation was descriptive; For the collection of information was used the technique of bibliographic review-documentary and interview, was chosen in a targeted form of 25 Mypes, who were applied a survey of 10 Questions, applying the survey technique. Obtaining the following results: Regarding the financing: Respondents said that they remain within 45 years to more an empirical scheme, without innovation or personal 30% tend to obtain a lower financial risk and an interest rate Relatively low and 20% They tend to lower demand for financial support and a fixed interest; With regard to the characteristics of the financing of SMEs in Peru, the authors determine that access to commercial credit by banks is limited because the facilities are not granted, this is because small businesses are considered high Risk of having no guarantees. Regarding the characteristics of the financing of the company Company "CENTRO Ceramica TITO EIRL": Its financing is of third parties; Through the banking system where fulfilling the requested requirements, they consider it to be a difficult process. The credit obtained was used for the improvement of infrastructure considering the interest rate that is paid is acceptable.

Keywords: Financing.

CONTENIDO

TÍTULO DE INVESTIGACION.....	3
HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR	4
AGRADECIMIENTO	5
RESUMEN.....	7
CONTENIDO.....	9
INDICE DE TABLAS, GRÁFICOS Y CUADROS.....	10
I. INTRODUCCIÓN	11
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	14
2.1. ANTECEDENTES	14
2.1.1. ANTECEDENTES INTERNACIONALES:	14
2.1.2. ANTECEDENTES NACIONALES:	15
2.1.3. ANTECEDENTES LOCALES	17
5.2. BASES TEÓRICAS	18
5.2.1. Teorías del financiamiento	18
5.2.2. Teorías sobre la Pyme y Mypes	24
III. HIPÓTESIS	25
IV. METODOLOGIA.....	25
4.1. Diseño de la investigación	25
4.2. Población y muestra	26
4.2.1. Población	26
4.2.2. Muestra	26
4.3. Definición y Operacionalización de variables e indicadores	26
4.4. Técnicas e instrumentos	26
4.6.1. Técnicas	26
4.6.2. Instrumentos	26
4.5. Plan de análisis	27
4.6. Matriz de consistencia	27
4.7. Principios Éticos	27
V. RESULTADOS.....	28
5.1 Resultados	28
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1:	28
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:	32
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:	34
5.2 Análisis de resultados	35

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:	35
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:.....	35
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:.....	36
VI. CONCLUSIONES	37
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	38
7.1 Referencias bibliográficas	38
ANEXOS:	42
8. 1 Matriz de consistencia	43
8.2 Cuestionario	44

INDICE DE TABLAS, GRÁFICOS Y CUADROS

I. INTRODUCCIÓN

Según castillo & vargas (2008) La Unión Europea (UE) impulsa desde hace años políticas favorables para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas (pymes); estas políticas se basan en el principio «pensar primero en pequeña escala». En este contexto, la política comunitaria de investigación juega un papel fundamental en la mejora al acceso de las pequeñas empresas al financiamiento crediticio, la asistencia técnica, la investigación y la innovación. Por ello, la Comisión de la Comunidad Europea (En adelante, la Comisión), se ha planteado, de cara al próximo Programa Marco, simplificar los procedimientos y reforzar las medidas destinadas a impulsar y facilitar la participación de las pymes en proyectos europeos.

Según SULCA (2016) En América Latina, las MYPES se originan ante la necesidad de las familias de tener un medio de subsistencia independiente; es así que personas emprendedoras crean su propio negocio buscando el bienestar económico de su familia, creando, además, puestos de trabajo. Estas, poco a poco se han constituido en uno de los sectores productivos más significativos para las economías de los países emergentes, debido a su contribución en el crecimiento económico y a la generación de riqueza y empleo.

Peña & Rojas Andía Karen (2013) En Perú los micro y pequeños empresarios constituidos formalmente cuentan con la facilidad de acceder a fuentes de financiamiento provenientes de entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito. Lo beneficioso de optar por una alternativa es que “no se arriesga el patrimonio personal, por lo que surge la oportunidad de establecer mecanismos o cronogramas de pagos”. Así lo explica Lizardo Agüero, especialista del Centro de

Innovación y Desarrollo Emprendedor (CIDE) de la PUCP, quien indica que el rol del Estado en torno al interés es favorable. El interés constituye un escudo fiscal haciendo que la tasa o el costo del dinero de ese préstamo se reduzca y también el Estado apoya este tipo de actividades cobrando menos Impuesto a la Renta. Pero antes de acceder a un canal de financiamiento, sugiere, es necesario que el empresario determine hasta qué punto está dispuesto a endeudarse, para ello, también es indispensable que conozca su capacidad de endeudamiento y, en tercer lugar, fije los costos efectivos de financiamiento. El experto recalca que la decisión con respecto a optar por una u otra alternativa debe girar en torno al costo efectivo del dinero o TEA (tasa de interés efectiva anual). De igual manera, los plazos para la amortización de la deuda, que puedan otorgar las entidades prestadoras, deben ponerse bajo análisis. Agüero advierte a los pequeños y medianos empresarios tener especial cuidado al escoger líneas de sobregiro bancario y tarjetas de crédito como mecanismos de financiamiento. ¿La razón? Mientras aquellas implican una TEA que bordea el 98%, la de éstas últimas se acerca al 70%. En ese sentido, aclara que las tarjetas de crédito son empleadas para adquirir bienes y servicios, por lo que, precisamente, “uno de los grandes errores es utilizarlas como instrumento de financiamiento para una actividad empresarial porque resulta en un costo muy elevado”.

Por lo anteriormente, su enunciado de problema es el siguiente: **¿Cuál es la influencia del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras de la provincia de Huanta caso empresa centro cerámico tito EIRL-2016?**

Siendo su objetivo general Describir las influencias del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras de la provincia de Huanta caso empresa centro cerámico tito EIRL-2016.

Para dar respuestas los objetivos específicos son los siguientes:

- ❖ Describirlas características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras de la provincia de Huanta caso empresa centro cerámico tito EIRL-2016.
- ❖ Determinar las principales características del perfil las micro y pequeñas empresas ferreteras de la provincia de Huanta caso empresa centro cerámico tito EIRL-2016.
- ❖ Analizar el financiamiento frente al perfil de las micro y pequeñas empresas ferreteras de la provincia de Huanta caso empresa centro cerámico tito EIRL-2016.

Finalmente el presente trabajo se justifica porque nos permite conocer a nivel exploratorio el financiamiento de las ferreteras que nos permitirá conocer sobre el financiamiento, rentabilidad de las ferreterías en la provincia de Huanta en el ámbito de estudio de mi investigación me servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores; servirá para los alumnos que están dentro y fuera de la universidad de otros ámbitos geográficos de la región y del país para que tengan una idea para que realicen su trabajo.

