



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO FERRETERÍA “PABLO
RIVAS E INVERSIONES S.A.C.” – CATACAOS, 2019.

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

AUTORA

SEMINARIO GOMEZ, SHIRLEY FRANCHESCA SARITA DEL PILAR
ORCID: 0000-0002-0947-6553

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO
ORCID: 0000-0002-4217-1217

**PIURA - PERÚ
2020**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
COMERCIO DEL PERÚ: CASO FERRETERÍA “PABLO
RIVAS E INVERSIONES S.A.C.” – CATACAOS, 2019.

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

AUTORA

SEMINARIO GOMEZ, SHIRLEY FRANCESCA SARITA DEL PILAR
ORCID: 0000-0002-0947-6553

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO
ORCID: 0000-0002-4217-1217

PIURA - PERÚ

2020

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Seminario Gomez, Shirley Franchesca Sarita Del Pilar

ORCID: 0000-0002-0947-6553

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, estudiante de pregrado, Chimbote, Perú.

ASESOR

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias contables,
Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú.

JURADO

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID: 0000-0003-0621-4336

Ortiz González, Luis

ORCID: 0000-0002-5909-3235

JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR

Dr. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO
PRESIDENTE

Dra. RODRÍGUEZ VIGO, MIRIAN NOEMÍ
MIEMBRO

Mgtr. ORTIZ GONZÁLEZ, LUIS
MIEMBRO

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO
ASESOR

AGRADECIMIENTOS

Le agradezco a Dios todo poderoso por haberme acompañado a lo largo de mi carrera, hacer de mi vida universitaria una nueva etapa y sobre todo que será un gran logro, a mi madre que desde el cielo siempre impulso mis pasos y guiarme al camino correcto y sobre todo por haber elegido esta hermosa carrera la cual me identifico.

A mi esposo por confiar y creer en mí, por haber hecho de mi etapa universitaria un proyecto de vida y a la vez un logro familiar.

DEDICATORIAS

Dedico este trabajo principalmente a Dios por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A mis hijos Carlos, Luis, Jorge y Ariana, los amo infinitamente, sin ellos este esfuerzo no hubiera sido posible de concluir ya que ustedes son mi razón de vida.

A mis padres, por ser el pilar más importante y por demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional sin importar nuestras diferencias de opiniones.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, 2019. La investigación fue bibliográfica - documental y de caso, para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas y un cuestionario aplicado al gerente de la empresa en estudio; encontrando los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1:** El financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, es limitado, a través de terceros, de entidades bancarias y no bancarias formales, a corto plazo e invertidos mayormente en capital de trabajo. **Respecto al objetivo específico 2:** Según el gerente de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos (empresa del caso de estudio), afirma que la empresa financia su actividad económica a través de crédito de terceros, de entidades no bancarias formales, a una tasa de interés anual alta (del 30%) en 12 meses de S/15,00.00 nuevos soles, a corto plazo y para invertirlo en capital de trabajo. Finalmente, se concluye que, según los autores nacionales revisados y la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, coinciden en que las MYPE financian su actividad económica a través de crédito de terceros, de entidades no bancarias formales, a corto plazo y para invertirlo en capital de trabajo.

Palabras clave: Financiamiento, micro y pequeñas empresas, sector comercio.

ABSTRACT

The present research work had the general objective: To describe the characteristics of the financing of micro and small companies in the commercial sector of Peru and the hardware store "Pablo Rivas e Inversiones S.A.C." de Catacaos, 2019. The research was bibliographic - documentary and case, for the collection of information bibliographic records and a questionnaire applied to the manager of the company under study were specified; Finding the following results: **Regarding specific objective 1:** Financing in micro and small companies in the Peruvian commerce sector is limited, through third parties, of formal banking and non-banking entities, in the short term and invested mainly in capital of work **Regarding specific objective 2:** According to the manager of the hardware store "Pablo Rivas e Inversiones SAC" de Catacaos (company in the case study), affirms that the company finances its economic activity through credit from third parties, from formal non-banking entities, a high annual interest rate (of 30%) in 12 months of S / 15, 00.00 nuevos soles, in the short term and to invest in working capital. Finally, it is concluded that, according to the national authors reviewed and the hardware store "Pablo Rivas e Inversiones S.A.C." Catacaos, agreeing that MYPEs finance their economic activity through third-party credit, from formal non-bank entities, in the short term and to invest it in working capital.

Keywords: Financing, micro and small companies, commerce sector.

CONTENIDO

	Pág.
CARÁTULA _____	i
CONTRACARÁTULA _____	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR _____	iv
AGRADECIMIENTOS _____	v
DEDICATORIAS _____	vi
RESUMEN _____	vii
ABSTRACT _____	viii
CONTENIDO _____	ix
ÍNDICE DE CUADROS _____	xi
I. INTRODUCCIÓN _____	12
II. REVISIÓN DE LITERATURA _____	24
2.1 Antecedentes_____	24
2.1.1 Internacionales_____	24
2.1.2 Nacionales _____	26
2.1.3 Regionales_____	48
2.1.4 Locales_____	50
2.2 Bases teóricas_____	51
2.2.1 Teoría del financiamiento_____	51
2.2.2 Teoría de empresa_____	70
2.2.3 Teoría del sector económico-productivo_____	73
2.2.4 Reseña histórica de la empresa del caso de estudio_____	75
2.3 Marco conceptual _____	75
2.3.1 Definiciones del financiamiento_____	75
2.3.2 Definiciones de empresa_____	76
2.3.3 Definiciones de micro y pequeña empresa_____	77
2.3.4 Definiciones del sector económico-productivo_____	77

2.3.5	Definiciones del sector comercio	78
2.3.6	Definición de ferretería	79
III.	HIPÓTESIS	80
IV.	METODOLOGÍA	81
4.1	Diseño de investigación	81
4.2	Población y muestra	81
4.3	Definición y operacionalización de las variables e indicadores	82
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	89
4.5	Plan de análisis	89
4.6	Matriz de consistencia	90
4.7	Principios éticos	90
V.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	92
5.1	Resultados	92
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1	92
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2	100
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3	101
5.2	Análisis de resultados	104
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1	104
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2	105
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3	110
VI.	CONCLUSIONES	111
6.1	Respecto al objetivo específico 1	111
6.2	Respecto al objetivo específico 2	111
6.3	Respecto al objetivo específico 3	112
6.4	Respecto al objetivo general	112

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	114
7.1 Referencias bibliográficas	114
7.2 Anexos	134
7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia	134
7.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas	135
7.2.3 Anexo 03: Cuestionario de recojo de información del caso de estudio	136

ÍNDICE DE CUADROS

	Pág.
CUADRO 01	92
CUADRO 02	100
CUADRO 03	101

I. INTRODUCCIÓN

Las micro y pequeñas empresas – MYPE, en la actualidad constituyen el sostén principal de la economía mundial, ya que generar autoempleo y empleo, promueven la competitividad y la formalización de la economía; para ello, la participación de los intermediarios financieros, es determinante para la economía de un país logre un crecimiento sano y sostenido **(Vilca, 2017)**. Sin embargo, el acceso al crédito o financiamiento, se muestra dificultoso, en especial en las economías emergentes; debido a que la estructura del sistema financiero de cada país, es diferente, influyendo decisivamente en el grado de acceso al financiamiento, ya que, los requisitos de financiamiento son diferentes, con costos de créditos elevados **(León & Saavedra, 2018)**.

Cabe mencionar que, en China (Taiwán), las MYPE conforman el 98% del total de empresas, donde menos de 26 millones de habitantes tienen más de 701 000 establecimientos empresariales; esto debido a que muchos desempleados han optado por crear su propio negocio, ya sea para autoemplearse o emplear a la población **(Ferraro & Rojo, 2018)**.

Por otra parte, las MYPE en los países de la Unión Europea, tienen una participación en el Producto Bruto Interno (PBI) del 56%, debido a que en esta región, las microempresas son consideradas como parte de las grandes empresas, ya que sus actividades específicas que desarrollan, abastecen a las grandes empresas; es decir, son empresas que se complementan **(Dini & Stumpo, 2018)**.

Así también, en América Latina, son alrededor de 10 millones de MYPE que cumplen un papel preponderante desde el punto de vista social, como creadoras de empleo e instrumento de cohesión y estabilidad, al brindar oportunidades a los microempresarios, quienes se desarrollan a través de agentes económicos con capacidad de crear empleo (representando el 47% en esta región), manteniendo bajos niveles de productividad y elevada informalidad (**Torres, Guerrero & Paradas, 2017**).

Así mismo, en México las MYPE se caracterizan por tener una alta tasa de mortandad y baja productividad, por ellos los bancos, antes de financiarles, les exigen una tasa alta de interés, trámites burocráticos tediosos de cumplir y las garantías de que podrán cumplir con sus obligaciones adquiridas (para ello revisan su balance general) (**Banco de México, 2015**).

Por otra parte, en el Perú, el financiamiento para las MYPE, presenta muchos obstáculos, a pesar de que existen entidades bancarias (quienes solicitan requisitos que les es difícil cumplirlos) y no bancarias formales (quienes les ofrecen mayores facilidades de financiamiento); las cuales se han creado con la finalidad de dar créditos a las empresas (sin importar su tamaño). Cabe mencionar que las entidades financieras, se toman muy en serio los requisitos propuestos para dar financiamiento a las MYPE, debido a que, estas microempresas tienen un alto nivel de mortalidad (de dejar de existir en el mercado), ya que de cada 10 MYPE creadas (solo 3 sobreviven el primer año), y de cada 3 que sobrevivieron (solo 1 sobrevive el segundo año). Por otra parte,

la mayoría de las MYPE son informales, debido a que ello, les genera obligaciones de pagar, como por ejemplo, pago de impuestos, pago de mayores cargas laborales, pago de multas y, otros. A pesar de ello, las MYPE generan el 24% del PBI nacional y el 85% de empleo (**Chau, 2018**). Así mismo según el **Instituto Nacional de Estadística e Informática (2018)**, el 94.8% de las empresas existentes de nuestro país son microempresas.

Así mismo, cabe mencionar que Lima Norte, zona que considera los distritos de Ancón, Carabayllo, Comas, Independencia, Los Olivos, Puente Piedra, San Martín de Porres y Santa Rosa, registra el 20.9% del total de microempresas; siendo la segunda zona con mayor participación después de Lima Centro con 38.5% de participación (**Castro, 2019**).

Revisando los antecedentes pertinentes a nivel internacional, se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Rodríguez & Marín (2017)** realizaron el trabajo de investigación denominado: “Microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador”; así mismo, **Torres, Guerrero & Paradas (2017)** realizaron el trabajo de investigación denominado: “Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras”; finalmente, **Murillo (2015)** realizó el trabajo de investigación denominado: “El financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero a las MIPYMES”.

Asimismo, se han encontrado algunos trabajos de investigación a nivel nacional que concuerdan con la unidad y variable de nuestro estudio, tales como: **Ramírez (2019)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento

de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de empresa ferretería Contreras La Solución S.A.C. Chimbote, 2016”; así mismo, **Castillo (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del PERÚ: Caso de la empresa ferretería “La solución.” de Huarney, 2017”; así también, **Chalco (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería del distrito de San Miguel – San Román - Puno, período 2017”; por su parte, **Chávez (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Independencia, 2016”; así mismo,

Huarca

(2018) realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017”; así también, **Huerta (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería de la provincia de Recuay periodo 2015-2016”; por su parte, **López (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería-Sihuas, 2015”; así mismo,

Minaya (2018) realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Ferretería Cecisa” de Sihuas, 2016”; así también, **Rodríguez (2018)** realizó

el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comerciorubro ferreterías de Huaraz, año 2016”; por su parte, **Rojas (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017”; así mismo, **Tucto (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la Avenida Raimondi de la provincia de Huaraz, 2016”; así también, **Vega (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2017”; por su parte, **Yacila (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso ferretería “La Económica Zarumilla” E.I.R.L de la provincia de Zarumilla, 2017”; así mismo, **Abanto (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - San Marcos - Cajamarca, 2015”; así también, **Almonacid (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artículos de ferretería del distrito de Manantay, 2017”; por su parte, **Hidalgo (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, 2016”; así mismo, **Flores (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado:

“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías - Chimbote, 2015”; así también, **Jinez (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “El financiamiento con periodo de gracia y la liquidez de las MYPE del sector ferretero del Centro Comercial Micaela Bastidas, año 2016”; por su parte, **León (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016”; así mismo, **Sánchez (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “La cultura financiera en las micro y pequeñas empresas de Lima Norte”; así también, **Siccha (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha, 2017”; por su parte, **Vidales (2017)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artículos de ferretería del distrito de Manantay, 2017”; así mismo, **Aguilar (2016)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del distrito de Chimbote, 2013”; así también, **Aponte (2016)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de MYPE sector comercio rubro ferreterías distrito de Tumbes, 2016”; por su parte, **Arrieta & Guill (2016)** realizaron el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro ferretería del centro comercial

Nicolini (Pasajes 1-10) distrito de Cercado de Lima, provincia y departamento de Lima, Año 2015”; así mismo, **Balois (2016)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Sihuas, 2016”; así también, **Casimiro (2016)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Huarmey, 2015”; por su parte, **Chuquiya (2016)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro venta de ferreterías (Salida Huancané), del distrito de Juliaca, provincia de Sanromán, periodo 2013-2014”; así mismo, **Guerrero (2016)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería-Chimbote, 2015”; así también, **Huamani & Ramos (2016)** realizaron el trabajo de investigación denominado: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de la micro y pequeña empresa de la provincia de Camaná - 2015”; por su parte, **Mori (2016)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE en el sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Leoncio Prado - Tingo María, período 2015 – 2016”; así mismo, **Solórzano (2016)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería - Huaraz, 2014”; así también, **Benancio (2015)** realizó el artículo científico denominado: “El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa: Caso ferretería Santa María S.A.C. del distrito de Huarmey, periodo 2012”; por su parte, **Castillo (2015)** realizó el trabajo de investigación

denominado: “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Recuay, 2014”; así mismo, **Chávez (2015)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Tumbes, 2014”; así también, **Dioses (2015)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Nuevo Chimbote, período 2013-2014”; por su parte, **Fajardo (2015)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías del mercado Las Malvinas del distrito de Chimbote, 2014”; así mismo, **Luna (2015)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra / venta de artículos de ferretería del distrito de Tumbes, 2015”; así también, **Revelo (2015)** realizó el trabajo de investigación denominado: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresa del sector comercio rubro ferretería del casco urbano de Nuevo Chimbote, 2014”; finalmente, **Sessarego (2015)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarmey período 2011”.

Revisando los antecedentes pertinentes a nivel regional, se han encontrado algunos trabajos de investigación que concuerdan con la unidad y variable de nuestro estudio, tales como: **Palacios (2018)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el

Perú. Caso: Ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018”; así mismo, **Razuri (2016)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015”; finalmente, **Seminario (2015)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial - rubro ferreterías de la ciudad de Sullana, 2014”.

Revisando los antecedentes pertinentes a nivel local, se han encontrado algunos trabajos de investigación que concuerdan con la unidad y variable de nuestro estudio, tales como: **Cruz (2019)** realizó el trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento en las empresas ferreteras del Perú”.

En Catacaos, existe una ferretería denominada “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.”, dedicada a la venta de útiles para el bricolaje, la construcción y las necesidades del hogar, entre otros. Sin embargo, se desconoce si dicha empresa accede o no al financiamiento de terceros, si dicho capital de trabajo es otorgado por entidades bancarias o no bancarias y a qué plazo son otorgados los créditos, etc. Por las razones expuestas, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, 2019?**

Para responder el enunciado del problema, planteamos el siguiente objetivo general:
Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, 2019.

Para conseguir el objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2019.
2. Describir las características del financiamiento de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, 2019.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, 2019.

La presente investigación se justifica porque permitirá llenar el vacío del conocimiento, permitiéndonos conocer y describir de manera concreta y efectiva las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, en el año 2019. Para ello, se utilizará la metodología de investigación descriptiva, bibliográfica-documental y de caso, como técnica de recojo de información la revisión bibliográfica y entrevista a profundidad, y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas. Así mismo, la información recogida

fue organizada, estructurada y analizada en función de los objetivos específicos propuestos en la investigación.

También la investigación se justifica porque, las MYPE en el Perú y del sector comercio, vienen generando empleo e ingresos a la población desocupada y el dinamismo en la economía nacional; así mismo, cabe mencionar que el Ministerio de la Producción (Produce), en el año 2019, formalizó 10 910 MYPE, mediante el Programa Nacional Tu Empresa, dicha formalización generó ahorro de S/ 3,9 millones de soles al empresario formal. Sin embargo, cabe señalar que la mayoría de estas empresas no acataron la cantidad de horas de trabajo tanto semanal como diario que la ley estipula (haciendo trabajar a su personal horas extras, sin ser reconocidas), empleando a sus familiares y registrando la dirección y/o ubicación del negocio con el domicilio del dueño. Por otra parte, las MYPE, a pesar de estar formalizándose y la existencia de programas por parte de instituciones bancarias y no bancarias para la obtención del financiamiento, tienen que cumplir con requisitos que solicitan estas entidades financieras, quienes primero revisan su balance general, para poder aprobarles un crédito solicitado (**El Comercio, 2020**).

Finalmente, la presente investigación también se justifica porque me permitirá obtener el título profesional de Contador Público, lo que también permitirá a la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote y la Escuela Profesional de Contabilidad, mejoren sus estándares de calidad establecidos por la Nueva Ley Universitaria, que exige que todos los egresados del sistema universitario se titulen mediante la presentación y sustentación de una tesis.

Así mismo, cabe mencionar que la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, llega a los siguientes resultados: Financia su actividad a través de terceros, en el sistema no bancario formal (Mi banco), a una tasa de interés anual del 30%, a corto plazo, para financiarlo en su capital de trabajo.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En el presente trabajo de investigación entendemos por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en alguna ciudad de cualquier país del mundo, menos Perú: sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestro estudio.

Rodríguez & Marín (2017) en su trabajo de investigación denominado:

“Microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador”, realizado en la ciudad de Pinar del Rio – Cuba. Cuyo objetivo general fue: Determinar los microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador. Cuya metodología de investigación fue: De tipo descriptivo, bibliográfico y documental. Llegaron a los siguientes resultados: Las MYPE ocupan un lugar significativo en la economía actual ecuatoriana, aportando a su crecimiento y a la creación de empleos; el sector financiero ecuatoriano participa en el apoyo a estas microempresas, mediante el otorgamiento de créditos provenientes del sector público y el privado; sin embargo, los microempresarios tienen dificultades para acceder a fuentes alternativas de financiamiento, gravitando en ello un conjunto de limitaciones, a las cuales el gobierno y las demás instituciones y organizaciones del país deberán atender, bien sea mediante la aplicación de nuevas políticas de financiamiento o diseño de programas.

Torres, Guerrero & Paradas (2017) en su trabajo de investigación denominado:

“Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras”, realizado en Venezuela. Cuyo objetivo general fue: Determinar el financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, bibliográfica-documental. Llegaron a los siguientes resultados: Se

identificaron las fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes ferreteras en el municipio Trujillo, estado Trujillo-Venezuela, obteniendo resultados que muestran la tendencia de uso hacia las fuentes de financiamiento externo de terceros, a corto plazo tales como el crédito comercial, el crédito bancario y la línea de crédito. Cabe mencionar que, en las pequeñas medianas empresas, el crédito de las fuentes de financiamiento recae directamente sobre sus propietarios, quienes suelen ser a su vez los administradores de las mismas, ya que en este tipo de organización no se distinguen niveles gerenciales.

Murillo (2015) en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero a las MIPYMEs”, realizado en la ciudad de Tegucigalpa – Honduras. Cuyo objetivo general fue: Analizar las opciones del financiamiento, supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero hondureño a las micro pequeñas y medianas empresas (MIPYMEs) de Tegucigalpa. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: El Sector MIPYME se enfrenta a diversos factores que influyen en su acceso al financiero y que a la vez se constituyen en obstáculos para la obtención del mismo, tales como las tasa de interés altas, montos bajos de financiamiento, plazos cortos y la situación económica que afecta los niveles de ingresos de estas empresas, no cuentan con la información suficiente acerca de las alternativas existentes para la prestación de servicios financieros orientados a este sector; así mismo, desconocen cuáles son las condiciones de crédito y los requisitos establecidos por estas instituciones.

2.1.2 Nacionales

En el presente trabajo de investigación entendemos por antecedentes nacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Piura; sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestro estudio.

Ramírez (2019) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de empresa ferretería Contreras La Solución S.A.C. Chimbote, 2016”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa ferretería Contreras La Solución S.A.C. Chimbote, 2016. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, bibliográfica-documental y de caso. Llegó a los siguientes resultados: La empresa ferretería Contreras La Solución S.A.C., acude a la utilización de financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades, con el crédito obtenido tuvo mayores ingresos para el mejoramiento de sus activos. Invirtiendo el crédito en compra de activos fijos; así mismo, cumpliendo con sus obligaciones sin correr riesgo.

Castillo (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del PERÚ: Caso de la empresa ferretería “La solución.” de Huarmey, 2017”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa La Solución de Huarmey, 2017. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, bibliográfica-documental y de caso. Llegó a los siguientes resultados: Del

cuestionario aplicado al gerente de la empresa ferretería La Solución, se ha podido evidenciar que la empresa en general funciona a través de créditos de terceros, ya que, éstos son el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficioso, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la misma.

Chalco (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería del distrito de San Miguel – San Román - Puno, período 2017”, realizado en la ciudad de Puno - Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferretería del distrito de San Miguel – San Román-Puno, periodo 2017. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE obtuvieron su financiamiento de fondos propios y lo invierten en capital de trabajo.

Chávez (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Independencia, 2016”, realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Independencia en el 2016. Cuya metodología de investigación fue: De

diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE financian su negocio a través de terceros, a corto plazo, solicitando crédito bancario para su negocio, contando con Línea de Crédito en las entidades bancarias (sistema bancario).

Huarca (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, bibliográfica-documental y de caso. Llegó a los siguientes resultados: La empresa realiza su financiamiento a través de terceros para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco de Crédito del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 34,000.00 (Treinta y cuatro Mil nuevos soles) a una tasa de interés mensual del 18% y anual del 14.15%, siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa; además, es baja la tasa de interés mensual 1.18% mensual 14.16 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial.

Huerta (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería de la provincia de Recuay periodo 2015-2016”, realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería de la provincia de Recuay periodo 2015-2016. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE encuestadas financian su actividad a través de terceros, la entidad financiera que les otorga facilidades son las entidades no bancarias, a una tasa mensual del 1.54% y anual del 18.48%, a corto plazo, siendo invertido el crédito obtenido en capital de trabajo.

López (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comerciorubro compra/venta de artículos de ferretería-Sihuas, 2015”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comerciorubro compra/venta de artículos de ferretería de Sihuas, 2015. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE encuestadas, acuden al financiamiento del sistema no bancario formal, la entidad financiera que les otorga

facilidades son las entidades no bancarias, a una tasa de interés mensual del 2.4% y anual del 28.8%, a corto plazo, el cual fue invertido en capital de trabajo.

Minaya (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Ferretería Cecisa” de Sihuas, 2016”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa “Ferretería Cecisa” de Sihuas, 2016. Cuyo objetivo general fue: Descriptivo, bibliográficodocumental y de caso. Llegó a los siguientes resultados: El financiamiento no es una herramienta al que cualquier empresa puede recurrir, solo aquellas empresas quienes tengan buenas garantías que ofrecer para acceder al crédito ya sea títulos de propiedad, activos fijos y unos buenos ingresos mensuales para que así la entidad financiera pueda facilitar el crédito, para las MYPE que muchas no reciben financiamiento por obtener calificaciones que implican un alto riesgo en la devolución de los préstamos.

Rodríguez (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Huaraz, año 2016”, realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería de Huaraz, año 2016. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE.

Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros en entidades financieras (sistema bancario), a una tasas de interés mensual del 10% a 20% y anual del 120% a 240%, el cual fue invertido en capital de trabajo.

Rojas (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Ferretería Montero S.A.C. de Tingo María, 2017. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, bibliográfica-documental y de caso. Llegó a los siguientes resultados: La MYPE optan por un financiamiento de terceros (externo), de entidades bancarias, ya que con ello tendrán un historial crediticio y eso influirá en el futuro para la obtención de crédito en mayor proporción y representará más oportunidades para la empresa; de igual manera, hace; referencia que los créditos solicitados fueron financiados a corto plazo, para ser invertidos en capital de trabajo, para luego seguir reinvertiendo y lograr utilidades para mantener la operación corriente del negocio.

Tucto (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la Avenida Raimondi de la provincia de Huaraz, 2016”, realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la Avenida Raimondi de la provincia de Huaraz, 2016. Cuya metodología de

investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE financian su actividad a través de terceros, a corto plazo y de entidades bancarias (sistema bancario).

Vega (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2017”, realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz, 2017. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE encuestadas afirmaron que acuden a la obtención de financiamiento a través de terceros, a corto plazo y solicitaron un monto entre S/ 11,000.00 y 19,000.00 de financiamiento.

Yacila (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso ferretería “La Económica Zarumilla” E.I.R.L de la provincia de Zarumilla, 2017”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “La Económica Zarumilla” E.I.R.L de la provincia de Zarumilla, 2017. Llegó a los siguientes resultados: A nivel nacional las micros y pequeñas empresas en su mayoría tienen

preferencia de financiamiento de las cajas municipales de ahorro y crédito, ya sea a corto o largo plazo, por las tasas de interés más bajas y mejores plazos, así como menores requisitos, manteniendo de esta manera sus operaciones comerciales activas en función al crecimiento.

Abanto (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - San Marcos - Cajamarca, 2015”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería de San Marcos - Cajamarca, 2015. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE afirmaron que financian su actividad a través de terceros, de entidades no bancarias formales, a largo plazo e invirtiendo en capital de trabajo.

Almonacid (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artículos de ferretería del distrito de Manantay, 2017”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artículos de ferretería del distrito de Manantay, 2017. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la

información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE encuestadas afirmaron que recibieron financiamiento de terceros, de entidades no bancarias formales como las cajas municipales, debido a que les otorgan mayores facilidades y de corto plazo.

Hidalgo (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, 2016”, realizado en la ciudad de Nuevo Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, 2016. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE recurren al financiamiento de terceros, solicitan crédito financiero (2 veces al año), invierten el crédito en compra de suministros y mejora la rentabilidad de las empresas.

Flores (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías - Chimbote, 2015”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de Chimbote, 2015. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE financian su actividad productiva por

terceros, reciben créditos a corto plazo (en los montos solicitados), de entidades no bancarias formales, con mayores facilidades, a una tasa de interés mensual del 2.33% y anual del 28%, lo cual fue invertido en capital de trabajo.

Jinez (2017) en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento con periodo de gracia y la liquidez de las MYPE del sector ferretero del Centro Comercial Micaela Bastidas, año 2016”, realizado en la ciudad de Tacna – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar el financiamiento con periodo de gracia y la liquidez de las MYPE del sector ferretero del Centro Comercial Micaela Bastidas, año 2016. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: El financiamiento fue de terceros, de entidades bancarias, a corto plazo, actúa positivamente en la liquidez de las MYPE del sector ferretero del centro comercial Micaela Bastidas, mejorando su capital de trabajo para sus actividades empresariales, aumentando sus existencias para obtener ingresos y liquidez para cancelar sus deudas a proveedores o invertir en su negocio.

León (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016”, realizado en la ciudad de Casma – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, bibliográfica-documental y de caso. Llegó a los

siguientes resultados: El financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica. Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para su correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Es el motivo por el cual la empresa ferretería Santa María S.A.C recurre al crédito a través de terceros, en las entidades bancarias, gracias a que está constituida formalmente, gozando de algunos beneficios como el acceso al crédito y de alguna u otra manera poder alcanzar el desarrollo como empresa, ya que mediante este financiamiento se puede invertir en capital de trabajo y poder así mejorar su rentabilidad.

Sánchez (2017) en su trabajo de investigación denominado: “La cultura financiera en las micro y pequeñas empresas de Lima Norte”, realizado en la ciudad de Lima – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar las políticas de financiamiento que aporten al crecimiento y formalización de las MYPE en Lima Norte. Cuyo diseño de investigación fue: Descriptivo, bibliográfico-documental. Llegó a los siguientes resultados: La falta de capacitación en gestión empresarial y el poco conocimiento de técnicas de financiamiento influyen negativamente en el sector MYPE, afectando su competitividad. Otro problema es la falta de apoyo de las entidades financieras, siendo las entidades no bancarias como las cajas municipales, rurales, cooperativas las que ofrecen sus servicios. Uno de los problemas más graves es el alto costo del crédito y la falta de confianza del sistema bancario, trabas administrativas y carencia de una información real.

Siccha (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas

del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha, 2017”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características de financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Yarinacocha, 2017. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las microempresas necesitan de financiamiento para poder operar en el mercado, sin embargo, no pueden desarrollarse por lo que el financiamiento que obtienen es a corto plazo, y, por otro lado, está la poca valoración que le dan a la capacitación, lo que estaría implicando que, por falta de conocimiento de gestión y manejo empresarial, no pueden conducir un negocio con planes estratégicos claros y precisos.

Vidales (2017) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artículos de ferretería del distrito de Manantay, 2017”, realizado en la ciudad de Pucallpa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artículos de ferretería del distrito de Manantay, 2017. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE encuestadas financian sus actividades a través de terceros, de entidades bancarias y no bancarias formales (como Mi Banco y

Caja Huancayo), solicitando un monto aproximado a los S/.30.000, a una tasa de interés mensual del 1.5% y anual del 18%, a corto plazo.

Aguilar (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del distrito de Chimbote, 2013”, realizado en la ciudad de Chimbote - Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento en las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio - rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del Distrito de Chimbote, 2013. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE obtienen financiamiento de terceros, de entidades bancarias (sistema bancario), solicitando un importe aproximado de 5,000 a 10,000 nuevos soles (con tasa de interés de 26% a 40% anual), invirtió en mejoramiento y/o ampliación del local.

Aponte (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de MYPE sector comercio rubro ferreterías distrito de Tumbes, 2016”, realizado en la ciudad de Tumbes – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de MYPE sector comercio rubro ferreterías distrito de Tumbes, 2016. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE recurren al financiamiento de terceros, siendo del sector informal.

Arrieta & Guill (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro ferretería del centro comercial Nicolini (Pasajes 1-10) distrito del Cercado de Lima, provincia y departamento de Lima, Año 2015”, realizado en la ciudad de Lima – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio - rubro ferretería del Centro Comercial Nicolini (pasajes 1-10), distrito del Cercado de Lima, provincia y departamento de Lima, año 2015. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativodescriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegaron a los siguientes resultados: Las MYPE encuestadas han obtenido un crédito a través de bancos para compra de mercaderías, por más de S/. 5,000 nuevos soles y manifestaron que no tuvieron problemas al momento de solicitar crédito financiero.