II. REVISION DE LIETRATUARA

2.1. ANTECEDENTES

2.1.1. ANTECEDENTES INTERNACIONALES:

Zapata (2006) Concluye en su tesis sobre “Los determinantes de la generación y la transferencia del conocimiento en pequeñas y medianas empresas del sector de las tecnologías de la información de Barcelona-España”, investigó cómo se genera el conocimiento en las pequeñas y medianas empresas de las tecnologías de la información y cómo se transfiere el conocimiento en las pequeñas y medianas empresas. En una primera fase de investigación cualitativa analizó cuatro empresas del sector de tecnologías de la información del área metropolitana de Barcelona-España .Llegando a la conclusión que las pequeñas y medianas empresas consideran que el conocimiento organizativo les permite ampliar, modificar y fortalecer su oferta de productos y servicios; toma de base la filosofía de una de las empresas en la que expresa: somos conscientes de que nuestro sector es un sector continuamente cambiante tienes que estar constantemente desaprendiendo y aprendiendo de nuevo. Las reglas y los esquemas se rompen continuamente por lo que puedes quedarte con un mismo esquema porque ese esquema dentro de un año ya no funcionará. Por lo que colige el investigador en lo siguiente: en la PYMES debe existir una cultura organizativa abierta, es decir, que permita al director general alentar a los empleados a compartir su conocimiento y que facilite la comunicación entre los miembros de la empresa como fuente de creación interna de conocimiento. Otra de las conclusiones fue que el único atributo del conocimiento que facilita su transferencia es la facilidad de enseñanza, es decir un entrenamiento, capacitación y monitoreo constante.

Bustos García (2013) en la tesis “fuentes del financiamiento y capacitación en el distrito federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas” México, en la cual concluye en desarrollar una investigación en la que se aborda el interés en conocer las fuentes de financiamiento que se presentan en las Mypes requiere analizar la estructura organizacional que conforma las pequeñas empresas para obtener así una viabilidad productiva que les permita ser punto de interés para las empresas públicas o privadas encargadas de otorgar créditos.

De La Mora (2006) En su tesis “análisis de las necesidades de financiamiento en las empresas pequeñas manufactureras del municipio de colima” colombia, tesis para obtener el grado maestro de administración, se concluye la presente tesis consiste en un estudio exploratorio cualitativo que se espera sirva como precedente para futuras investigaciones que alguien realizará con metodologías más precisas, pero que alcanzó el objetivo principal de estudio, el cual consistió en el análisis de las necesidades de financiamiento de la empresa pequeña manufacturera del municipio de Colima, y a la vez contestar las preguntas de investigación planteadas.

2..1.2. ANTECEDENTES NACIONALES:

Vargas (2005) En su tesis cuyo título es “El financiamiento como estrategia de desarrollo para las medianas empresas en Lima Metropolitana, concluyendo estudió cómo mejorar la intervención de los diversos factores que se oponen al desarrollo de la eficiente formación y capacitación de los recursos humanos, como también la obsolescencia de los equipos e instalaciones, así como un adecuado mantenimiento, todos estos factores atentan contra una mayor eficiencia de la producción, dificultando el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana.

Hilario (2017) en su tesis “las decisiones de inversión y su influencia en la rentabilidad de la empresa grupo león ferretería y construcciones E.I.R.L. huanuco-2016” se orientó

a dar respuesta a la pregunta: ¿De qué manera las decisiones de inversión influyen en la rentabilidad de la empresa Grupo León Ferretería y Construcciones E.I.R.L. Huanuco-2016? Se puso prueba a la siguiente hipótesis “Las decisiones de inversión influyen en la rentabilidad de la Empresa Grupo León Ferretería y Construcciones E.I.R.L. Huánuco-2016”. Se obtuvo información a través de fuentes secundarias y la aplicación de cuestionario. Concluye La población de estudio estuvo compuesta por los trabajadores de la empresa, de la cual se determinó una muestra no probabilística que fue de 07 trabajadores utilizando para ello criterios de inclusión y exclusión. Para el procesamiento de datos se utilizó el programa Microsoft Excel.

Finalmente, se determinó que, el 100% de los encuestados manifestaron que las decisiones de inversión influyen en la rentabilidad de la Empresa Grupo León Ferretería y Construcciones E.I.R.L. Huánuco-2016.

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

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

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

Céspedes (2014) en su tesis “caracterización del financiamiento y rentabilidad en las medianas y pequeñas empresas sobre artículos de ferretería y de electricidad de la provincia Sullana en el período 2014”concluye con el respecto a las características de las MYPE; el 90% están en el rubro de ferretería y electricidad hace más de 3 años, el 10% restante tiene antigüedad laboral menor a los 3 años. Del total de las MYPES encuestadas el 75% no tienen ningún trabajador permanente, solo el 25% si lo posee, por otro lado, el 92% no tiene ningún trabajador a medio tiempo y el 8% cuenta con trabajadores parte – time (4 horas diarias) por último el 96% fueron creadas con el propósito de obtener ganancias y el 4% fueron creadas por subsistencia.

2.1.3. ANTECEDENTES LOCALES

Flores & Jaico (2014) En su tesis titulado “Mercado financiero no bancario y financiamiento de empresas del sector comercio en la provincia de Huamanga,2010”, lo cual concluye en el incremento de las instituciones financieras no bancarias en la ciudad de Ayacucho, ha incidido positivamente en la magnitud de créditos otorgados a las empresas del sector comercio siendo esta magnitud en 38%, y la relación que existe entre los créditos otorgados por las instituciones financieras no bancarias y la magnitud de créditos recibidos por las mypes del sector comercio es positivo.

Garcia (2015) En su tesis “la organización y financiamiento para lograr la competitividad de las mypes en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho – 2014” tesis para optar el título profesional de contador público, en conclusión el financiamiento para Mypes, de acuerdo al cuadro 2 y grafico 1 se observa que el 80% de los encuestados afirman la importancia de una adecuada adquisición y uso del financiamiento, ya que los empresarios tienen el conocimiento de que las empresas para obtener un desarrollo competitivo dentro del mercado deben de iniciar con un financiamiento para la mejora de las Mypes.

liliana (2013) En su tesis titulado “caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro actividades ferretería del distrito de Ayacucho provincia de huamanga período 2011 – 2012”, lo cual concluye Del 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados: el 100% son adultos, el 70% es de sexo masculino y el 100% tiene secundaria completa.

AMAO (2016) en su tesis sistema de créditos y la capacitación por parte de la ong alianza para el desarrollo social y sus incidencias en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en la provincia de huamanga, 2015, se ha identificado la siguiente problemática: ¿En qué medida el sistema de créditos y la capacitación por parte de la ONG Alianza para el desarrollo social incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en la provincia de Huamanga? En la cual concluye el tema de investigación tiene como resultados de acuerdo a las encuestas formuladas lo siguiente: De acuerdo al cuadro y gráfico 1, el 87% de los encuestados consideran que las características del sistema de créditos que posee la ONG Alianza para el Desarrollo Social es la adecuada, el cual permite la gestión financiera eficaz y eficiente. De acuerdo al cuadro y gráfico 2, el 77% de los encuestados consideran que el sistema de créditos de la ONG Alianza para el Desarrollo Social influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del ámbito de la provincia de Huamanga generando desarrollo económico y social.

5.2. BASES TEÓRICAS

5.2.1. Teorías del financiamiento

La Teoría del Pecking Order

Según Escalera (2015) Establece una ordenación a la hora de obtener financiación para nuevas inversiones. Esta jerarquía consiste básicamente en que las empresas optan preferentemente por la financiación interna, es decir, beneficios retenidos y amortización y, en caso de tener que recurrir a financiación externa optan, en primer

lugar, por deuda y en último lugar, por ampliaciones de capital.