Balois (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Sihuas, 2016”, realizado en la ciudad de Sihuas – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías de Sihuas, 2016. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, con créditos a corto plazo, invirtiendo el financiamiento en capital de trabajo.

Casimiro (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Huarmey, 2015”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Huarmey, 2015. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, de entidades bancarias (sistema bancario), solicitando un monto aproximado de 5,000 a 10,000 nuevos soles (con tasa de interés mensual de 3.05% y anual de 36.6%, a corto plazo y fue invertido en capital de trabajo.

Chuquija (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro venta de ferreterías (Salida a Huancané) del distrito de Juliaca, provincia de San Román, periodo 2013-2014”, realizado en la ciudad de Juliaca – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro venta de ferreterías, salida Huancané del distrito de Juliaca, provincia de San Román periodo 2013-2014. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE obtuvieron su crédito de terceros de entidades no bancarias, a corto plazo, invirtió en el mejoramiento y/o ampliación del local.

Guerrero (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comerciorubro compra/venta de artículos de ferretería-Chimbote, 2015”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comerciorubro compra/venta de artículos de ferretería-Chimbote, 2015. De diseño cuantitativodescriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE encuestadas afirmaron que para desarrollar sus actividades recurrieron a financiamiento de terceros, del sistema financiero bancario, a corto plazo y lo invirtieron en capital de trabajo.

Huamani & Ramos (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de la micro y pequeñas empresas de la provincia de Camaná - 2015”, realizado en la ciudad de Arequipa – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de la micro y pequeña empresa de la provincia de Camaná – 2015. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegaron a los siguientes resultados: Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE de la provincia de Camaná, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos (como en la financiera Compartamos) para financiar sus inversiones en capital de trabajo, generando una mejora en sus ingresos, ampliación y desarrollo de sus negocios.

Mori (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPE en el sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Leoncio Prado - Tingo María, período 2015 – 2016”, realizado en la ciudad de Tingo María – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las micros y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Leoncio Prado, período 2015-2016. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE están formalmente constituidas con capital propio, obtuvieron un crédito del sistema bancario (banca pública y banca privada).

Solórzano (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del inanciamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería - Huaraz, 2014”, realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar que el financiamiento y la capacitación inciden en la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías de Huaraz en el 2014. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE financian sus actividades a través de terceros y a corto plazo.

Benancio (2015) en su artículo científico denominado: “El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa: Caso ferretería Santa María

S.A.C. del distrito de Huarney, periodo 2012”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar el financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa y de la ferretería Santa María S.A.C. del distrito de Huarney, periodo 2012. Cuyo diseño de investigación fue: Descriptivo, bibliográfica-documental y de caso. Llegó a los siguientes resultados: La ferretera Santa María S.A.C., en el año 2012, obtuvo un crédito a través de terceros, de la banca no comercial Caja de Ahorros y Créditos del Santa S.A. de S/. 10 000,00, con una tasa de interés de 3,25% mensual y anual del 39%, obtenido con una hipoteca de un terreno agrícola, para invertirlo en la compra de fierros y cemento que tienen mayor demanda y generan mayor ganancia.

Castillo (2015) en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Recuay, 2014”, realizado en la ciudad de Huaraz – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Recuay en el 2014. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE financian su actividad a través de terceros de entidades bancarias (sistema bancario) y a largo plazo.

Chávez (2015) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Tumbes, 2014”, realizado en la ciudad

de Tumbes – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Tumbes, 2014. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE recurren al crédito financiero, utilizándolo para la compra de activos fijos, pago de deudas y mejoramiento de infraestructura.

Dioses (2015) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Nuevo Chimbote, período 2013-2014”, realizado en la ciudad de Nuevo Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento y la capacitación de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Nuevo Chimbote, período 2013-2014. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE han solicitado financiamiento a través de terceros, del sistema bancario, más de una vez, invirtieron el financiamiento obtenido en compras de mercaderías (capital de trabajo), mejorando la rentabilidad de las mismas.

Fajardo (2015) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías del mercado Las Malvinas del distrito de Chimbote, 2014”, realizado en la

ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías del mercado Las Malvinas del distrito de Chimbote, 2014. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE encuestadas afirmaron que acudieron a terceros para obtener financiamiento, monto que recibió de financiamiento fue entre S/.26 000 a S/.34 000, a una tasa de interés mensual entre 1.67 y 2.08 y a una tasa anual entre 20% a 25%, para invertirlo en capital de trabajo.

Luna (2015) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra / venta de artículos de ferretería del distrito de Tumbes, 2015”, realizado en la ciudad de Tumbes - Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra / venta de artículos de ferretería del distrito de Tumbes, 2015. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE solicitaron financiamiento de terceros, en entidades bancarias (sistema bancario), recibieron financiamiento entre 1,000 y 5,000 nuevos soles, con intereses a pagar entre 21% y 30% anual, utilizaron el crédito para capital de trabajo y mejorar su rentabilidad.

Revelo (2015) en su trabajo de investigación denominado: “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresa del sector comercio rubro ferretería del casco urbano de Nuevo Chimbote, 2014”, realizado en la ciudad de Nuevo Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresa del sector comercio rubro ferretería del casco urbano de Nuevo Chimbote, 2014. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE encuestadas afirmaron que financian su actividad a través de terceros, del sistema bancario, quienes les otorgan los créditos en los montos solicitados, el monto recibido fue de S/. 30 000,00, con una tasa de interés de, 2.49% mensual y anual del 29.87%, el cual es invertido en capital de trabajo.

Sessarego (2015) en su trabajo de investigación denominado: “Características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarney período 2011”, realizado en la ciudad de Chimbote – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarney período 2011. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo - descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Los empresarios encuestados recibieron financiamiento de terceros, como EDYFICAR (sistema no bancario), entre 30,000 a 50,000 nuevos soles, a una tasa de interés anual por los créditos otorgados de 26% y 29% anual, invirtiendo los créditos recibidos en capital de trabajo.

2.1.3 Regionales

En el presente trabajo de investigación se entiende por antecedentes regionales a todos los trabajos de investigación realizados por algún investigador en cualquier ciudad de la región Piura, menos en la provincia de Piura, sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y sector económico-productivo de nuestro estudio.

Palacios (2018) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú. Caso:

Ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018”, realizado en la ciudad de Morropón – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el Perú y de la ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018. Cuya metodología de investigación fue: Descriptivo, bibliográfico-documental y de caso. Llegó a los siguientes resultados: La ferretería Kaisdomo es un negocio familiar; la cual, verifica las dificultades para abastecerse de mercaderías y la necesidad de solicitar financiamiento para su empresa, es por ello que solicita financiamiento a través de una Línea de Crédito en el Banco Continental por S/. 190,000.00 al pago de cuotas mensuales pagando una tasa de interés activa del 20% tasa efectiva anual, (TEA) que incluye interés del crédito, comisiones y otros gastos relacionados al crédito otorgado; como garantía al banco puso su propiedad de la dueña del negocio (garantía hipotecaria), los requisitos solicitados y presentados fueron: Estados financieros,

reporte de inventarios, certificado negativo de registro en centrales de riesgo, que demuestra que no mantiene deudas pendientes; así mismo, el financiamiento obtenido fue invertido en el 45% en la compra de un local para almacén y el 55% restante en la adquisición de mercadería para abastecer el mercado local, y poder incrementar el volumen de sus ventas y obtener márgenes de rentabilidad que le permitan cumplir sus objetivos de expansión y desarrollo empresarial.

Razuri (2016) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015”, realizado en la ciudad Sullana – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo-descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE son financiadas por terceros, a través de bancos (como el Banco de Crédito) a una tasa de interés entre el 15% al 18% anual, a corto plazo, invirtiendo el crédito en capital de trabajo. Así mismo, se mostraron de acuerdo con los requisitos que solicitan las entidades financieras, y además, obtuvieron el crédito en los montos solicitados y no tuvieron problemas para cumplir con sus obligaciones adquiridas de pago.

Seminario (2015) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial - rubro ferreterías de la ciudad de Sullana, 2014”, realizado en la ciudad de Sullana – Perú. Cuyo objetivo general fue: Describir las características del financiamiento y la

rentabilidad de las MYPE del sector comercial – rubro ferretería de la ciudad de Sullana, 2014. Cuya metodología de investigación fue: De diseño cuantitativo descriptivo y para el recojo de la información utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y la encuesta a las MYPE. Llegó a los siguientes resultados: Las MYPE financian su actividad económica con recursos financieros de terceros, invirtiéndolo en capital de trabajo.

2.1.4 Locales

En el presente trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales a todos los trabajos de investigación realizados por algún investigador en cualquier ciudad de la provincia de Piura, sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y sector económico-productivo de nuestro estudio.

Cruz (2019) en su trabajo de investigación denominado: “Caracterización del financiamiento en las empresas ferreteras del Perú”, realizado en la ciudad de Piura – Perú. Cuyo objetivo general fue: Determinar las características del financiamiento en las empresas ferreteras del Perú. Cuya metodología de investigación fue: Descriptiva, bibliográfica-documental. Llegó a los siguientes resultados: Las características del financiamiento para empresas ferreteras del Perú tienen una gran limitación al acceso financiero ya que es riguroso, sobre todo para entes comerciales, en especial en las entidades bancarias, ya que evalúan diversos puntos como: Deudas pendientes, altas tasas de morosidad, ingresos, egresos, etc. Todo esto para determinar la cantidad de dinero a desembolsar con seguridad de que pueda retornar.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento:

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

Según Modigliani & Miller (1958); citado por **Charca (2015)**, explica que con su teoría del financiamiento, buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; lo cual permitiría 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.

Así mismo, **Calderón (2015)** establece que, los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año.

De igual manera, **Oncoy (2017)** afirma que, la estructura financiera es aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Debido a razones de riesgo del negocio el costo del endeudamiento, es inicialmente menor que el de los fondos propios; pero ambos, tienen una evolución creciente a medida que aumenta el endeudamiento de la empresa. Esto determina que el costo total del endeudamiento sea inicialmente decreciente, debido al efecto inicial de la deuda, luego

presenta un mínimo, para posteriormente crecer cuando se alcanzan niveles de endeudamiento de tal grado, que aumenta el riesgo financiero de la empresa. La estructura financiera óptima se da en aquel punto que minimiza el costo total.

De los autores antes mencionados podemos deducir que el financiamiento ha sido reconocido como un factor clave para asegurar que aquellas empresas con potencial de crecimiento puedan expandirse y ser más competitivas. Dentro de un mercado tan competitivo como el que se presenta actualmente; en consecuencia, obtener recursos es sumamente difícil, por ello es necesario analizar algunos de los factores que pueden llegar a ser relevantes en este análisis para obtener capital (**Oncoy, 2017**).

2.2.1.2 Fuentes de financiamiento - Kierszenowicz (2016).

_ **Fuentes internas:** “Estas fuentes pueden ser por capital propio, el cual es aportado al inicio por medio de los capitalistas y responsables del proyecto”.

_ **Fuentes externas:** “Estas fuentes se obtienen fuera del proyecto, a través de distintos mecanismos e instituciones”. Así mismo, se pueden obtener por medio del mercado de capitales, bancos, cooperación y desarrollo; así en el mercado de capitales las necesidades de capital se resuelven, según los siguientes casos, ofreciendo participaciones en el negocio, existiendo para esto distintas alternativas y procedimientos, según las circunstancias.

“Entre las más comunes tenemos: las acciones, obligaciones o bonos. A través de la banca se pueden obtener créditos a corto, mediano y largo plazo, que presenten condiciones adecuadas a las características del proyecto”. Estas pueden ser nacionales

o extranjeras, también por medio de instituciones privadas en forma de créditos con proveedores y fabricantes de equipo.

2.2.1.3 Sistemas de financiamiento

Banco Central de Reserva del Perú (2019) señala que: “el sistema financiero es el conjunto de instituciones (entidades financieras), medios (activos financieros) y mercados que hacen posible que el ahorro (dinero ocioso) de unos agentes económicos vaya a parar a manos de los demandantes de crédito”. Canalizando así el ahorro y la inversión con el fin de conseguir el crecimiento económico de un país. Por lo tanto, el sistema financiero sirve para intermediar entre los que tienen exceso de dinero y los que quieren prestar, y los que necesitan financiación. Es decir, lo que genera el sistema financiero son créditos. Un actor muy importante dentro del sistema financiero son los bancos, que hacen de intermediarios entre los que tienen exceso de dinero y los que lo necesitan. Además, facilitan las condiciones para las dos partes. Adecuen en tiempo y cantidad el dinero que reciben y prestan, en función de las necesidades del agente económico con exceso de dinero y del demandante de dinero. Sería imposible el préstamo directo por parte del oferente de ahorro y del demandante, porque probablemente sus necesidades de dinero no serían las mismas en cuanto a cantidad y tiempo.

2.2.1.4 Costos del financiamiento

El costo de financiamiento es la tasa de interés que los inversionistas tanto acreedores como propietarios, desean le sea pagada para conservar e incrementar sus inversiones en la empresa (Málaga, 2015).

Cabe mencionar que, las tasas de interés cobradas a las microempresas, de parte de las instituciones financieras, mayormente es casi del 35% anual; es por ello que Stiglitz & Weiss (1981); citado por Montañez (2016), mencionan que encarecer el costo del crédito (subir la tasa de interés) es un mecanismo ineficiente de distinguir entre buenos y malos deudores, disminuyendo la probabilidad de que el cliente pueda pagar el crédito otorgado y opte por abstenerse al financiamiento, por ello, las tasas de interés del créditos, deberán de ser analizadas para replantear las tasas anual que cobren, con la finalidad de ayudar a estas empresas.

Es por ello que, la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) n°23, tiene como objetivo, prescribir el tratamiento contable de los costos por intereses (reconociéndolos como gastos del periodo que incurre una empresa, (como son los fondos que han tomado prestado)); así mismo, el NIC N°23, capitaliza los costos de intereses directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de algunos activos que cumplan determinadas condiciones (como activos cualificados que requieren, necesariamente, de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta) (Gil & Guerrero, 2017).

2.2.1.4.1 Tasas de interés: Es el precio del dinero a pagar por utilizar una cantidad de dinero durante un tiempo determinado. Su valor indica el porcentaje de interés que se

debe pagar como contraprestación por utilizar una cantidad determinada de dinero en una operación financiera. Así mismo, en términos generales, a nivel individual, 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. Cabe mencionar que, las instituciones financieras son quienes toman la decisión de subir o bajar las tasas de interés (adoptada normalmente por los bancos centrales de cada país), que determinan una tasa concreta para prestar dinero a los distintos bancos nacionales (**Gómez, 2015**).

_ Los tipos de tasas de interés que existen son los siguientes: **Moneda (2019)**.

- **Tasa de interés activa:** Es la tasa que se paga a las entidades financieras al recibir un préstamo, la cual puede ser nominal o efectiva. La tasa de interés nominal se utiliza para calcular el pago de intereses que el usuario hace al banco; pero el verdadero costo del préstamo lo da la tasa de interés efectiva, que incluye además de los intereses, otros pagos como comisiones y seguros.