En un principio, se intentó justificar la ordenación de las fuentes de financiación que propone la Teoría de la Jerarquía en las grandes empresas cotizadas. No obstante, diversas aportaciones posteriores han intentado explicar esta teoría con argumentos válidos para pequeñas y medianas empresas no cotizadas. El principal argumento en este caso es que las PyMES tienen dificultad a acceder al mercado de capitales.

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

Teoría de Modigliani - Miller

Henríquez & Hernandez (2008) El teorema afirma que el valor de una compañía no se ve afectado por la forma en que ésta es financiada en ausencia de impuestos, costes de quiebra y asimetrías en la información de los agentes. El teorema establece que es indiferente que una empresa logre los recursos financieros necesarios para su funcionamiento acudiendo a sus accionistas o emitiendo deuda. También resulta indiferente la política de dividendos.

Proposiciones

Proposición I de M & M irrelevancia de la estructura de capital

Milla (2013) El valor de la empresa no está dado por la forma en que está financiada, es decir, que los niveles de apalancamiento financiero, su estructura financiera, no influye en su valor, y lo que le da verdadero valor a la empresa son sus activos y la capacidad que tengan estos para generar utilidades. Se considera además la presencia de

operaciones de arbitraje y que los árbitros pueden subsistir el apalancamiento de la empresa con el suyo individual.

Henríquez & Hernandez (2008) La Proposición de Modigliani y Miller demuestra que, si los mercados son eficientes, cualquier distribución del capital es equivalente: el financiamiento por deuda de corto o largo plazo o por acciones no afecta el valor total de la empresa. Por lo tanto, si consideramos dos empresas en todo idénticas excepto en su estructura financiera. La primera (empresa U) no está apalancada; es decir, se financia únicamente por las aportaciones de los accionistas. La otra sociedad (empresa L) está apalancada; se financia en parte con acciones y en parte con deuda. El teorema Modigliani-Miller afirma que el valor de dos compañías es el mismo.

Proposición II de M & M Irrelevancia de política de dividendos

Milla (2013) Se argumenta que puesto que los dividendos que se pagan a los accionistas comunes no son deducibles para fines fiscales y los intereses derivados de los pasivos a fin de disminuir de esta manera su costo total de capital (k_o) al mínimo. Esto es posible siempre y cuando el costo de los pasivos después de impuestos fuera inferior al costo de las acciones comunes, que existiera insensibilidad de los acreedores a los riesgos crecientes de los niveles de apalancamiento cada vez más elevados, manteniendo constante la tasa de costo de capital de deuda (k_i).

Henríquez & Hernandez (2008) ¿Cuál es la mejor política de dividendos para una empresa que cotiza en bolsa? En otras palabras, ¿el hecho de que la empresa aumente (o disminuya) la tasa de dividendos que otorga a sus accionistas le permitirá generar un incremento del valor accionario? En el resultado conocido como "Proposición de Modigliani y Miller II (Irrelevancia de política de dividendos)", los autores mostraron que, en mercados eficientes, la política de dividendos no agrega ni quita valor. Es decir, un aumento o disminución de los dividendos en sí mismos no modifican el valor de la

compañía. El valor dependerá de la política de inversiones de la compañía y no de cuántos beneficios son repartidos o retenidos. M&M demostraron que si la empresa pagaba unos dividendos mayores, debería emitir un mayor número de acciones nuevas para hacer frente a dicho pago, siendo el valor de la parte de la empresa entregada a los nuevos accionistas idéntico al de los dividendos pagados a los accionistas antiguos.

La Teoría de Zorrilla

Escalera (2015) Explica que la importancia del capital financiero recae principalmente en incrementarlo, y para esto se debe de invertir en otros tipos o formas de capital, ya que esta reacción en cadena genera un aumento en la rentabilidad y beneficios de la empresa, al mismo tiempo que se incrementa el valor del capital en conjunto.

La Teoría de Fazzari y Althey

Escalera (2015) La teoría de los mercados perfectos señala que todos los participantes tienen el mismo grado de información; es una teoría de tipo ideal, porque los mercados financieros presentan imperfecciones que inciden en su buen funcionamiento y que condicionan el acceso a la financiación de los solicitantes de fondos.

Escalera (2015) La orientación de la organización financiera de las empresas de este sector es tema relevante, por eso se vuelve trascendental señalar que una distribución financiera, es una condición necesaria para afrontar con ciertas garantías de éxito, los retos que plantea el entorno actual.

Importancia de las Finanzas.

Es innegable la importancia que tienen las Finanzas en cualquier empresa, ya que tiene como objetivo optimizar y lograr la multiplicación del dinero. Las finanzas son la base de toda actividad comercial, y sin ellas la misma no se podría llevar a cabo, por ello es bueno que tengamos en cuenta que el concepto de finanzas, no solo se limita a explicarnos de qué se tratan, sino que también nos señala todos los factores que en ellas

inciden.

Una decisión fundamental en el ámbito de las finanzas es cuanto invertir y cuanto consumir.

- Cuando se usa recursos para satisfacer deseos y necesidades del presente, se llama consumo.
- Mientras que, si estos recursos se emplearán para aumentar el consumo futuro, se denomina inversión.

Objetivo del financiamiento

El objetivo del financiamiento es obtener liquidez suficiente para poder realizar las actividades propias de la empresa tales como: Ampliar sus instalaciones comprar activos, iniciar nuevos proyectos, ejecutar proyectos de desarrollo, en un periodo de tiempo de tiempo, de una forma segura y eficiente **Perdomo (1998)**.

Importancia del financiamiento

Gonzales(2015) Es necesario definir el rol y la importancia fundamental que tiene el financiamiento para potenciar el crecimiento de la micro y pequeña empresa en nuestra región, considerando lo que estas unidades representan para nuestra economía, no solamente desde un ángulo social, como es la utilización e incremento de puesto de trabajo, sino también desde el ángulo económico de la producción y productividad, ejes vitales para el impulso del consumo, que a 4 maneras de una cadena va a generar mayor demanda de los diversos agentes económicos; ésta situación originará un mayor dinamismo en nuestra economía, y de este modo lograr un crecimiento sostenido, que pueda tener economía a nivel nacional. (p.18)

Componentes financiamiento

Gitman.Lawrence & Zutter (2012) Sus principales características viene dadas por las

tasa de interés que es el porcentaje que está invertido un capital en una unidad de tiempo, determinando lo que se refiere como “el precio del dinero en el mercado financiero”. En términos generales, la tasa de interés (expresada en porcentajes) representa un balance entre el riesgo y la posible ganancia (oportunidad) de la utilización de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado. Otra característica es el plazo ofrecido para la cancelación del financiamiento y las garantías para evaluar los financiamientos que van determinados de acuerdo a cada ente crediticio que lo ofrece, porque establecen el plazo de financiamiento a utilizar. (P.1-722)

Gitman.Lawrence & Zutter (2012) En conclusión el financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios”. Es por ello que el financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. (P.1-722)

Galindo (2009) La empresa, como mecanismo, puede comprenderse fácilmente a través de los mecanismos financieros que la hacen posible; los esquemas organizativos no son objeto de este libro y a mi entender, sólo deben estudiarse una vez comprendidos los términos económico financieros; las relaciones de la empresa con su entorno.