- **Tasa de interés pasiva:** “Es la tasa de interés que las entidades financieras paga a los depositantes por sus ahorros. Estas varían dependiendo del plazo y tipo de depósito:

Depósitos a la vista, depósitos de ahorro a plazo y depósito a plazo fijo”.

- **Tasa de interés nominal:** “Es aquella que es acordada entre un banco o acreedor y el tomador de un préstamo, reflejando la rentabilidad ganada por el capital prestado.

Este tipo de interés no tiene en cuenta el efecto de la inflación”.

- **Tasa de interés real:** “Es la tasa que implica el rendimiento neto que ganamos por la cesión de una cantidad de dinero o capital ya que se calcula descontando a la tasa de interés nominal el efecto de la inflación”.

- **Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA):** Es el resumen de los intereses, gastos y comisiones que son usados para calcular la Cuota de pago mensual. Esta tasa incluye: La Tasa Efectiva Anual (TEA), las comisiones que son los cargos que te hacen las entidades financieras por servicios adicionales a los que son inherentes al crédito y los gastos que incluye la TCEA está el del seguro de desgravamen, que cubre la deuda en caso el titular no pueda continuar pagándola por enfermedad o fallecimiento.

_ **Cálculo de tasas de interés:** Son las siguientes.

- **Cálculo de las tasas de interés activas de mercado sobre saldos:** Las tasas activas de mercado sobre saldos (TA) son calculadas diariamente utilizando la información de los ocho bancos con mayor saldo en la suma de las modalidades de cada tipo de crédito”. Que se detalla a continuación:

- ✓ **Créditos corporativos:** Descuentos y Préstamos hasta 360 días.
- ✓ **Créditos a grandes empresas:** Descuentos y Préstamos hasta 360 días.
- ✓ **Créditos a medianas empresas:** Descuentos y Préstamos hasta 360 días.
- ✓ **Créditos a pequeñas empresas:** Descuentos y Préstamos hasta 360 días.
- ✓ **Créditos a microempresas:** Descuentos y Préstamos hasta 360 días.
- ✓ **Créditos de consumo:** Tarjetas de crédito y Préstamos hasta 360 días.

✓ **Créditos Hipotecarios:** Préstamos hipotecarios para vivienda.

- **Cálculo de las tasas de interés por tipo y modalidad de crédito:** El cálculo de las tasas por tipo y modalidad de crédito se realiza primero para cada empresa, y luego se calcula la tasa promedio para cada uno de los subsistemas”. Cabe señalar que para cada tipo de crédito se utilizan las modalidades señaladas en el numeral anterior.

Así mismo, “las tasas de interés por empresa de cada tipo y modalidad de crédito se calculan promediando en forma aritmética las tasas de las operaciones que realizó la entidad por los respectivos montos desembolsados en los últimos 30 días útiles”. Para el cálculo de las tasas de interés promedio de cada tipo y modalidad de crédito por subsistema bancario y de empresas financieras, se promedian las tasas de interés de cada empresa (calculadas de acuerdo a lo señalado en el párrafo anterior) perteneciente a cada subsistema, por el respectivo monto desembolsado.

Tratándose de las cajas municipales, cajas rurales de ahorro y crédito y edpymes, las tasas de interés de cada modalidad de crédito a nivel de entidad corresponden a las reportadas por la respectiva entidad. Mientras que las tasas de cada tipo de crédito por entidad se calculan promediando en forma aritmética las tasas de las modalidades consideradas en el numeral anterior por el monto desembolsado durante un mes calendario. Asimismo, para el cálculo de las tasas de interés promedio de cada tipo y modalidad de crédito por subsistema de cajas municipales, cajas rurales y edpymes, se promedian las tasas de interés de cada empresa (calculadas de acuerdo a lo señalado en el párrafo anterior) perteneciente a cada subsistema, por el respectivo monto desembolsado.

2.2.1.5 Plazos del financiamiento - Polo (2015).

_ El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

- **Crédito comercial:** Define que “el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos”.

- **Crédito bancario:** Nos dice que “es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones financieras”.

- **Línea de crédito:** Afirma que “la línea de crédito significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano”.

- **Papeles comerciales:** Nos dice que “es fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes”.

- **Financiamiento por medio de la cuenta por cobrar:** Define que “consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella”.

- **Financiamiento por medio de los inventarios:** “En este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir”.

_ El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

- **Hipoteca:** “Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo”.

- **Acciones:** “Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece”.

- **Bonos:** “Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas”.

- **Arrendamiento financiero:** Es el contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario), a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, las estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

2.2.1.5.1 En nuestro país existe gran número de instituciones de financiamiento, las cuales se clasifican como: **Kulfas (2015)**

_ **Instituciones financieras privadas:** “Son bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público”.

_ **Instituciones financieras públicas:** “Son bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos”.

2.2.1.5.2 Asimismo, el financiamiento posee ciertas fuentes de obtención, como son:
Becerra (2018).

_ **Los ahorros personales:** “Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales. Frecuentemente, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocios”.

_ **Los amigos y los parientes:** “Son fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy benéfico para iniciar las operaciones”.

_ **Bancos y uniones de crédito:** “Son las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Tales instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada”.

_ **Las empresas de capital de inversión:** “Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio”.

2.2.1.6 Facilidades de financiamiento

Las facilidades de financiamiento, se llevan a cabo a través de instituciones financieras (bancarias y no bancarias) y del sistema financiero informal, quienes ofrecen a las empresas a través de determinados requisitos, facilidades y modalidades, acceder al financiamiento, teniendo en cuenta su tamaño y actividad al que se dedican.

2.2.1.6.1 Sistema financiero bancario

La **Enciclopedia de Clasificaciones (2017)** define que “este sistema está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país; tales como: el sistema financiero Bancario que está integrado por el Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la Banca Comercial y de Ahorros”. A continuación examinaremos cada una de éstas instituciones.

_ **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP):** “Es la autoridad monetaria encargada de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales del país y regular las operaciones del sistema financiero nacional”.

_ **Banco de la Nación (BN):** “Es el agente financiero del estado, encargado de las operaciones bancarias del sector público”.

_ **Banca comercial:** Define que “las Instituciones financieras consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en

utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades”.

Entre estos bancos tenemos:

- Banco de Crédito del Perú.
- Banco Internacional del Perú – Interbank.
- Banco Continental.
- Banco Financiero del Perú.

2.2.1.6.2 Sistema financiero no bancario – Conomipedia (2019)

“Es el conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos, pero no califican como bancos: Cofide, compañías de seguro, cooperativas de ahorro y crédito, cajas rurales, bolsa de valores, administradoras de fondo de pensiones”.

_ Financieras: “Lo conforman las instituciones que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero”.

Entre estas tenemos:

- Solución Financiero de Crédito del Perú.
- Financiera C.M.R.

_ Cajas Municipales de Ahorro y Crédito: “Las Entidades financieras captan recursos del público y cuya especialidad consiste en

realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y microempresas”.

Entre estas tenemos:

- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Sullana.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Cusco.
- Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Trujillo

2.2.1.6.3 Sistema Financiero Informal - Salazar (2016).

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados.

2.2.1.7 Usos del financiamiento

Las empresas utilizan el financiamiento obtenido para: **Chosgo (2017).**

2.2.1.7.1 Expandir su empresa: Cuando una empresa desea tener más de dos locales activos, en el rubro en el que se dedica, así mismo, busca ser conocido en otros lugares, tratando de llegar lo más lejos posible ofreciendo su servicio y/o actividad.

2.2.1.7.2 Activo fijo: Las empresas realizan inversiones en maquinaria y equipo, para hacer más eficientes sus operaciones, que dará como resultado un incremento en la producción, comprar nuevos locales para que sigan desarrollando su actividad.

2.2.1.7.3 Proyectos: Cuando una empresa desea invertir en un proyecto el cual consistirá en conseguir un objetivo, que muchas veces es a largo plazo.

2.2.1.7.4 Capital de trabajo: El capital de trabajo considerado como capital corriente, consiste en el fondo económico que utiliza una empresa para invertir o seguir invirtiendo en el corto plazo, permite a las empresas seguir en su actividad y no desaparecer del mercado.

2.2.1.8 Importancia del financiamiento para una empresa – Rodríguez & Rodríguez (2017)

Un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada en más de una opción. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuán solventes son los dueños del negocio en el momento en que fue fundado y la cantidad de dinero que un negocio necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos.

Crece vender más, para crecer hay que invertir. No se puede hacer que un negocio sea más grande si no se aumenta el tamaño de su local o el número de sus empleados

o la cantidad de máquinas y equipos que utiliza. Lo que se invierte es dinero y el dinero puede ser de nuestro bolsillo, de la empresa o de otros.

2.2.1.9 Causas para buscar financiamiento

Esta búsqueda de financiamiento básicamente se da por dos motivos: Brisos & Bigier (2006); citado por **Cano (2016)**.

- Cuando la empresa tiene falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias, por ejemplo, cuando se necesita pagar deudas u obligaciones, comprar insumos, mantener el inventario, pagar sueldos, pagar el alquiler del local, etc.

- Cuando la empresa quiere crecer o expandirse y no cuenta con capital propio suficiente como para hacer frente a la inversión, por ejemplo, cuando se quiere adquirir nueva maquinaria, contar con más equipos, obtener mayor mercadería o materia prima que permita aumentar el volumen de producción, incursionar en nuevos mercados, desarrollar o lanzar un nuevo producto, ampliar el local, abrir nuevas sucursales, etc.

2.2.1.10 ¿Qué se debe considerar al momento de buscar financiamiento?

Salazar (2016) afirma que “al momento de enfrentar la decisión de financiamiento, las empresas deben tomar en consideración distintos factores”. Tales como: Monto, plazo de financiamiento requerido, moneda o reajuste, flujos de amortización, mercados a los cuales puede acceder, nivel de riesgo crediticio de la empresa, costos transaccionales asociados a cada alternativa, existencia de programas de financiamiento específicos para el sector en el cual participa, margen disponible de la

empresa en el sistema financiero para tomar nuevos financiamientos, proyección de la industria en el cual participa, capacidad de pago y otros más específicos.

2.2.1.11 ¿Qué es el Factoring?

El factoring es una alternativa de financiamiento que se orienta a pequeñas y medianas empresas y consiste en un contrato mediante el cual una empresa traspasa el servicio de cobranza futura de los créditos y facturas existentes a su favor y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero **(Días, Lora & Rodríguez, 2017)**.

2.2.1.12 ¿Qué es el Leasing?

“Leasing significa arriendo y sirve para denominar a una operación de financiamiento de máquinas, viviendas u otros bienes”. Esta consiste en un contrato de arriendo de equipos mobiliarios e inmobiliarios, como por ejemplo: vehículos y oficinas; por parte de una empresa especializada la que de inmediato se lo arrienda a un cliente que se compromete a comprar lo que haya arrendado en la fecha de término del contrato **(Bustamante, 2018)**.

2.2.1.13 ¿Qué es el capital de riesgo?

“El capital de riesgo es una forma que tienen los inversionistas para ayudar a financiar a las empresas que están naciendo y que no tienen un historial que permita confiar en sus resultados” **(Berrio, 2015)**.

2.2.1.14 Principales objetivos de la estructura de financiamiento: Gómez (2015)

define que “el objetivo fundamental del análisis de una estructura de financiamiento está referido a la consecución de fondos entre varias alternativas planteadas, de forma

tal, de adecuar la misma a cifras que preserven en todo caso al valor total de la empresa”.

Las estructuras de financiamiento responden a las estrategias financiera, las cuales son planes funcionales que apoya las estrategias globales de la firma, previendo suficientes recursos monetarios y creando una apropiada estructura financiera.

Los objetivos que persigue una estrategia de financiamiento son:

- Maximizar el precio de la acción o el aporte inicial y la maximización de la productividad del capital o maximización del valor de la empresa.

- Cuantificar y proveer los fondos necesarios para desarrollar las demás estrategias de la empresa.

- Generar ventajas comparativas mediante la obtención de menos costos financieros.

- Minimizar riesgos de insolvencias.
- Mantener la posibilidad de obtener recursos en forma inmediata, cuando sea necesario.

2.2.1.15 Política de financiamiento

Rojas (2017) afirma que: “la política de financiamiento implica una elección entre el riesgo y el rendimiento esperado, hay directivos financieros que prefieren trabajar con altos niveles de capitalización, aunque esto le conlleve a alcanzar un menor beneficio”.

Los semejantes no tienen en cuenta que al utilizar la fuente de financiamiento ajeno

para generar fondos propios pueden invertir el capital propio en otros objetivos, además de proveer a la empresa de un ahorro fiscal.

Existe otro grupo de directivos financieros que prefieren utilizar altos niveles de endeudamiento, aunque esto conlleve a un elevado nivel de riesgo financiero, con el fin de obtener mayores rendimientos. Ahora bien, es necesario tener en cuenta que si el financiamiento ajeno rebasa determinados límites provocaría que los costos financieros asociados al uso de dicha fuente se eleven considerablemente, además de exponerse a una posible suspensión de pagos, así como también a una posible quiebra técnica.

2.2.1.16 La estructura de financiamiento como determinante del costo de capital:

Los porcentajes de participación en la estructura de capital son determinantes del grado de riesgo en la inversión, tanto de los inversionistas como de los acreedores. Así, mientras más elevada es la participación de un determinado componente de la estructura de capital más elevado es el riesgo de quien haya aportado los fondos. Las decisiones sobre estructura de capital se refieren a una selección entre riesgo y retorno esperado. Las deudas adicionales incrementan el riesgo de la firma; sin embargo, el apalancamiento que se añade puede resultar en más altos retornos de la inversión. La estructura óptima de capital además de requerir la maximización en el precio de las acciones demanda una minimización en el costo de capital. Así, las firmas deberían considerar otros factores, tales como razones de cobertura de intereses para poder arribar a una estructura de capital más objetiva (Ccaccya. 2015).

2.2.1.17 Individuos, empresas, gobiernos, principales solicitantes de

financiamientos: Ahora bien, no solamente las personas particulares que quieren abrir su propio negocio, o las empresas, solicitan financiamiento para expandir o desarrollar comercios, sino también los gobiernos nacionales, provinciales o municipales de una nación suelen echar mano de esta alternativa para poder concretar obras en sus respectivas administraciones, entre las más comunes: construcción de carreteras, de centros de atención sanitaria, tendido de redes cloacales, entre otros. Aunque, debemos destacar también que el financiamiento puede solicitarse para contrarrestar una situación financiera deficitaria que no permite hacer frente a los compromisos contraídos. La principal particularidad entonces es que estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno para complementar los recursos propios **(Ccaccya. 2015)**.

2.2.2 Teoría de empresa:

Empresa es todo trabajo humano estructurado para lograr un fin, ya sea económico o no económico. También la empresa es una persona natural o jurídica, que está compuesta por personas con objetivos semejantes, en donde: Unos aportan dinero; bienes materiales; trabajo físico e intelectual u otras formas de aportación **(Díaz, 2015)**.

2.2.2.1 Objetivos de la empresa

- Prestar servicio o producir un bien económico:
- Obtener un beneficio:

- Restituir los valores consumido para poder continuar su actividad.

2.2.2.2 Las empresas se pueden clasificar – Díaz (2015).

2.2.2.2.1 Por sus actividades:

_ **Sector primario:** Utiliza como materia prima todo elemento obtenido directamente de la naturaleza.

_ **Sector secundario:** Su tarea es basada en la conversión de materia prima obtenida por medio de terceros, en un producto final.

_ **Sector terciario:** La comercialización de productos para la satisfacción de deseos y necesidades.