No se muestran en él las relaciones de dirección entre los niveles organizativos de personal, ni las relaciones informales (de compadreo) con personas influyentes, tampoco la ventaja o desventaja relativa con los competidores; no obstante, se ha considerado como una inversión el concepto de activos intangibles, que se explica más adelante. En este esquema, la empresa es un agente en los mercados en que le interesa

participar mercado laboral, del producto o servicio que vende, de mercancías (como las materias primas), de bienes de equipo o inmovilizados y de capitales. Los agentes con que se relacionan aparecen nombrados (accionistas y otros inversores, administraciones públicas, consumidores, proveedores, etc.). (P.18)

5.2.2. Teorías sobre la Pyme y Mypes

Teorías de las MYPES

Sevilla Siglo XXI (2009) la gestión financiera de la empresa se preocupa de la eficaz captación de los recursos para la realización de las inversiones necesarias, tanto a largo como a corto plazo. Hablamos de largo plazo cuando nos referimos a recursos necesarios en períodos superiores a un año para ser asignados a inversiones cuya vida supere el ciclo de explotación de la empresa. La gestión financiera a largo plazo se ocupa, por consiguiente, de la realización de una planificación futura de la empresa buscando el modo de efectuar las inversiones adecuadas en activo fijo, de forma que se evite la infrautilización de éstas, controlando la rentabilidad generada por las mismas e intentando optimizarlas. Además, analiza la capacidad de la empresa para asumir deudas.

Diferencia entre mypes y pymes.

Se define como Mype a la unidad económica, sea natural o jurídica, cualquiera sea su forma de organización, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Importancia de las PYME

Arbulú & Otoyá (2006) en la economía nacional En países en vías de desarrollo como el Perú, las PYME cumplen un papel fundamental en la dinámica del mercado, produciendo y ofertando bienes, añadiendo valor agregado y contribuyendo a la generación de empleo. En la actualidad las PYME representan un estrato muy

importante en la estructura productiva del país, tanto por la cantidad de establecimientos como por la generación de empleo, habiendo desarrollado en los últimos años una presencia mayoritaria, constituyéndose en algunas zonas del interior del país como la única forma de organización empresarial existente sobre la cual gira la actividad económica.

Los microcréditos y las MYPE

Buenaventura (2005) en la actualidad, las Microfinanzas se han convertido en un mecanismo de gran popularidad, que desde el ámbito de la Cooperación Internacional, interviene en la lucha contra la pobreza. En este sentido, se resaltan sus efectos positivos derivados de un mayor y más fácil acceso a las fuentes de financiación necesarias para el emprendimiento; sin embargo y tal como lo indica Buenaventura (2005; p. 56), apenas se destacan o se les presta mucha menos atención a los efectos negativos que puedan tener sobre los más pobres, ya que en muchos casos se utilizan para justificar las políticas públicas en materia de reducción de la pobreza, olvidando que este problema es de mayor envergadura que el emprendimiento y las necesidades financieras, lo que exige políticas públicas de ámbito macroeconómico y global, y no exclusivamente macroeconómicas (de creación de empresas) y parciales (de ámbito exclusivamente financiero).

III. HIPÓTESIS

Dado que la investigación será bibliográfica, documental y de entrevista, no habrá hipótesis.

IV. METODOLOGIA

4.1. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación será: no experimental – descriptivo- bibliográficos-documental y de caso. Será no experimental porque no se manipulara la variable y las

unidades de análisis, es decir, la investigación se limitara a describir las características de la variable en las unidades de análisis en su contexto dado. Será descriptivo porque la investigación se limitara a describir los aspectos más importantes de la variable en las unidades de análisis correspondientes. Será bibliográfico porque para cumplir con para hacer la investigación de campo.

los resultados del objetivo específico 1, se hará una revisión bibliográfica de los antecedentes nacionales, regionales y locales pertinentes, será documental porque la investigación también utilizara documentos oficiales pertinentes.

Finalmente, la investigación será de caso porque se escogerá una sola empresa (institución)

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

Dado que la investigación será bibliográfica, documental, no habrá población.

4.2.2. Muestra

Dado que la investigación será bibliográfica, documental y de caso, no habrá población.

4.3. Definición y Operacionalización de variables e indicadores

Dado que la investigación será bibliográfica, documental y de caso, no habrá muestra.

4.4. Técnicas e instrumentos

4.6.1. Técnicas

Para el recojo de información se utilizara las siguientes técnicas: revisión bibliográfica entrevista profundidad y análisis comparativo.

4.6.2. Instrumentos

Para el recojo de información se utilizara los siguientes instrumentos: fichas

bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, y los cuadros 01, 02 de la investigación. Entrevista profundidad y análisis comparativo.

4.5. Plan de análisis

La información estadística de los 30 trabajos de investigación que conforman el presente meta-análisis, se transformó en una data promedio, la cual a través del uso del Excel se convirtió en tablas y gráficos, los mismos que sirvieron para obtener los resultados y luego, se hizo el análisis de los resultados correspondientes.

4.6. Matriz de consistencia

Ver anexo

4.7. Principios Éticos

La presente tesis se ajusta a los principios y valores éticos consignados en las normas de la universidad los ángeles de Chimbote. que rigen el desarrollo de las investigaciones.

Entre los principios éticos, se mencionan lo siguiente:

Integridad, responsabilidad, competencia, honestidad, reconocimiento a los autores que han antecedido en la presente tesis.

En sujeción a estos principios éticos, señalo que todo lo que se expresa en este trabajo es veraz por lo demás se aplica la objetividad e imparcialidad en el tratamiento de las opiniones y resultados.

Resaltando, que se ha tenido el debido cuidado para las opiniones de algunos autores cuyas tesis guardan relación con los variables de la presente tesis. Mencionándolos como tal en los antecedentes de la investigación finalmente, en honor a la ética y transferencia de la responsable de esta tesis, se precisa que los datos conseguidos en el trabajo de investigación son veraces, todos son el producto del trabajo de campo, aplicados con honestidad.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las influencias del financiamiento de las de las micro y pequeñas empresas ferreteras de la provincia de Huanta caso empresa centro cerámico tito EIRL-2016

CUADRO 01

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Según (Zapata , 2006)	Llegando a la conclusión que las pequeñas y medianas empresas consideran que el conocimiento organizativo les permite ampliar, modificar y fortalecer su oferta de productos y servicios; toma de base la filosofía de una de las empresas en la que expresa: somos conscientes de que nuestro sector es un sector continuamente cambiante tienes que estar constantemente desaprendiendo y aprendiendo de nuevo. Las reglas y los esquemas se rompen continuamente por lo que puedes quedarte con un mismo esquema porque ese esquema dentro de un año ya no funcionará. Por lo que colige el investigador en lo siguiente: en la PYMES debe existir una cultura organizativa abierta, es decir, que permita al director general alentar a los empleados a compartir su conocimiento y que facilite la comunicación entre los miembros de la empresa como fuente de creación interna de conocimiento. Otra de las conclusiones fue que el único atributo del conocimiento que facilita su transferencia es la facilidad de enseñanza, es decir un entrenamiento, capacitación y monitoreo constante.
Bustos García (2013)	concluye en desarrollar una investigación en la que se aborda el interés en conocer las fuentes de financiamiento que se

	<p>presentan en las Mypes requiere analizar la estructura organizacional que conforma las pequeñas empresas para obtener así una viabilidad productiva que les permita ser punto de interés para las empresas públicas o privadas encargadas de otorgar créditos.</p>
<p>Según De La Mora (2006)</p>	<p>concluye en desarrollar una investigación en la que se aborda el interés en conocer las fuentes de financiamiento que se presentan en las Mypes requiere analizar la estructura organizacional que conforma las pequeñas empresas para obtener así una viabilidad productiva que les permita ser punto de interés para las empresas públicas o privadas encargadas de otorgar créditos.</p>
<p>Según (De La Mora, 2006)</p>	<p>Concluye La presente tesis consiste en un estudio exploratorio cualitativo que se espera sirva como precedente para futuras investigaciones que alguien realizará con metodologías más precisas, pero que alcanzó el objetivo principal de estudio, el cual consistió en el análisis de las necesidades de financiamiento de la empresa pequeña manufacturera del municipio de Colima, y a la vez contestar las preguntas de investigación planteadas.</p>
<p>Según (Vargas , 2005)</p>	<p>concluyendo estudió cómo mejorar la intervención de los diversos factores que se oponen al desarrollo de la eficiente formacióny capacitación de los recursos humanos, como también la obsolescencia de los equipos e instalaciones, así como un adecuado mantenimiento, todos estos factores atentan contra una mayor eficiencia de la producción, dificultando el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana.</p>

<p>Hilario (2017)</p>	<p>Concluye La población de estudio estuvo compuesta por los trabajadores de la empresa, de la cual se determinó una muestra no probabilística que fue de 07 trabajadores utilizando para ello criterios de inclusión y exclusión. Para el procesamiento de datos se utilizó el programa Microsoft Excel.</p> <p>Finalmente, se determinó que, el 100% de los encuestados manifestaron que las decisiones de inversión influyen en la rentabilidad de la Empresa Grupo León Ferretería y Construcciones E.I.R.L. Huánuco-2016.</p> <p>Después de realizar la investigación se determinó que las decisiones de inversión influyen en la rentabilidad, ya que una buena decisión de inversión financiera genera beneficios a corto y largo plazo. La rentabilidad es necesaria para lograr un crecimiento sostenible en el tiempo.</p> <p>Se determinó que los activos intangibles si influyen en la rentabilidad. Debido a que los activos intangibles o nominales permiten generar mayor rentabilidad a largo plazo. Ya que los gastos de organización, patentes, licencia, capacitación, marcas etc., son activos no monetarios identificables, que generan beneficios económicos futuros y deben ser controlados dichos beneficios.</p> <p>Se determinó también que las capacitaciones al personal influyen en la rentabilidad, ya que un personal capacitado permite que se tome buenas decisiones de inversión para mejorar la calidad de activos, para la utilización de los recursos que posee la empresa, interpretar y analizar los estados financieros, saber si es el momento de invertir o no.</p>
<p>Céspedes (2014)</p>	<p>Concluye con el respecto a las características de las MYPE; el 90% están en el rubro de ferretería y electricidad hace más de 3 años, el 10% restante tiene antigüedad laboral menor a los 3</p>

	<p>años. Del total de las MYPES encuestadas el 75% no tienen ningún trabajador permanente, solo el 25% si lo posee, por otro lado, el 92% no tiene ningún trabajador a medio tiempo y el 8% cuenta con trabajadores parte – time (4 horas diarias) por último el 96% fueron creadas con el propósito de obtener ganancias y el 4% fueron creadas por subsistencia.</p>
<p>Según (Flores & Jaico, 2014)</p>	<p>Concluye en el incremento de las instituciones financieras no bancarias en la ciudad de Ayacucho, ha incidido positivamente en la magnitud de créditos otorgados a las empresas del sector comercio siendo esta magnitud en 38%, y la relación que existe entre los créditos otorgados por las instituciones financieras no bancarias y la magnitud de créditos recibidos por las mypes del sector comercio es positivo.</p>
<p>Según (Garcia, 2015)</p>	<p>Conclusión el financiamiento para Mypes, de acuerdo al cuadro 2 y grafico 1 se observa que el 80% de los encuestados afirman la importancia de una adecuada adquisición y uso del financiamiento, ya que los empresarios tienen el conocimiento de que las empresas para obtener un desarrollo competitivo dentro del mercado deben de iniciar con un financiamiento para la mejora de las Mypes.</p>
<p>Según (AMAO 2016)</p>	<p>concluye el tema de investigación tiene como resultados de acuerdo a las encuestas formuladas lo siguiente: De acuerdo al cuadro y gráfico 1, el 87% de los encuestados consideran que las características del sistema de créditos que posee la ONG Alianza para el Desarrollo Social es la adecuada, el cual permite la gestión financiera eficaz y eficiente. De acuerdo al cuadro y gráfico 2, el 77% de los encuestados consideran que el sistema de créditos de la ONG Alianza para el Desarrollo Social influye en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del ámbito</p>

	de la provincia de Huamanga generando desarrollo económico y social.
--	--

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes internacionales, nacionales y locales de la investigación

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Determinar las principales características del perfil las micro y pequeñas empresas ferreteras de la provincia de Huanta caso empresa centro cerámico tito EIRL-2016

1. ¿EDAD DEL REPRESENTANTE LEGAL, SOCIOS, PROPIETARIOS O ACCIONISTAS?

- a) 18- 25años
- b) 25- 33 años
- c) 33- 45años
- d) 45 a mas

2.- ¿GRADO DE INSTRUCCIÓN?

- a) Ninguno
- b) Primaria
- c) Secundaria
- d)Técnico
- e) Superior

3.- ¿DE QUÉ MANERA SE FINANCIA LOS SERVICIOS QUE BRINDA?

- a) Interno
- b) Externo
- c) Ambos

4.- ¿DE LA PREGUNTA ANTERIOR SI ES QUE ES FINANCIAMIENTO INTERNO A QUE GRUPO FINANCIERO ACUDE?

- a) Familiares
- b) Amigos
- c)Compañeros de trabajo
- d Banquitos
- e) Otros

5.- ¿EN CASO FUESE FINANCIAMIENTO EXTERNO A CUÁL ACUDE?

- a) Bancos
- b) Cajas municipales
- c) Cooperativas
- d) Financiamiento prendario

6.- ¿DE OBTENER UN FINANCIAMIENTO INTERNO PRECISE PORQUE LO REQUIERE SOLICITARLO?

- a) Menor riesgo financiero
- b) Menor exigencia en respaldo financiero
- c) Tasas de interés relativamente bajas
- d) Interés fijo

7.- ¿DE OBTENER FINANCIAMIENTO EXTERNO POR QUE SOLICITARLO?

- a) Tasas de interés
- b) Publicidad
- c) Beneficios
- d) Recomendación
- e) Prestigio

8.- ¿DEL FINANCIAMIENTO QUE OBTUVO EN QUE LO INVIRTIÓ?