2.2.2.2.2 Por su tamaño:

_ **Empresas grandes:** Se determinará que una empresa es grande cuando posea grandes capacidades tecnológicas, potencial humano y cuando su capital sea de gran cantidad. Al ser una empresa grande, sus obligaciones, sus necesidades de planeamiento y organización serán mayores que en las demás.

_ **Empresas medianas:** Requerirán capacidades tecnológicas, pero en menor medida que las empresas grandes. También será necesario el potencial humano y una cantidad importante de capital.

_ **Empresas pequeñas:** Serán aquellas que, para llevar a cabo sus actividades económicas no necesitan de una gran cantidad de capital, ni potencial humano, así como tampoco una gran capacidad en cuanto a su tecnología.

2.2.2.2.1 Teoría de micro y pequeña empresa:

Luna (2017) nos dice que, 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.

Asimismo, las MYPE se las puede definir, como, MYPE de acumulación y subsistencia.

_ Nuevos emprendimientos

Los nuevos emprendimientos se entienden como aquellas iniciativas empresariales concebidas desde un enfoque de oportunidad.

_ Características de las micro, pequeñas y medianas empresas

Las micro, pequeñas y medianas empresas, deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

- **Microempresa:** Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

- **Pequeña empresa:** Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

_ Tipos de micro emprendimientos

Según **Luna (2017)**, normalmente las microempresas son de propiedad y administración de los propios empresarios, que a su vez trabajan ellos mismos o sus familiares. Por ello, muchas veces las MYPE son creadas para subsistir y no para obtener ganancias.

Dentro de este tipo de negocios encontramos:

- **De supervivencia:** Son aquellas creadas con la finalidad de generar ingresos para subsistencia, muchas veces se dan por la escasez de empleo.
- **Expansión:** Son micro pequeñas empresas familiares que se expanden creándose en diferentes puntos.
- **Transformación:** Se da cuando el negocio que fue multiplicado en diferentes puntos, ya sea en la localidad u otra ciudad, cambia de razón social, como por ejemplo de E.I.R.L. a S.A.C. previo acuerdo.

2.2.3 Teoría del sector económico-productivo:

Según **Cabeza & Contreras (2017)**, la actividad económica, está dividida en sectores económicos productivos, que permiten la extracción, transformación de un producto para satisfacer las necesidades de las personas, ya sea para el consumo, salud,

infraestructura y vestimenta. Generando el dinamismo en la economía, a través del comercio y/o servicios.

2.2.3.1 Clasificación de los sectores productivos

2.2.3.1.1 Sector primario o agropecuario: En este sector se obtiene el producto de sus actividades directamente de la naturaleza, sin ningún proceso de transformación, como la agricultura, ganadería, la silvicultura, la caza y la pesca.

2.2.3.1.2 Sector secundario o industrial: Es toda actividad económica relacionadas con la transformación industrial de los alimentos y otros tipos de bienes o mercancías, los cuales se utilizan como base para la fabricación de nuevos productos; como, industrial extractivo (extracción minera y de petróleo) y industrial de transformación (fabricación de artefactos, productos envasados y productos de construcción; es todo aquel productos que para su obtención o elaboración ha tenido que pasar por una transformación).

2.2.3.1.3 Sector terciario: Son todas aquellas actividades que sirven como conector, enlace (a través de personas físicas como terceros), para llevarse a cabo el comercio, servicios y transporte (aéreo, marítimo y tierra).

2.2.3.2 El sector comercio

Es una actividad que se practica desde la antigüedad, el cual tuvo origen a través del trueque, a partir de que el hombre no podía satisfacer todas sus necesidades creadas a medida que fue desarrollando su inteligencia; dándose cuenta que la inteligencia de las personas eran diferentes y únicas, por ello, las necesidades creadas, se llegaron a

satisfacer, poco a poco, hasta llegar a la era de la innovación tecnológica en la actualidad. Cabe mencionar que el comercio en diferentes continentes, países o territorios; se dio también, a partir de que tanto como la flora, fauna, la agricultura, etc, tenían por naturaleza de existir, solo en determinados ecosistemas. Es por ello que, el hombre empezó a intercambiar tanto sus productos naturales como sus inventos a través del trueque, con la finalidad de satisfacer sus necesidades, distribuir sus bienes, llegando a todos los rincones del mundo, con la finalidad de mejorar la subsistencia, calidad de vida de las personas (Dorotea & Felipe, 2015).

2.2.4 Reseña histórica de la empresa del caso de estudio:

Nombre comercial:

“PABLO RIVAS E INVERSIONES S.A.C.”

Razón Social: Pablo Rivas E Inversiones S.A.C

Ciudad: Catacaos - Piura

R.U.C.: 20601887992

Domicilio fiscal: Su domicilio fiscal es Jr. Ica 1393 – Catacaos – Piura.

Objetivo: La empresa ferretera, PABLO RIVAS E INVERSIONES S.A.C, es una empresa dedicada a la venta de materiales de construcción.

La empresa ferretera PABLO RIVAS E INVERSIONES S.A.C, fue creada en Febrero del año 2016, inscrita en registro públicos de Piura, con Partida Registral Nro.11177603. Identificado con Registro Único de Contribuyentes (RUC) Nro. 20601887992, con domicilio fiscal en la Jr. Ica N° 1993 – Catacaos - Piura.

La empresa está conformada por el gerente general Sr. Pablo Ernesto Rivas Silva, identificado con DNI Nro. 02798556 , con el 100% de participación.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones del financiamiento:

El financiamiento consiste en la obtención de fuentes internas o externas, a corto, mediano y largo plazo de efectivo de dinero, que requiere una empresa, con la finalidad de incrementar su capital de trabajo; ampliar, renovar o dar mantenimiento a sus máquinas; para poder mantenerse en el mercado y puedan suplir sus necesidades de liquidez y cumplir con sus deudas y obligaciones (**Centro de Estudio de las Finanzas**

Públicas, 2018).

Así mismo, el financiamiento consiste en adquirir solvencia con obligaciones adquiridas, el cual deberá de ser pagada cuota a cuota, teniendo en cuenta una tasa de interés mensual o anual, a pagar, según la cantidad de dinero obtenido y el tiempo de pago acordado con la institución financiera, ya sea bancaría o no bancaría (**OCDE, 2018).**

2.3.2 Definiciones de empresa:

La empresa está conformado por uno, dos o a más personas, quienes se desempeñan con el único fin de alcanzar sus metas trazadas para el logro de objetivos, a través de su eficiencia y eficacia; así mismo, será fundamental la motivación, creatividad,

productividad y el sentido de pertenencia de sus colaboradores para lograr un mejor uso del capital humano, contribuyendo a generar sus propias ventajas competitivas **(Dominio De Las Ciencias, 2016)**.

Así mismo, las empresas, producen los bienes y servicios, para satisfacer las necesidades creadas por el hombre, mediante la contraprestación del precio; generando empleo, actividad económica y mejoran la calidad de vida de las personas, a partir de la adquisición, ya sea de bienes o servicios **(Delfín & Acosta, 2016)**.

2.3.3 Definiciones de micro y pequeña empresa:

La MYPE, según la Superintendencia Nacional de Fiscalización Laboral – SUNAFIL, es una unidad económica constituida por 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; se definen en función del número de trabajadores, el monto de las ventas anuales y el valor de los activos fijos; son empresas que están compuestas por una cantidad limitada de activos, trabajadores y nivel de ventas **(Gonzáles, 2016)**.

Así mismo, las MYPE, son la principal fuente de empleo; contribuyen a mantener en actividad a las grandes empresas, a través de sus actividades personalizadas al que se dedican y desempeñan, disminuyen costos de inversión, permitiéndoles la obtención de mayores ganancias **(Cruz, López, Cruz, & Meneses, 2016)**.

2.3.4 Definiciones del sector económico-productivo:

El sector productivo es la actividad económica que consiste en la agrupación de actividades productivas, según sus características. Es por ello que, cabe mencionar, que estas características pertenecen al sector primario, sector secundario y sector terciario; las cuales, en cierto modo vienen influyendo en la economía de cada país, generando el dinamismo en su economía; a través del Producto Bruto Interno (PBI), que generan estas actividades (**EAE Business School, 2017**).

Así mismo, el sector productivo, es toda actividad productiva de elaboración y obtención de bienes materiales y/o servicios, mediante la aportación de trabajo (mano de obra); siendo las empresas quienes la aplican, de manera inherente (a través de sus procesos productivos), por medio de sus actividades que realizan para satisfacer las necesidades del hombre, en el día a día (**Organización internacional del trabajo, 2016**).

2.3.5 Definiciones del sector comercio:

El comercio, consiste en la compra y venta de algún bien; el intercambio de algún servicio a cambio de algo; permite el dinamismo económico, satisface las necesidades creadas por el hombre, siendo una actividad importante, inherente, antigua, constante, que ha generado la unión o intercambio de culturas (en cuanto a lo que poseen) a nivel internacional. Por otra parte, también cabe mencionar que se lleva a cabo por medio del trueque, desde la antigüedad, para satisfacer las necesidades creadas por el hombre, a partir del desarrollo de su inteligencia mental, y en la actualidad, ello le ha permitido desarrollar sus habilidades mentales en diferentes campos, generando el avance en la innovación tecnológica, infraestructura, etc (**Informe económico y comercial, 2016**).

Así mismo, el comercio promueve el intercambio de bienes y servicios, a nivel local, regional, nacional e internacional; aumentando y facilitando la apertura del mercado, generando mayor interferencia política y económica entre diferentes territorios fronterizos (**Asencios, Cornejo, Damet, Mundaca, Saldarriaga, Vasquez, Vallejos & Virreira, 2019**).

2.3.6 Definición de ferretería:

El sector ferretero se encarga de abastecer con materiales y herramientas (como artículos para el hogar, eléctricos, pintura, carpintería, construcción y fontanería), proporcionándoles para que realicen sus actividades, ya sea a los albañiles, electricistas, bricolaje y a todas aquellas personas que deseen construir, remodelar y retocar su casa, para que puedan contar con una infraestructura adecuada en su hogar, permitiéndoles una mejor calidad de vida (**Gómez & Alejandro, 2018**).

III. HIPÓTESIS

En la presente investigación no se planteó hipótesis debido a que la investigación fue de tipo cualitativo; de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental, de caso y de nivel descriptivo (Hernández, 2014; citado por **Fernández, 2019**).

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de investigación:

El diseño de la investigación fue: de tipo no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso.

Fue no experimental debido a que la información se tomó tal como estuvo en la realidad; es decir no se manipulo la información. Fue descriptivo porque la investigación fundamentalmente se centró en describir los aspectos más importantes de la variable en las unidades de análisis correspondientes. Fue bibliográfico porque para conseguir los resultados del objetivo 1 se hizo a través de la revisión bibliográfica de los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales. Fue documental porque para conseguir los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 se revisó algunos documentos pertinentes. Finalmente, fue de caso porque para conseguir los resultados de los objetivo 2 se consiguió una sola empresa o institución.

4.2 Población y muestra:

4.2.1 Población

La población fue todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

4.2.2 Muestra

La muestra fue escogida de manera dirigida de la población, siendo la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos-Piura.

4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores:

4.3.1 Matriz de operacionalización de la pertinencia de los antecedentes del objetivo específico 1:

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DEL FINANCIAMIENTO	DEFINICIÓN OPERACIONAL DEL FINANCIAMIENTO							
		ANTECEDENTES		C1	C2	C3	C4	C5	C6
FINANCIAMIENTO	La adquisición financiera resalta en el flujo de fondos, donde se ve la obtención de administrar el movimiento del efectivo mediante instrumento, instituciones con las normativas legales y contables, con esto mejora en la toma de decisiones a convenir para el buen manejo de una empresa. Las transacciones económicas que van directa o indirectamente con los movimientos de los fondos tiene que ser controlada por la área financiera (OCDE, 2018).	NACIONALES	Ramírez (2019)	1	1	1	1	0	0
			Castillo (2018)	1	1	1	1	0	0
			Challco (2018)	1	1	0	0	0	0
			Chávez (2018)	1	1	0	0	0	0
			Huarca (2018)	1	1	1	1	0	0
			Huerta (2018)	1	1	0	0	0	0
			López (2018)	1	1	0	0	0	0
			Minaya (2018)	1	1	1	1	0	0
			Rodríguez (2018)	1	1	0	0	0	0
			Rojas (2018)	1	1	1	1	0	0
			Tucto (2018)	1	1	0	0	0	0
			Vega (2018)	1	1	0	0	0	0
			Yacila (2018)	1	1	1	1	0	0
			Abanto (2017)	1	1	0	0	0	0
			Almonacid (2017)	1	1	0	0	0	0
			Hidalgo (2017)	1	1	0	0	0	0
			Flores (2017)	1	1	0	0	0	0
			Jinez (2017)	1	1	0	0	0	0
			León (2017)	1	1	1	1	0	0
			Sánchez (2017)	1	1	0	0	0	0
Siccha (2017)	1	1	0	0	0	0			
Vidales (2017)	1	1	0	0	0	0			
Aguilar (2016)	1	1	0	0	0	0			

			Aponte (2016)	1	1	0	0	0	0
			Arrieta & Guill (2016)	1	1	0	0	0	0
			Balois (2016)	1	1	0	0	0	0
			Casimiro (2016)	1	1	0	0	0	0
			Chuquiya (2016)	1	1	0	0	0	0
			Guerrero (2016)	1	1	0	0	0	0
			Huamani & Ramos (2016)	1	1	0	0	0	0
			Mori (2016)	1	1	0	0	0	0
			Solórzano (2016)	1	1	0	0	0	0
			Benancio (2015)	1	1	1	1	0	0
			Castillo (2015)	1	1	0	0	0	0
			Chávez (2015)	1	1	0	0	0	0
			Dioses (2015)	1	1	0	0	0	0
			Fajardo (2015)	1	1	0	0	0	0
			Luna (2015)	1	1	0	0	0	0
			Revelo (2015)	1	1	0	0	0	0
			Sessarego (2015)	1	1	0	0	0	0
		REGIONALES	Palacios (2018)	1	1	1	1	0	0
			Razuri (2016)	1	1	0	0	0	0
			Seminario (2015)	1	1	0	0	0	0
		LOCALES	Cruz (2019)	1	1	0	0	0	0

Fuente: Elaboración propia, en base a la explicación de **Vásquez Pacheco (2019)**.

Leyenda de los criterios:

C= Criterios para determinar si los antecedentes son pertinentes o no.

C1: Tiene que ver con el título del antecedente. El título tiene que tener: La variable(s), las unidades de análisis y el sector económico productivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

C2: Tiene que ver con el objetivo del antecedente. Significa que, el antecedente debe tener algún objetivo parecido, por lo menos un objetivo parecido al de nuestro trabajo de investigación.

C3: Tiene que ver con el resumen de la metodología del antecedente: En el antecedente se debe describir el resumen de la metodología, donde por lo menos, debe considerarse las técnicas e instrumentos de recojo de información.

C4: Tiene que ver con los resultados y/o conclusiones pertinentes del antecedente. En el antecedente se debe considerar los resultados y/o conclusiones que respondan al criterio C2. Es decir, los resultados y/o conclusiones deben coincidir con el C5.

C5: Establece la coherencia lógica que debe haber entre el objetivo pertinente (C2) y los resultados y/o conclusiones pertinentes (C4).

C6: Tiene que ver con la simultaneidad. Es decir, los cinco criterios precedentes, deben cumplirse simultáneamente.