- a) Infraestructura
- b) Compra de activos
- c) Mejoramiento y ampliación
- d) Publicidad
- e) Necesidades personales

9.- ¿DE LOS PRÉSTAMOS OBTENIDOS LOS REEMBOLSOS VENCIDOS SON?

- a) Ninguno
- b) De 1 a 2 cuotas
- c) De 3 a 5 cuotas
- d) De 6 a 10 cuotas

10.- ¿DE LAS CUOTAS VENCIDAS PRECISE EL POR QUÉ NO SE EFECTUÓ EL DESEMBOLSO?

- a) Retorno de capital invertido a largo plazo
- b) Liquidez inmediata

- c) Hecho fortuito
- d) Fracaso empresarial

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso.

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Analizar el financiamiento frente al perfil de las micro y pequeñas empresas ferreteras de la provincia de Huanta caso empresa centro cerámico tito EIRL- 2016.

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECIFICO2	RESULTADOS
Sistema de financiamiento	De la Mora y Bustos(2013) Afirman que gran parte de las Mypes obtuvieron el crédito atreves del sistema bancario.	La empresa en estudio financia su actividad con la entidad bancaria	Sí coinciden
Motivo del crédito	la Mora (2006) establece el motivo por el cual se solicito el credito es para la infraestructura.	n este caso la empresa solicitó el crédito para la compra de activos.	No coinciden
Facilidad en la obtención del crédito	Bustos (2013) establece que el sistema bancario no les otorga las facilidades al acceso al credito	La empresa recurrió a un financiamiento bancario cumpliendo con los requisitos solicitados. Sin embargo considera que fue trámite	Sí coinciden

		difícil.	
Tasa de Interés	Garcia (2015) determina en su investigación realizada que la tasa de interés es el 80% siendo la tasa de interés moderada.	empresa obtuvo un crédito con la entidad bancaria siendo el monto otorgado que la tasa de interés que se paga por el crédito obtenido es el 23 % TEA siendo aceptable.	Sí coinciden

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

5.2 Análisis de resultados

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

De la Mora (2006) y Butos (2013) determinan que uno de los principales problemas que enfrentan las MYPES es el limitado acceso al financiamiento por parte del sistema bancario ya que no les otorga las facilidades en la obtención del crédito comercial restringiendo su crecimiento y desarrollo. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por los investigadores.

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

Se determina que las características de financiamiento de la Mypes “EMPRESA CENTRO CERÁMICO TITO EIRL” de la ciudad de Huanta, accedió al tipo de financiamiento de terceros a través del sistema bancario, cumpliendo con los requisitos solicitados considerando que fue un trámite difícil, obteniendo su primer crédito siendo una tarjeta capital de trabajo para sostener el ciclo productivo.

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se elaboró un cuadro comparativo de cuatro columnas, en la primera columna se establecen los elementos de comparación, en la segunda columna se establecen los resultados del objetivo específico 1, en la tercera columna se establecen los resultados del objetivo específico 2, para finalmente pasar a la columna cuatro, donde se establecen los resultados de la comparación entre el resultado del objetivo específico 1 y los resultados del objetivo específico 2. Según los elementos de comparación.

Sistema de Financiamiento:

De la Mora (2006) y Butos (2005) afirman que gran parte de las Mypes obtuvieron el crédito a través del sistema bancario. Este resultado coincide con los resultados del caso aplicado ya que la empresa en estudio financia su actividad con la entidad bancaria.

Motivo del crédito:

De la Mora (2006) establece que el motivo por el que se solicita un crédito bancario es para mejorar la infraestructura. Este resultado no coincide con la empresa que solicita el crédito para la compra de activos.

Facilidad en la obtención del crédito:

Bustos (2013) establece que el sistema bancario no les otorga las facilidades al acceso al crédito. Este resultado coincide con los resultados ya que la empresa en estudio accedió al financiamiento bancario cumpliendo con los requisitos solicitados.

Tasa de interés:

García (2015) determina en su investigación realizada que la tasa de interés es el 80%

siendo la tasa de interés moderada. Este resultado coincide con los resultados en este caso la empresa obtuvo crédito con la entidad bancaria considerando que la tasa de interés que se paga por el crédito obtenido es el 23 % TEA siendo aceptable.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Al investigar la literatura pertinente se han encontrado trabajos de investigación donde los autores nacionales, regionales y locales determinan que uno de los principales problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas es el limitado acceso al financiamiento por parte de los bancos, mostrándose dificultades con los requisitos solicitados, siendo el sistema no bancario las que otorgan con mayor facilidad en la obtención de créditos, esto se debe a que las pequeñas empresas son consideradas como entidades de alto riesgo al no poseer garantías.

6.1 Respecto al objetivo específico 2:

En el caso específico de la “EMPRESA CENTRO CERÁMICO TITO EIRL” de la ciudad de Huanta, accedió al tipo de financiamiento de terceros a través del sistema bancario, cumpliendo con los requisitos solicitados considerando que fue un trámite dificultoso, obteniendo así crédito para mejorar la infraestructura siendo el monto otorgado considerando que la tasa de interés que se paga por el crédito obtenido es el 23 % TEA siendo aceptable.

6.1 Respecto al objetivo específico 3:

Los resultados de los autores en los antecedentes considerados y de la la “EMPRESA CENTRO CERÁMICO TITO EIRL” consideran para la obtención del crédito principalmente es a través del sistema bancario y que el motivo por el cual se solicita un crédito es a través de la financiación bancaria. Sin embargo, no coincidiendo ya que en las investigaciones sostiene que la empresa financia para la compra de activos y que es limitado el acceso al financiamiento.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 Referencias bibliográficas

- Acosta, M., Correa, A., & González, A. L. (Abril- Junio de 2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las Pymes. *Revista española de financiación y contabilidad*, XXXI, 395-430. Recuperado el 20 de Noviembre de 2017, de http://moodle2.unid.edu.mx/dts_cursos_md/pos/AN/PI/AM/09/Factores.pdf
- Alaitz, Z. (2002). *El modelo de Markowitz* (Universidad del País Vasco-Euskal Herriko Unibertsitatea ed., Vol. Vol. 2). Vasco, España: Cuadernos de Gestión. Recuperado el 28 de Octubre de 2017, de https://addi.ehu.es/bitstream/handle/10810/7000/CdG_212.pdf;jsessionid=BE084D4FF509A8C666C32815F3F9ADDB?sequence=1
- Amadeo, A. A. (2013). *“Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas”*. Maestría en Dirección de Negocios, UNIVERSIDAD NACIONAL DE LA PLATA, FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ARGENTINA. Obtenido de http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3
- Anonimo. (s.f). Obtenido de <http://www.cicopa.coop/Que-es-una-cooperativa.html>
- Arbulú, J., & Otoyá, J. J. (2006). CARACTERÍSTICAS E IMPORTANCIA DE LA PYME EN NUESTRA ECONOMÍA. *PAD • REVISTA DE EGRESADOS*, 36-37.
- Arturo. (5 de marzo de 2010). *crecenegocios*. Recuperado el 12 de mayo de 2018, de La rentabilidad de una empresa: <https://www.crecenegocios.com/la-rentabilidad-de-una-empresa/>
- Baca, U. (2006). *Evaluación de proyectos*. México: Mcgraw Hill. Recuperado el 24 de Agosto de 2017, de <http://biblio3.url.edu.gt/Tesario/2014/01/01/Ixchop-David.pdf>
- Bertossi, R. (2009). *Financiamiento de pequeñas y medianas empresas*. El Cid Editor | apuntes. Obtenido de <http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=10317114&p00=financiamiento+peque%C3%B1as+medianas+empresas>.
- Bertossi, R. (2009). *Financiamiento de pequeñas y medianas empresas*. ayacucho: El Cid Editor | apuntes. Recuperado el 21 de noviembre de 2017, de <http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/detail.action?docID=10317114&p00=financiamiento+peque%C3%B1as+medianas+empresas>.
- Buenaventura, H. (2005). «Micropréstamos, microfinanzas y cooperación para el desarrollo». *Pueblos, Revista de Información y debates*, n.º 18, 56-58.
- Bustos García, J. J. (2013). *“FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y CAPACITACIÓN EN EL DISTRITO FEDERAL PARA EL DESARROLLO DE MICROS, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS”*. PARA OBTENER EL TÍTULO DE :LICENCIADO EN ECONOMÍA, UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO, FACULTAD DE ECONOMÍA, México, D.F. Recuperado el 22 de noviembre de 2017, de <http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf>
- Cahuana , R., & Samanez , K. (2015). *La ecoeficiencia y su incidencia en la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Distrito de Ayacucho, periodo 2012 - 2014*. tesis profesional, Universidad Nacional de San Cristobál de Huamanga, Departamanento de Contabilidad y finanzas, Ayacucho. Obtenido de <http://repositorio.unsch.edu.pe/handle/UNSCH/757>
- castillo, c., & vargas, b. (2008). *COMPETITIVIDAD SOSTENIBLE DE LA PEQUEÑA*

- EMPRESA: Un modelo de promoción de capacidades endógenas para promover ventajas competitivas sostenibles y alta productividad.* Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/publicaciones/cuadernos-de-difusion/2008/competividadesostenible.pdf>
- Clavero, D. M. (2016). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO - RUBRO BOTICAS Y FARMACIAS DE LA AV. 13 DE ENERO (Cuadras 10-26) EN EL DISTRITO DE SAN JUAN DE LURIGANCHO PROVINCIA Y DEPARTAMENTO DE LIMA, AÑO 2015.* TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN, UNUERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES CHIMBOTE, FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS, LIMA. Recuperado el 22 de NOVIEMBRE de 2017, de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/587>
- De La Mora, D. M. (2006). *ANÁLISIS DE LAS NECESIDADES DE FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS PEQUEÑAS MANUFACTURERAS DEL MUNICIPIO DE COLIMA.* TESIS PARA OBTENER MAESTRO EN ADMINISTRACION, UNIVERSIDAD DE COLIMA, Facultad de Contabilidad y Administración, COLIMA. Obtenido de http://digeset.ucol.mx/tesis_posgrado/Pdf/Maria_Josefina_de_la_Mora_Diaz.pdf
- Equipo de redacción, R. e. (23 de agosto de 2016.). *Tipos de financiamiento.* Obtenido de mas tiposde: <http://www.mastiposde.com/financiamiento.html>
- Escalera, C. M. (29 de julio de 2015). *eumed.net.* Recuperado el 12 de noviembre de 2017, de EL IMPACTO DE LAS CARACTERÍSTICAS ORGANIZACIONALES E INDIVIDUALES DE LOS DUEÑOS O ADMINISTRADORES DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS QUE INFLUYEN EN LA MAXIMIZACIÓN DEL VALOR DE LA EMPRESA: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/mec/Teorias%20Financieras%20fundamentales%20en%20las%20PyMES.htm>
- Flores, Y., & Jaico, R. (2014). *"Mercado financiero no bancario y financiamiento de empresas del sector comercio en la provincia de Huamanga: 2006 - 2010".* tesis de licenciatura, UNIVERSIDAD NACIONAL SAN CRISTOBAL DE HUAMANGA , Departamento de economía, Huamanga. Obtenido de <http://repositorio.unsch.edu.pe/handle/UNSCH/832>
- Francis, K. (S.F). *La Importancia Del Financiamiento Para Las Empresas.* Recuperado el 30 de 01 de 2018, de La Voz de Houston: <https://pyme.lavoztx.com/la-importancia-del-financiamiento-para-las-empresas-9870.html>
- Galindo, L. A. (2009). Marco Institucional de la Contabilidad y las Finanzas. *ENTELEQUIA REVISTA INTERDISCIPLINAR (Grupo Eumed-net).* Obtenido de <http://www.eumed.net/entelequia/es.lib.php?a=b009>
- García, G. N. (2015). *"LA ORGANIZACIÓN Y FINANCIAMIENTO PARA LOGRAR LA COMPETITIVIDAD DE LAS MYPES EN EL SECTOR DE PRODUCCIÓN DE MUEBLES EN LA REGIÓN DE AYACUCHO – 2014".* TESIS PARA OPTAR CONTADOR PUBLICO, UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE, ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD, Ayacucho. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/439/ORGANIZACION_FINANCIAMIENTO_GARCIA_GONZALES_NORMA.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Gitman.Lawrence, J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administración financiera.* Juárez-México: PEARSON EDUCACIÓN. Obtenido de <http://www.farem.unan.edu.ni/investigacion/wp-content/uploads/2015/04/1-Principios-de-Administracion-Financiera-12edi-Gitman.pdf>
- Gonzales, B. N. (2015). *"la organización y financiamiento para lograr la competitividad de las mypes en el sector de producción de muebles en la región de ayacucho – 2014".* AYACUCHO.
- Henríquez, l., & Hernandez, L. (05 de 2008). *Teorema de Modigliani- Miller.* Recuperado el 30 de