Además; 0, significa que no cumple con el criterio. 1, significa que sí cumple con el criterio.

4.3.2 Matriz de operacionalización de la variable (s) e indicadores del objetivo específico 2:

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE E INDICADORES			RESPUESTA	
		DIMENSIONES	SUB - DIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)	SI	NO
F I N A N C I A M I E N T O	La adquisición financiera resalta en el flujo de fondos, donde se ve la obtención de administrar el movimiento del efectivo mediante instrumento, instituciones con las normativas legales y contables, con esto mejora en la toma de decisiones a convenir para el buen manejo de una empresa. Las transacciones económicas que van directa o indirectamente con los movimientos de los fondos tiene que ser controlada por la área financiera (OCDE, 2018).	Fuentes de financiamiento	- Interno	1. ¿El crédito solicitado fue propio?		X
			- Externo	2. ¿El crédito solicitado fue de terceros?	X	
		Sistemas de financiamiento	- Sistema bancario	3. ¿El crédito solicitado fue del sistema bancario?		X
			- Sistema no bancario formal	4. ¿El crédito solicitado fue del sistema no bancario formal?	X	
				5. ¿Sus acreedores le otorgaron crédito?	X	
				6. ¿Utilizó sus inventarios para solicitar crédito?	X	
			- Sistema informal	7. ¿Utilizó sus facturas para solicitar crédito?	X	
		Costos del financiamiento	- Interés	8. ¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de las MYPE?	X	
				9. ¿La tasa de interés pagada por el crédito fue adecuada?	X	
				10. ¿La tasa de interés pagada por el crédito fue inadecuada?		X
					11. ¿Cuánto fue la tasa de interés anual?	

				12. ¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades formales?	X	
--	--	--	--	--	---	--

85

		Plazos de financiamiento	- Corto plazo	13. ¿El crédito solicitado fue de corto plazo?	X	
			- Largo plazo	14. ¿El crédito solicitado fue de largo plazo?		X
		Facilidades de financiamiento	- Sistema bancario	15. ¿El monto del crédito solicitado fue suficiente?	X	
				16. ¿El monto del crédito solicitado fue insuficiente?		X
			- Sistema no bancario formal	17. ¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	X	
			- Sistema informal	18. ¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades informales?		X
		Usos del financiamiento	- Capital de trabajo	19. ¿El crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo?	X	
			- Activos fijos	20. ¿El crédito solicitado fue invertido en activos fijos?		X
			- Otros	21. ¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas de impuestos?		X
				22. ¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas del personal?	X	

86

Fuente: Elaboración propia, en base a las matrices proporcionadas por **Vásquez Pacheco (2019)**.

4.3.3 Matriz de operacionalización de los resultados del objetivo específico 3:

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Afirman que, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, es de terceros (externo) (Ramírez, 2019; Castillo, 2018; Chávez, 2018; Huarca, 2018; Huerta, 2018; López, 2018; Palacios, 2018; Rodríguez, 2018; Rojas, 2018; Tucto, 2018; Vega, 2018; Abanto, 2017; Almonacid, 2017; Flores, 2017; Hidalgo, 2017; Jinez, 2017; León, 2017; Vidales, 2017; Aguilar, 2016; Aponte, 2016; Arrieta & Guill, 2016; Balois, 2016; Casimiro, 2016; Chuquiya, 2016; Guerrero, 2016; Razuri, 2016; Solórzano, 2016; Benancio, 2015; Castillo, 2015; Chávez, 2015; Dioses, 2015; Fajardo, 2015; Luna, 2015; Revelo, 2015; Seminario, 2015 & Sessarego, 2015) .	financiero de empresa de(externo) se solicitan terceros (ITEM 2) .	Sí coinciden

Sistemas financieros	Afirman que las empresas, financian su actividad a través del sistema no bancario formal, porque les brindan mayores y mejores facilidades de crédito (López, 2018; Abanto, 2017; Almonacid, 2017; Flores, 2017; Sánchez, 2017; Vidales, 2017; Chuquiya, 2016 & Benancio, 2015).	La empresa, solicita créditos financieros del sistema no bancario formal (Mi Banco), también porque le dan mayores facilidades (ITEM 4).	Sí coinciden
Costos del financiamiento	Afirma que las empresas, financian su actividad, a una tasa de interés anual alta (del 28%) (Flores, 2017).	La empresa, solicita créditos financieros del sistema no bancario formal (Mi Banco), a una tasa alta de interés alta (del 30%) (ITEM 4).	Sí coinciden
Plazo del crédito solicitado	Las empresas financian su actividad a corto plazo, debido a que las entidades financieras en su mayoría aprueban ese plazo, teniendo en cuenta de que son microempresas y por ende están expuestas a desaparecer del mercado, en cualquier momento (Chávez, 2018; Rojas, 2018; Tucto, 2018; Vega, 2018; Almonacid, 2017; Flores, 2017; Jinez, 2017; Siccha, 2017; Casimiro, 2016; Solórzano, 2016; Vidales, 2017; Balois, 2016; Chuquiya, 2016; Guerrero, 2016 & Razuri, 2016).	La empresa del caso de estudio, financia su actividad económica con préstamos a corto plazo (ITEM 13).	Sí coinciden

Utilización del financiamiento	Las empresas utilizan su financiamiento en capital de trabajo, para que de esa manera puedan seguir en actividad, generándoles ganancias para cumplir sus obligaciones del crédito adquiridas (Huerta, 2018; López, 2018; Rodríguez, 2018; Rojas, 2018; Abanto, 2017; Flores, 2017; Balois, 2016; Casimiro, 2016; Guerrero, 2016; Huamani & Ramos, 2016; Razuri, 2016; Dioses (2015); Fajardo, 2015; Luna, 2015; Revelo, 2015; Seminario, 2015 & Sessarego, 2015)	La empresa del caso de estudio, utiliza el financiamiento recibido en capital de trabajo (ITEM 19).	Sí coinciden
--------------------------------	--	--	--------------

Fuente: Elaboración con apoyo de **Vásquez Pacheco (2019)**, en base a los resultados específicos 1 y 2, en base a la explicación de **Vásquez Pacheco (2019)**.

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:

4.4.1 Técnicas

Para el recojo de la información se utilizó las siguientes técnicas:

La Técnica de la revisión bibliográfica-documental para lograr el objetivo específico 1, para lograr el objetivo específico 2 se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad; y para lograr el objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo.

4.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información de la parte bibliográfica (objetivo específico 1), se utilizó como instrumento fichas bibliográficas; para el recojo de información de la institución del caso de estudio (objetivo específico 2), se utilizó como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; y para conseguir la información del objetivo específico 3, se utilizó como instrumento los cuadros de resultados de los objetivos específicos 1 y 2 (Cuadros 01 y 02 de esta investigación).

4.5 Plan de análisis:

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y como instrumento las fichas bibliográficas; estos resultados fueron especificados en el cuadro 01. Para hacer el análisis de resultados el investigador observó el cuadro 01 con la finalidad de agrupar los resultados parecidos de los antecedentes nacionales, regionales y locales; luego, estos resultados fueron comparados con los resultados de los antecedentes internacionales; finalmente, estos

resultados de los antecedentes fueron comparados y explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes; estos resultados fueron especificados en el cuadro 02. Para hacer el análisis de resultados, el investigador observó el cuadro 02 y comparó estos resultados con los resultados de los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales; finalmente, estos resultados fueron explicados a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se utilizó la técnica del análisis comparativo y como instrumento los cuadros 01 y 02 de la investigación. Estos resultados fueron especificados en el cuadro 03. Para hacer el análisis de resultados, el investigador explicó las coincidencias y no coincidencias de los resultados específicos

1 y 2, a la luz de las bases teóricas y el marco conceptual pertinentes.

4.6 Matriz de consistencia:

Ver anexo 01.

4.7 Principios éticos:

_ **Integridad científica:** Es el marco de valores que permiten asegurar que la investigación se conduzca de manera honesta y precisa (**Maguiña, 2018**).

_ **Consentimiento informado:** Es un proceso mediante el cual un sujeto confirma voluntariamente su deseo de participar en un estudio en particular después de haber sido informado sobre todos los aspectos de éste que sean relevantes para que tome la decisión de participar, así mismo, el consentimiento informado se documenta por medio de un formulario de consentimiento informado escrito, firmado y fechado (Alonso, Aja, Castillo & Rodríguez, 2015).

_ **Equidad:** Es un valor que implica justicia e igualdad de oportunidades entre hombres y mujeres respetando la pluralidad de la sociedad (De La Cruz, 2017).

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2019.

CUADRO 01: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

RESULTADOS	
AUTOR (ES)	
Ramírez (2019)	Señala que, las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, respecto al financiamiento, acuden a la obtención del financiamiento de terceros para el desarrollo sus actividades, como el mejoramiento de sus activos, compra de activos fijos, cumpliendo con sus obligaciones sin correr riesgo.
Castillo (2018)	Afirma que, la empresa de ferretería La Solución, funciona a través de créditos de terceros, ya que, esto es el capital que se utiliza para realizar sus actividades. Asimismo, la obtención de créditos por parte de la empresa está resultando beneficioso, pues los resultados encontrados son favorables ya que a raíz de estos créditos se incrementaron las ventas y por ende la utilidad de la empresa del caso de estudio.
Chalco (2018)	Sostiene que, las MYPE estudiadas obtuvieron su financiamiento de fondos propios y lo invierten en capital de trabajo.
Chávez (2018)	Describe que, las MYPE estudiadas financian su negocio a través de terceros, a corto plazo, solicitando crédito bancario para su negocio, contando con líneas de crédito en las entidades bancarias (sistema bancario).
Huarca (2018)	Señala que, la empresa estudiada realiza su financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados. El financiamiento es obtenido de la banca formal (BCP - Banco de Crédito del Perú), se obtuvo un monto de S/. 34,000.00 (Treinta y cuatro mil soles), a una tasa de interés mensual del 18% y anual del 14.15%, siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa; sin embargo, es baja la tasa de interés mensual 1.18% y 14.16 anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento

otorgado le ha permitido a la empresa mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial.

- Huerta (2018)** Describe que, las MYPE encuestadas financian su actividad a través de préstamos de terceros, de entidades bancarias, la entidad financiera que les otorga facilidades son las entidades no bancarias, a una tasa de interés mensual del 1.54% y anual del 18.48%, a corto plazo, siendo invertido el crédito obtenido, en capital de trabajo.
- López (2018)** Establece que, las MYPE encuestadas, acuden al financiamiento del sistema no bancario formal, la entidad financiera que les otorga facilidades son las entidades no bancarias, a una tasa de interés mensual del 2.4% y anual del 28.8%, a corto plazo, el cual fue invertido en capital de trabajo.
- Minaya (2018)** Argumenta que, el financiamiento no es una herramienta al que cualquier empresa puede recurrir; recurren solo aquellas empresas que tengan buenas garantías que ofrecer para acceder al crédito, a una tasas de interés mensual del 10% a 20% y anual del 120% a 240%, ya sea títulos de propiedad, activos fijos y unos buenos ingresos mensuales para que así la entidad financiera pueda facilitar el crédito; asimismo las MYPE (la mayoría) no reciben financiamiento por obtener calificaciones que implican un alto riesgo en la devolución de los préstamos.
- Rodríguez (2018)** Describe que, las MYPE estudiadas obtuvieron financiamiento de terceros y de entidades financieras bancarias (sistema bancario), con tasas de interés mensual del 10% a 20% (Tasas muy altas), lo que fue invertido en capital de trabajo.
- Rojas (2018)** Establece que, la MYPE estudiadas optaron por un financiamiento de terceros (externo), de entidades bancarias, ya que con ello tendrán un historial crediticio y eso influirá en el futuro para la obtención de crédito en mayor proporción y representara más oportunidades para la empresa; de igual manera, dicen que los créditos solicitados fueron financiados a corto plazo, para ser invertidos en capital de trabajo, para de esta manera seguir reinvertiendo y logrando utilidades, para así mantener la operación corriente del negocio.

- Tucto (2018)** Describe que, las MYPE estudiadas financian sus actividades a través de créditos de terceros, a corto plazo y de entidades bancarias (sistema bancario).
- Vega (2018)** Describe que, las MYPE encuestadas afirmaron que acuden a la obtención del financiamiento a través de terceros, a corto plazo y solicitaron un monto entre S/ 11,000.00 y 19,000.00 de financiamiento.
- Yacila (2018)** Señala que, a nivel nacional las micros y pequeñas empresas en su mayoría tienen preferencia de financiamiento con las cajas municipales de ahorro y crédito, ya sea a corto o largo plazo, porque las tasas de interés son más bajas y a mejores plazos, así como menores requisitos, manteniendo de esta manera sus operaciones comerciales activas en función al crecimiento.
- Abanto (2017)** Describe que, las MYPE estudiadas afirmaron que financian su actividad a través de créditos de terceros, de entidades no bancarias formales, a largo plazo, invirtiendo en capital de trabajo.
- Almonacid (2017)** Sostiene que, las MYPE encuestadas afirmaron que recibieron financiamiento de terceros, de entidades no bancarias formales, como las cajas municipales, debido a que les otorgan mayores facilidades, siendo el financiamiento de corto plazo.
- Flores (2017)** Señala que, las MYPE estudiadas financian sus actividades productivas con créditos de terceros, siendo a corto plazo (en los montos solicitados), de entidades no bancarias formales, la entidad financiera que les otorga facilidades son las entidades no bancarias, a una tasa de interés mensual del 2.33% y anual del 28%, lo cual fue invertido en capital de trabajo.
- Hidalgo (2017)** Describe que, las MYPE estudiadas recurren al financiamiento de terceros, solicitan crédito financiero (2 veces al año), invierten el crédito en compra de suministros que mejoran la rentabilidad de las empresas.
- Jinez (2017)** Señala que, el financiamiento de terceros, de entidades bancarias, y de corto plazo, actúa positivamente en la liquidez de las MYPE del sector ferretero del centro comercial Micaela Bastidas,

mejorando su capital de trabajo para sus actividades empresariales, aumentando sus existencias para obtener ingresos y liquidez para cancelar sus deudas a proveedores o invertir en su negocio.

- León (2017)** Sostiene que, el financiamiento es el mecanismo para llevar a una empresa al éxito, ya que permite promover el crecimiento y desarrollo de sus operaciones comerciales a las que se dedica. Salvaguardando los activos de la empresa y estableciendo su buen manejo para un correcto funcionamiento de las actividades a realizar. Es el motivo por el cual la empresa ferretería Santa María S.A.C, recurre al crédito a través de terceros, de las entidades bancarias, gracias a que está constituida formalmente, gozando de algunos beneficios como el acceso al crédito y de alguna u otra manera poder alcanzar el desarrollo como empresa, ya que mediante este financiamiento se puede invertir en capital de trabajo y poder así mejorar su rentabilidad.
- Sánchez (2017)** Afirma que, la falta de capacitación en gestión empresarial y el poco conocimiento de técnicas de financiamiento influyen negativamente en el sector MYPE, afectando su competitividad. Otro problema es la falta de apoyo de las entidades financieras, siendo las entidades no bancarias formales como las cajas municipales, rurales y cooperativas las que ofrecen sus servicios. Sin embargo, uno de los problemas más graves es el alto costo del crédito y la falta de confianza del sistema bancario, trabas administrativas y carencia de una información real.
- Siccha (2017)** Describe que, las microempresas necesitan de financiamiento para poder operar en el mercado; sin embargo, no pueden desarrollarse por lo que el financiamiento que obtienen es de corto plazo, y; por otro lado, está la poca valoración que le dan a la capacitación, lo que estaría implicando que, por falta de conocimiento de gestión y manejo empresarial, no pueden conducir un negocio con planes estratégicos claros y precisos.
- Vidales (2017)** Establece que, las MYPE encuestadas financian sus actividades a través de terceros, de entidades bancarias y no bancarias formales (como Mi Banco y Caja Huancayo), solicitando un monto de S/ 34,00.00 nuevos soles, a una tasa de interés mensual del 1.5% y anual del 18%, a corto plazo.

- Aguilar (2016)** Sostiene que, las MYPE estudiadas obtienen financiamiento de terceros, de entidades bancarias (sistema bancario), solicitando un importe aproximado de 5,000 a 10,000 nuevos soles (con tasa de interés de 26% a 40% anual), invirtiendo en mejoramiento y/o ampliación del local.
- Aponte (2016)** Sostiene que, las MYPE estudiadas recurren al financiamiento de terceros informales.
- Arrieta & Guill (2016)** Afirman que, las MYPE encuestadas han obtenido un crédito, a través de bancos para compra de mercaderías, por más de S/. 5,000 nuevos soles y manifestaron que no tuvieron problemas al momento de solicitar el crédito financiero.
- Balois (2016)** Describe que, las MYPE obtuvieron financiamiento de terceros, con créditos a corto plazo, invirtiendo el financiamiento en capital de trabajo.
- Casimiro (2016)** Argumenta que, las MYPE estudiadas obtuvieron financiamiento de terceros, de entidades bancarias (sistema bancario), solicitando un monto aproximado de 5,000 a 10,000 nuevos soles (con tasa de interés mensual de 3.05% y anual de 36.6%, a corto plazo y fue invertido en capital de trabajo.
- Chuquiya (2016)** Sostiene que, las MYPE estudiadas obtuvieron su crédito financiero de terceros, de entidades no bancarias formales, a corto plazo e invirtieron en el mejoramiento y/o ampliación de sus locales.
- Guerrero (2016)** Describe que, las MYPE encuestadas afirmaron que para desarrollar sus actividades recurren a financiamiento de terceros, del sistema financiero bancario, a corto plazo y lo invirtieron en capital de trabajo.
- Huamani Ramos (2016)** & Establecen que, las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPE de la provincia de Camaná, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos (como la financiera Compartamos) para financiar sus inversiones en capital de trabajo, generando una mejora en sus ingresos, ampliación y desarrollo de sus negocios.

- Mori (2016)** Señala que, las MYPE estudiadas están formalmente constituidas con capital propio, obtuvieron un crédito del sistema bancario (banca pública y banca privada).
- Solórzano (2016)** Afirma que, las MYPE estudiadas financian sus actividades a través de terceros y a corto plazo.
- Benancio (2015)** Argumenta que, la ferretería Santa María S.A.C., en el año 2012, obtuvo un crédito a través de terceros, de la banca no comercial formal, Caja de Ahorros y Créditos del Santa S.A. en un monto de S/. 10 000,00, con una tasa de interés de 3,25% mensual y anual del 39%, obtenido con una hipoteca de un terreno agrícola, para invertirlo en la compra de fierros y cemento que tienen mayor demanda y generan mayor ganancia.
- Castillo (2015)** Describe que, las MYPE estudiadas financian su actividad a través de terceros de entidades bancarias (sistema bancario), a largo plazo.
- Chávez (2015)** Sostiene que, las MYPE estudiadas recurren al crédito financiero, utilizándolo para la compra de activos fijos, pago de deudas, y mejoramiento de infraestructura.
- Dioses (2015)** Argumenta que, las MYPE estudiadas han solicitado financiamiento a través de terceros, del sistema bancario, más de una vez, invirtieron el financiamiento obtenido en compras de mercaderías (capital de trabajo), mejorando la rentabilidad de las mismas.
- Fajardo (2015)** Describe que, las MYPE encuestadas afirmaron que acudieron a terceros para obtener financiamiento, monto que recibió de financiamiento fue entre S/.26 000 a S/.34 000, a una tasa de interés mensual entre 1.67 y 2.08 y a una tasa anual entre 20% a 25% para invertirlo en capital de trabajo.
- Luna (2015)** Establece que, las MYPE estudiadas solicitaron financiamiento de terceros, de entidades bancarias (sistema bancario), recibieron financiamiento entre 1,000 y 5,000 nuevos soles, con intereses a pagar entre 21% y 30% anual, utilizaron el crédito para capital de trabajo y mejorar su rentabilidad.

- Revelo (2015)** Afirma que, las MYPE encuestadas sostuvieron que financian su actividad a través de terceros, del sistema bancario, quienes les otorgan los créditos en los montos solicitados, el monto recibido fue de S/. 30 000,00, con una tasa de interés de, 2.49% mensual y anual del 29.87%, obtenido, el cual es invertido en capital de trabajo.
- Sessarego (2015)** Señala que, los empresarios encuestados recibieron financiamiento de terceros, como EDYFICAR (sistema no bancario formal), entre 30,000 a 50,000 nuevos soles a una tasa de interés anual por los créditos otorgados de 26% y 29% anual, invirtiendo los créditos recibidos en capital de trabajo.
- Palacios (2018)** Sostiene que, la ferretería Kaisdomo es un negocio familiar; la cual verifica las dificultades para abastecerse de mercaderías y la necesidad de solicitar financiamiento para su empresa, es por ello que solicitó financiamiento a través de una Línea de Crédito en el Banco Continental por S/. 190,000.00 al pago de cuotas mensuales de una tasa de interés activa del 20% tasa efectiva anual, (TEA) que incluye interés del crédito, comisiones y otros gastos relacionados al crédito otorgado; como garantía la propiedad de la vivienda de la dueña del negocio (garantía hipotecaria), los requisitos solicitados y presentados fueron: Estados financieros, reporte de inventarios, certificado negativo de registro en centrales de riesgo, que demuestra que no mantiene deudas pendientes impagas; así mismo, el financiamiento obtenido fue invertido en el 45% en la compra de un local para almacén y el 55% restante en la adquisición de mercadería para abastecer el mercado local, y poder incrementar el volumen de sus ventas y obtener márgenes de rentabilidad que le permitan cumplir sus objetivos de expansión y desarrollo empresarial.
- Razuri (2016)** Describe que, las MYPE estudiadas son financiadas por terceros, a través de bancos (como el Banco de Crédito) a una tasa de interés entre el 15% al 18% anual, a corto plazo, invirtiendo el crédito en capital de trabajo. Así mismo, se mostraron de acuerdo con los requisitos que solicitan las entidades financieras, y además, obtuvieron el crédito en los montos solicitados y no tuvieron problemas para cumplir con sus obligaciones adquiridas de pago.
- Seminario (2015)** Afirma que, las MYPE estudiadas financian su actividad económica con terceros, invirtiéndolo en capital de trabajo.

Cruz (2019) Describe que, las micro y pequeñas empresas ferreteras del sector comercio del Perú, dicen tener una gran limitación al acceso financiero ya que es riguroso, sobre todo para entes comerciales, en especial de las entidades bancarias, ya que evalúan diversos puntos como: Deudas pendientes, altas tasas de morosidad, ingresos, egresos, etc. Todo esto para determinar la cantidad de dinero a desembolsar con seguridad de que pueda ser pagado. **Fuente:** Elaboración propia, en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales de la presente investigación y la asesoría de Vásquez Pacheco (2019).

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, 2019.

CUADRO 02: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

ÍTEMS (PREGUNTAS)	RESULTADOS	
	SI	NO

1	¿El crédito solicitado fue propio?		X
2	¿El crédito solicitado fue de terceros?	X	
3	¿El crédito solicitado fue del sistema bancario?		X
4	¿El crédito solicitado fue del sistema no bancario formal?	X	
5	¿Sus acreedores le otorgaron crédito?	X	
6	¿Utilizó sus inventarios para solicitar crédito?	X	
7	¿Utilizó sus facturas para solicitar crédito?	X	
8	¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de las MYPES?	X	
9	¿La tasa de interés pagada por el crédito fue adecuada?	X	
10	¿La tasa de interés pagada por el crédito fue inadecuada?		X
11	¿Cuánto fue la tasa de interés anual?		
12	¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades formales?	X	
13	¿El crédito solicitado fue de corto plazo?	X	
14	¿El crédito solicitado fue de largo plazo?		X
15	¿El monto del crédito solicitado fue suficiente?	X	
16	¿El monto del crédito solicitado fue insuficiente?		X
17	¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	X	
18	¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades informales?		X
19	¿El crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo?	X	
20	¿El crédito solicitado fue invertido en activos fijos?		X
21	¿El crédito solicitado solicitado fue invertido para pagar las deudas del personal?		X
22	¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas del personal?		X

Fuente: Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al gerente de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019)**.

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeña empresa del sector servicios del Perú y de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, 2019.

CUADRO 03: RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1	RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2	RESULTADOS
Fuentes de financiamiento	Afirman que, el financiamiento de las micro y empresas del sector comercio del estudio, afirma que solicitan crédito Perú, es de terceros (externo) (Ramírez, 2019;	El gerente de la empresa del caso en pequeñas financieras de terceros (externo) (ITEM	Sí coinciden

**Castillo, 2018; Chávez, 2018; Huarca, 2018; 2).
Huerta, 2018; López, 2018; Palacios, 2018;
Rodríguez, 2018; Rojas, 2018; Tucto, 2018;
Vega, 2018; Abanto, 2017; Almonacid,
2017; Flores, 2017; Hidalgo, 2017; Jinez,
2017; León, 2017; Vidales, 2017; Aguilar,
2016; Aponte, 2016; Arrieta & Guill, 2016;
Balois, 2016; Casimiro, 2016; Chuquiya,
2016; Guerrero, 2016; Razuri, 2016;
Solórzano, 2016; Benancio, 2015; Castillo,
2015; Chávez, 2015; Dioses, 2015; Fajardo,
2015; Luna, 2015; Revelo, 2015; Seminario,
2015 & Sessarego, 2015).**

Sistemas financieros	Afirman que las empresas, financian su actividad a través del sistema no bancario formal, porque les brindan mayores y mejores facilidades de crédito (López, 2018; Abanto, 2017; Almonacid, 2017; Flores, 2017; Sánchez, 2017; Vidales, 2017; Chuquiya, 2016 & Benancio, 2015).	La empresa, solicita créditos financieros del sistema no bancario formal (Mi Banco), también porque le dan mayores facilidades (ITEM 4).	Sí coinciden
Costos del financiamiento	Afirma que las empresas, financian su actividad, a una tasa de interés anual alta (del 28%) (Flores, 2017).	La empresa, solicita créditos financieros del sistema no bancario formal (Mi Banco), a una tasa alta de interés alta (del 30%) (ITEM 4).	Sí coinciden
Plazo del crédito solicitado	Las empresas financian su actividad a corto plazo, debido a que las entidades financieras en su mayoría aprueban ese plazo, teniendo en cuenta de que son microempresas y por ende están expuestas a desaparecer del mercado, en cualquier momento (Chávez, 2018; Rojas, 2018; Tucto, 2018; Vega, 2018; Almonacid, 2017; Flores, 2017; Jinez, 2017; Siccha, 2017; Casimiro, 2016; Solórzano, 2016; Vidales, 2017; Balois, 2016; Chuquiya, 2016; Guerrero, 2016 & Razuri, 2016).	La empresa del caso de estudio, financia su actividad económica con préstamos a corto plazo (ITEM 13).	Sí coinciden

Utilización del Las empresas utilizan su financiamiento en La empresa del caso de estudio, utiliza el Sí coinciden financiamiento capital de trabajo, para que de esa manera financiamiento recibido en capital de puedan seguir en actividad, generándoles trabajo **(ITEM 19)**.

ganancias para cumplir sus obligaciones del crédito adquiridas **(Huerta, 2018; López, 2018; Rodríguez, 2018; Rojas, 2018; Abanto, 2017; Flores, 2017; Balois, 2016; Casimiro, 2016; Guerrero, 2016; Huamani & Ramos, 2016; Razuri, 2016; Dioses (2015); Fajardo, 2015; Luna, 2015; Revelo, 2015; Seminario, 2015 & Sessarego, 2015)**

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2 y la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019)**.

5.2 Análisis de resultados:

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Cruz (2019), Ramírez (2019), Castillo (2018), Challco (2018), Chávez (2018), Huarca (2018), Huerta (2018), López (2018), Minaya (2018), Palacios (2018), Rodríguez (2018), Rojas (2018), Tucto (2018), Vega (2018), Yacila (2018), Abanto (2017), Almonacid (2017), Flores (2017), Hidalgo (2017), Jinez (2017), León (2017), Sánchez (2017), Siccha (2017), Vidales (2017), Aguilar (2016), Aponte (2016), Arrieta & Guill (2016), Balois (2016), Casimiro (2016), Chuquiya (2016), Guerrero (2016), Huamani & Ramos (2016), Mori (2016), Razuri (2016), Solórzano (2016), Benancio (2015), Castillo (2015), Chávez (2015), Dioses (2015), Fajardo (2015), Luna (2015), Revelo (2015), Seminario (2015) & Sessarego (2015) establecen que, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, no es una herramienta al que cualquier microempresa pueda recurrir, además de tener una gran limitación al acceso financiero, aplicándose una evaluación crediticia rigurosa (en especial en las entidades bancarias); esta evaluación consiste en las adecuadas garantías que ofrezcan estos negocios (como, títulos de propiedad, activos fijos y suficientes ingresos monetarios mensuales), deudas pendientes, altas tasas de morosidad, ingresos, egresos, etc.; con la finalidad de determinar la cantidad de dinero a desembolsar con seguridad de que pueda retornar, ya que estas MYPE, tienen alto riesgo de quiebra y desaparecer del mercado. Sin embargo, cabe mencionar que, estas microempresas, en su mayoría, en caso de acceder a un crédito, lo realizan en las entidades no bancarias formales (Cajas Municipales de ahorro y crédito), quienes les ofrecen mayores facilidades, con tasas de interés altas a menores plazos; siendo en su mayoría, invertido en capital de trabajo. Lo que

concuerta con los antecedentes internacionales de **Rodríguez & Marín (2017)** & **Murillo (2015)** quienes afirman que, los microempresarios tienen dificultades para acceder a fuentes alternativas de financiamiento, gravitando en ello un conjunto de limitaciones, a las cuales el gobierno y las demás instituciones y organizaciones del país no lo están atendiendo adecuadamente, mediante la aplicación de nuevas políticas de financiamiento o diseño de programas; enfatizando en las tasa de interés altas, montos bajos, plazos cortos y la situación económica que afecta los niveles de ingresos de estas empresas. Lo que más o menos concuerda, con la teoría de Modigliani & Miller (1958); citado por **Charca (2015)** quien señala que, el financiamiento busca el equilibrio entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer, acrecentando los niveles de capital en la empresa, y utilizando en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Para realizar el análisis de los resultados del objetivo específico 2, se ha tomado en cuenta los factores que influyen en el financiamiento de la empresa del caso de estudio:

Respecto a las fuentes de financiamiento

El gerente de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, afirma que la empresa financia su actividad a través del crédito de terceros (**ÍTEM 2**). Estos resultados estarían indicando que la empresa en estudio, para financiar sus actividades recurren a préstamos del sistema financiero, debido a que no cuenta con la debida solvencia para comprar los ladrillos, cementos, ripio, arena y herramientas para hacer

acabados de las casas y gasfitería; teniendo la necesidad de comprar en grandes cantidades sus productos de venta, lo cual es vendido en unidades, millar o medio millar y en menor proporción en el caso de la arena; abasteciendo a los hogares de las viviendas cercanas al negocio. Lo que concuerda con **Ramírez (2019), Castillo (2018), Chávez (2018), Huarca (2018), Huerta (2018), López (2018), Palacios (2018), Rodríguez (2018), Rojas (2018), Tucto (2018), Vega (2018), Abanto (2017), Almonacid (2017), Flores (2017), Hidalgo (2017), Jinez (2017), León (2017), Vidales (2017), Aguilar (2016), Aponte (2016), Arrieta & Guill (2016), Balois (2016), Casimiro (2016), Chuquiya (2016), Guerrero (2016), Razuri (2016), Solórzano (2016), Benancio (2015), Castillo (2015), Chávez (2015), Dioses (2015), Fajardo (2015), Luna (2015), Revelo (2015), Seminario (2015) & Sessarego (2015)** quienes afirman que, las MYPE sí recurren a préstamos financieros de terceros, con la finalidad de financiar su capital de trabajo, debido a que éstas en su mayoría han sido creadas para generar empleo, autoempleo y la subsistencia. Lo que concuerda, con los antecedentes internacionales de **Rodríguez & Marín (2017) & Torres, Guerrero & Paradas (2017)** quienes afirman que, el empresario para invertir en muchas ocasiones recurre a terceros, como instituciones financieras (bancarias y no bancarias). Lo que maso menos, concuerda con **Kierszenowicz (2016)** quien en las bases teóricas señala que, las fuentes de financiamiento se obtienen fuera del proyecto o negocio, a través de distintos mecanismos e instituciones.