- 11 de 2017, de https://es.wikipedia.org/wiki/Teorema_de_Modigliani-Miller
- INEI. (s.f.). *INDICADORES DE LA RENTABILIDAD*. Obtenido de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib0932/cap06.pdf
- Ley 28015. (03 de Julio de 2003). "*Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*". Lima: Diario Oficial el Peruano.
- Milla, R. M. (2013). *estructura optima de capital*. Recuperado el 30 de 11 de 2017, de http://aempresarial.com/servicios/revista/284_9_DZPVNVZDGZGKKRAEMVOLQUVEF SKKRGSUFIQSDPWJPCUZUUDGQS.pdf
- Miller. (1958). *Teoría de Financiamiento*.
- Monnie, B. (1998). *Operational Guidelines for the Development and Early Stages of Credit Union Operations, WI: Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Madison, WI. Recuperado el 25 de Noviembre de 2017, de <http://tesis.unsm.edu.pe/jspui/bitstream/11458/323/1/Miguel%20C3%81ngel%20Rengifo%20Arias.pdf>.
- Morillo, M. (2005). *Rentabilidad financiera y reducción de costos*. Red Actualidad Contable Faces.
- PALOMINO HUACCAYCHUCO, L. (2013). "*CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO ACTIVIDADES FERRETERIA DEL DISTRITO DE AYACUCHO PROVINCIA DE HUAMANGA PERÍODO 2011 – 2012*". UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE, FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS. Recuperado el 15 de 06 de 2018, de [file:///F:/talller%20III%20tesis/Uladech_Biblioteca_virtual%20\(8\).pdf](file:///F:/talller%20III%20tesis/Uladech_Biblioteca_virtual%20(8).pdf)
- Payares, A. M. (2013). *Evaluación de la gestión administrativa, financiera y comercial de las cooperativas asociadas a CONFECOOP Caribe*. <http://www.eumed.net/libros-gratis/2013a/1314/index.htm>.
- Peña, P. R., & Rojas Andía Karen. (2013). *todo lo que necesita conocer sobre el financiamiento para mypes y pymes*. (e. d. Gestión, Productor) Recuperado el 05 de 11 de 2017, de <https://gestion.pe/empresas/todo-lo-que-necesita-conocer-sobre-financiamiento-pymes-2079680>
- Perdomo. (1998). *Objetivos del financiamiento*.
- Preve, L. A. (s.f.). *EL DESAFÍO DE LA RENTABILIDAD*. Obtenido de revista intuicion y formacion: <http://www.revistaif.com.ar/nota.php?id=77>
- Publishing, M. (1995). *Objetivo: rentabilidad* (Primera ed.). (E. D. Santos, Ed.) Recuperado el 20 de Noviembre de 2017, de <http://site.ebrary.com/lib/bibliocauladechsp/reader.action?ppg=1&docID=10184504&tm=1500599382268>
- Santiesteban , E., Fuentes, V. G., Leyva, E., Lozada, D., & Cantero , H. (2011). *Análisis de la Rentabilidad Económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial* (Santiesteban Zaldívar, Edelsy ed.). Ciudad de La Habana, Cuba: Editorial Universitaria. Recuperado el 21 de Noviembre de 2017, de <file:///C:/Users/User/Downloads/Analisis%20de%20la%20Rentabilidad%20Eco%20-%20Santiesteban%20Zaldivar,%20Edelsy.pdf>
- Sevilla Siglo XXI, S. (2009). *Cuaderno para emprendedores y empresarios: gestión financiera* (Vol. III). El Cid Editor. Recuperado el 21 de Junio de 2017, de https://books.google.com.pe/books/about/Cuaderno_para_emprendedores_y_empresa.html?id=IIFIAAAACAAJ&redir_esc=y
- Silupú, B. L. (2011). *Fortalecer para crecer, casos de éxito del programa MYPE*. Universidad de Piura, Piura. Recuperado el 2017 de Agosto de 2017, de http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/123456789/4961/SANTANDER_CJUNO_CINTYA_INDUSTRIA_GRAFICA.pdf?sequence=1

- SULCA, V. H. (2016). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO ,RUBRO VENTA DE CALZADO EN EL DISTRITO DE JUANJUI PERIODO 2016*. INFORME DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL, UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES CHIMBOTE, FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD, JUANJUI. Recuperado el 22 de noviembre de 2017, de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1021/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_SULCA_VASQUEZ_HEMILLAY_JAZZMIN.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Vargas , M. A. (2005). *El Financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa en Lima Metropolitana*. tesis , Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Administrativas, Lima. Obtenido de <http://cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/cybertesis/2704>
- Vasquez. (2013). *Definicion de las MYPES*.
- Zapata , L. E. (2006). *Los determinantes de la generacion y la transferencia del conocimiento en pequeñas y medianas empresas del sector de las tecnologías de la informacion de Barcelona-España*. Tesis doctoral, Universitat Autònoma de Barcelona, Departament d'Economia de l'Empresa, Barcelona-España. Obtenido de <http://hdl.handle.net/10803/3955>

ANEXOS:

8. 1 Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO	VARIABLES	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECIFICO	METODOLOGIA
influencia del financiamiento de las micro y pequeñas empresa ferreteras de la provincia de huanta caso empresa centro cerámico tito ERL-2016	¿cuál es la influencia de financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras de la provincia de huanta caso empresa centro cerámico tito EIRL-2016?	Financiamiento INDICADORES • Tasa de interés. • Riesgos financieros. • Número de entidades financieras	Describir las influencias del financiamiento de las de las micro y pequeñas empresas ferreteras de la provincia de huanta caso empresa centro cerámico tito EIRL-2016	Describirlas características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras de la provincia de huanta caso empresa centro cerámico tito EIRL-2016 Determinar las principales características del perfil las micro y pequeñas empresas ferreteras de la provincia de huanta caso empresa centro cerámico tito EIRL-2016 Analizar el financiamiento frente al perfil de las micro y pequeñas empresas ferreteras de la provincia de huanta caso empresa centro cerámico tito EIRL2016	La investigación será de tipo: cualitativo La investigación será de nivel: descriptivo. Diseño de investigación: no experimental Población y muestra: No aplica

8.2 Cuestionario

1. ¿EDAD DEL REPRESENTANTE LEGAL, SOCIOS, PROPIETARIOS O ACCIONISTAS?

- a) 18- 25años
- b) 25- 33 años
- c) 33- 45años
- d) 45 a mas

2.- ¿GRADO DE INSTRUCCIÓN?

- a) Ninguno
- b) Primaria
- c) Secundaria
- d) Técnico
- e) Superior

3.- ¿DE QUÉ MANERA SE FINANCIA LOS SERVICIOS QUE BRINDA?

- a) Interno
- b) Externo
- c) Ambos

4.- ¿DE LA PREGUNTA ANTERIOR SI ES QUE ES FINANCIAMIENTO INTERNO A QUE GRUPO FINANCIERO ACUDE?

- a) Familiares
- b) Amigos
- c) Compañeros de trabajo
- d) Banquitos
- e) Otros

5.- ¿EN CASO FUESE FINANCIAMIENTO EXTERNO A CUÁL ACUDE?

- a) Bancos
- b) Cajas municipales
- c) Cooperativas
- d) Financiamiento prendario

6.- ¿DE OBTENER UN FINANCIAMIENTO INTERNO PRECISE PORQUE LO REQUIERE SOLICITARLO?

- a) Menor riesgo financiero
- b) Menor exigencia en respaldo financiero
- c) Tasas de interés relativamente bajas
- d) Interés fijo

7.- ¿DE OBTENER FINANCIAMIENTO EXTERNO POR QUE SOLICITARLO?

- a) Tasas de interés
- b) Publicidad
- c) Beneficios
- d) Recomendación
- e) Prestigio

8.- ¿DEL FINANCIAMIENTO QUE OBTUVO EN QUE LO INVIRTIÓ?

- a) Infraestructura
- b) Compra de activos
- c) Mejoramiento y ampliación
- d) Publicidad
- e) Necesidades personales

9.- ¿DE LOS PRÉSTAMOS OBTENIDOS LOS REEMBOLSOS VENCIDOS SON?

- a) Ninguno
- b) De 1 a 2 cuotas
- c) De 3 a 5 cuotas
- d) De 6 a 10 cuotas

10.- ¿DE LAS CUOTAS VENCIDAS PRECISE EL POR QUÉ NO SE EFECTUÓ EL DESEMBOLSO?

- a) Retorno de capital invertido a largo plazo
- b) Liquidez inmediata
- c) Hecho fortuito
- d) Fracaso empresarial