Respecto a los sistemas financieros

El gerente de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, afirma que la empresa solicita financiamiento de entidades no bancarias formales (**ÍTEM 4**). Estos resultados estarían indicando que, la empresa para financiar su actividad recurre a entidades no bancarias formales, debido a que, estas entidades les proporcionan préstamos con mayores facilidades para la obtención del crédito y así puedan seguir surtiendo su negocio; estas facilidades consisten en lo siguiente: Presentar el RUC de la persona natural, recibo de agua y luz del establecimiento, copia de DNI del dueño del negocio; luego, la entidad financiera envía al encargado de campo (Mi Banco) donde se encuentra ubicado el establecimiento del negocio, a preguntar a los vecinos si efectivamente el negocio se encuentra en actividad. Lo que concuerda con **López (2018), Abanto (2017), Almonacid (2017), Flores (2017), Sánchez (2017), Vidales (2017), Chuquiya (2016) & Benancio (2015)** quienes afirman que, los microempresarios obtienen financiamiento en entidades no bancarias formales. Lo que más o menos concuerda, con la teoría de **Conomipedia (2019)** quien afirma que las entidades no bancarias son, los que conforman las instituciones que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero a los microempresarios que acuden a ellas.

Respecto al costo de financiamiento

El gerente de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, afirma que la empresa solicita financiamiento de entidades no bancarias formales a una tasa de interés anual alta (del 30%) (**ÍTEM 11**). Estos resultados, estarían indicando que la empresa a pesar de tener que pagar una tasa de interés alta, termina optando por solicitar su financiamiento en entidades no bancarias formales, debido a que ellas les

dan las mayores facilidades y rapidez para conseguir efectivo. Lo que maso menos concuerda, con la teoría de **Málaga (2015)** quien señala en las bases teóricas que, el costo de financiamiento es la tasa de interés que los inversionistas tanto acreedores como propietarios, desean le sea pagada para conservar e incrementar sus inversiones en la empresa.

Respecto al plazo del crédito solicitado

El gerente de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, afirma que la empresa obtiene su financiamiento a corto plazo (**ÍTEM 13**). Estos resultados estarían indicando que las entidades no bancarias formales, le dan el crédito a la empresa a corto plazo, debido a que el giro del negocio tiene acogida por los dueños de las casas cercanas al establecimiento, quienes en el año 2019, se han dedicado a construir sus lotes, realizar los acabados de sus casas, en diferentes fechas del año en mención. Lo que concuerda, con **Chávez (2018), Rojas (2018), Tucto (2018), Vega (2018), Almonacid (2017), Flores (2017), Jinez (2017), Siccha (2017), Casimiro (2016), Solórzano (2016), Vidales (2017), Balois (2016), Chuquiya (2016), Guerrero (2016) & Razuri (2016)** quienes afirman que, el crédito que obtienen las MYPE es a corto plazo, debido a que las microempresas presentan alto riesgo de desaparecer del mercado. Lo que más o menos concuerda con lo que **Polo (2015)** señala en las bases teóricas que, el financiamiento a corto plazo (son las obligaciones de pagos adquiridos y programados por un año (doce meses)), como, el crédito comercial, crédito bancario, línea de crédito, papeles comerciales, financiamiento por medio de la cuenta por cobrar y el financiamiento por medio de los inventarios.

Respecto a la utilización del financiamiento

El gerente de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, afirma que la empresa obtiene financiamiento para invertirlo en capital de trabajo (**ÍTEM 19**). Estos resultados estarían indicando que la empresa financia su actividad con la finalidad de invertirlo en capital de trabajo (cemento, ladrillos, fierros, arena, herramientas para el hogar (para acabados o mandar arreglar algo descompuesto referente a la gasfitería, entre otros). Lo que concuerda, con **Huerta (2018), López (2018), Rodríguez (2018), Rojas (2018), Abanto (2017), Flores (2017), Balois (2016), Casimiro (2016), Guerrero (2016), Huamani & Ramos (2016), Razuri (2016), Dioses (2015), Fajardo (2015), Luna (2015), Revelo (2015), Seminario (2015) & Sessarego (2015)** quienes afirman que, las MYPE acceden al financiamiento para invertirlo en capital de trabajo, debido a que estas microempresas en su mayoría se han creado para subsistir, generando autoempleo y dar empleo, a pesar de que estas se desarrollan en pequeños ámbitos económicos. Lo que más o menos concuerda con lo que **Chosgo (2017)** afirma en las bases teóricas, que el capital de trabajo o capital corriente, consiste en el fondo económico que utiliza una empresa para invertir o seguir invirtiendo en el corto plazo y que le permite a las empresas seguir en su actividad y no desaparecer del mercado; por lo tanto casi no pueden crecer y desarrollarse..

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Los resultados de la revisión bibliográfica a nivel de Perú (objetivo específico 1) y de la empresa del caso de estudio (objetivo específico 2), sí coinciden en afirmar que, las empresas financian su actividad a través del crédito de terceros, de entidades no

bancarias formales, a una tasa de interés anual alta (del 30%), a corto plazo, para invertirlo en capital de trabajo. Estos resultados estarían indicando que tanto las empresas a nivel nacional como en el caso en estudio obtienen financiamiento a través de terceros en entidades no bancarias formales, a tasas de interés elevada, a corto plazo, invirtiéndolo dicho financiamiento obtenido en capital de trabajo; asimismo, cabe mencionar que las empresas ferreteras suelen acudir a entidades no bancarias debido a que les ofrecen mayores facilidades de financiamiento, con requisitos básicos, como de presentar el RUC de la persona natural o jurídica, recibo de agua y luz del establecimiento, copia de DNI del dueño del negocio, para luego la entidad financiera envía al encargado de campo donde se encuentra ubicado el establecimiento del negocio (que está solicitando el crédito), a preguntar si efectivamente el establecimiento se encuentra en actividad o no, y posterior a ello, poder aprobar el crédito bancario solicitado. Lo que más o menos concuerda con la teoría de Modigliani & Miller (1958); citado por **Charca (2015)** donde se señala que, el financiamiento busca el equilibrio entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer, acrecentando los niveles de capital en la empresa, y utilizando en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

En la mayoría de los autores estudiados (antecedentes) establecen que las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú son: El financiamiento es limitado, a través de terceros,

de entidades bancarias y no bancarias formales, a corto plazo, invertidos mayormente en capital de trabajo; debido a que las entidades bancarias aplican una evaluación crediticia rigurosa, teniendo en cuenta, las garantías (títulos de propiedad, activos fijos, ingresos y egresos mensuales del negocio); en cambio, en las entidades no bancarias formales (Cajas Municipales de ahorro y crédito) exigen menos garantías; sin embargo, les cobran una mayor tasa de interés, por los riesgos explícitos e implícitos que conllevan la falta de garantías, dado que las microempresas, son muy propensas a desaparecer del mercado, sobre todo antes de los 5 años de estar en el mercado.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Según el gerente de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, afirma que las principales características del financiamiento de dicha empresa son: la empresa financia su actividad económica a través de crédito de terceros, de entidades no bancarias formales (Mi banco), a una tasa de interés anual alta (del 30%) en 12 meses de S/15,00.00 nuevos soles, a corto plazo y para invertirlo en capital de trabajo. Estos resultados estarían indicando que a pesar de que tendrán que pagar una tasa de interés elevada, optan por las entidad no bancarias formales, con la finalidad de tener el efectivo a tiempo, proporcionándoles mayores y mejores facilidades de obtención del crédito.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Respecto al análisis comparativo de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2; se establece que, de los 6 elementos de comparación (100%), entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, coinciden en el 100%; siendo los siguientes elementos comparados: Fuentes de financiamiento, sistemas de financiamiento, costos de

financiamiento, plazos de financiamiento, facilidades de financiamiento y usos de financiamiento.

6.4 Respecto al objetivo general:

El financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, se da a través del financiamiento de terceros, en entidades no bancarias formales (como las Cajas Municipales de ahorro y crédito), a altas tasa de interés y en entidades bancarias, a corto plazo, siendo aprobados los créditos financieros para ser invertidos en capital de trabajo. Así mismo, la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, financia su actividad a través de crédito de terceros, en la entidad no bancaria (Mi Banco), a una tasa de interés anual alta (del 30%) en 12 meses de S/15,00.00 nuevos soles, a corto plazo para invertirlo en capital de trabajo. Esto estaría indicando que la MYPE en estudio, se está preocupando por mantener su actividad en el mercado, lo que le genera la necesidad de solicitar créditos, los cuales son aprobados a corto plazo en la entidad no bancaria a altas tasas de interés, con la finalidad de que los prestatarios recuperen pronto su dinero, para ello les dan obligaciones de pago mensual por un año. Por ello, se recomienda que la empresa del caso de estudio, cuente con una cartera de clientes, utilice su financiamiento de manera responsable, cumpla con las obligaciones del financiamiento obtenido del crédito bancario, para que mantenga un buen historial crediticio y pueda posteriormente aumentar la cantidad del monto de crédito a ser aprobado, y así pueda abastecer mejor su establecimiento, con compras grandes en mercadería (con variedades en calidad), lo cual le permita tener mayor fluidez de clientes y la rotación de sus inventarios (en entradas y salidas de sus mercaderías).

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 Referencias bibliográficas:

Abanto, A. (2017). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra/venta de artículos de ferretería - San Marcos - Cajamarca, 2015*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.

Aguilar, M. (2016). *Caracterización del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro venta de artículos de ferretería, en el mercado las Malvinas del distrito de Chimbote, 2013*. (Tesis para optar el título de Contador Público) - Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote.

Chimbote, Perú. Recuperado de:
http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:http://tesis.uladech.edu.pe/handle/ULADECH_CATOLICA/191

Almonacid, K. (2017). “*Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artículos de ferretería del distrito de Manantay, 2017*”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Pucallpa, Perú.

Alonso, H.; Aja, J.; Castillo, L. & Rodríguez, N. (2015). *El consentimiento informado en la actualidad, su evolución y el punto de vista del experto jurídico*. Anales de Radiología México 2015;14:172-177. México. Recuperado de:
<https://www.medigraphic.com/pdfs/anaradmex/arm-2015/arm152f.pdf>

Aponte (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de MYPES sector comercio rubro ferreterías distrito de Tumbes, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Tumbes, Perú.

Arrieta, S. & Guill, Y. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio - rubro ferretería del centro comercial Nicolini (Pasajes 1-10) distrito de Cercado de Lima, provincia y departamento de Lima, Año 2015*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Lima, Perú. Recuperado

de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/994/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_SANTANA_ARRIETA_YARITZA_GUILL_JAKLIN.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Asencios, R.; Cornejo, G.; Damet, k.; Mundaca, F.; Saldarriaga, M.; Vasquez, K.;

Vallejos, L. & Virreira, C. (2019). *Actividad económica: Enero 2019*.

Recuperado de: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2019/nota-de-estudios-23-2019.pdf>

Balois, N. (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Sihuas, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los

Ángeles De Chimbote. Sihuas, Perú. Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1091/FINANCIAMIENTO_MYPE_BALOIS_L%C3%93PEZ_NATTSUMY_NIEVES.pdf?sequence=1

Banco Central de Reserva del Perú (2019). *Reporte de estabilidad financiera*. Perú.

Recuperado de: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2019/mayo/ref-mayo-2019.pdf>

Banco de México (2015). *Reporte sobre las condiciones de competencia en el otorgamiento de crédito a las pequeñas y medianas empresas (PYME)*. México.

Becerra, L. (2018). “*Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes sector restaurantes de mariscos en el distrito La Cruz - Tumbes, 2018*”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los

Ángeles De Chimbote. Tumbes, Perú. Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8896/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_BECERRA_GARCIA_LEYDI_MELISSA.pdf?sequence=4

Benancio, D. (2015). *El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa: Caso ferretería Santa María S.A.C.* Artículo científico - In Crescendo. Institucional. 2015; 6(1): 33-49. Chimbote, Perú.

Berrio, M. (2015). *Impacto del capital riesgo*. Universidad Pontificia Icaí Icaide Comillas Madrid. Madrid. Recuperado de: <https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/16327/retrieve>

Bustamante, K. (2018). *Leasing financiero y su incidencia tributaria en la empresa Despensa Peruana S.A Chiclayo-2017.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Señor De Sipán. Pimentel, Perú.

Recuperado de:

<http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5342/Bustamante%20Chamaya%20Karin%20Junet.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Cabeza, J. & Contreras, K. (2017). *Sectores e indicadores económicos.*

Calderón, J. (2015). *Resultados de la Encuesta de Micro y Pequeña Empresa EMYPE 2015.* Recuperado de: <https://www.inei.gob.pe/buscador/?tbusqueda=mype>

Cano, D. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de abarrotes-barrio Pampa Grande - Cajabamba, 2015.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles Se Chimbote, Cajabamba, Perú.

Casimiro, A (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías - Huarney, 2015.*

(Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huarney, Perú.

Castillo, J. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del PERÚ: Caso de la empresa ferretería “La Solución” de Huarney, 2017.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Chimbote, Perú.

Castillo, J. (2015). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Recuay, 2014.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú.

Castro, D. (2019). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte.* (Tesis para optar el título profesional de Licenciado En Administración De Empresas) – Universidad De Piura. Lima,

Perú.

Recuperado

de:

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

Ccaccya, D. (2015). *Fuentes de financiamiento empresarial.* Recuperado de:

http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.pdf

Centro de Estudio de las Finanzas Públicas (2018). *Fuentes de Financiamiento del Gasto Público en México, 2000-2017.* México.

Recuperado de:

<https://www.cefp.gob.mx/publicaciones/documento/2019/cefp0012019.pdf>

Challco, E. (2018). *“Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería del distrito de San Miguel – San Román - Puno, periodo 2017”*.

(Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Puno, Perú. Recuperado de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2623/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_MYPES%20CHALLCO_HUAYAPA_ELOY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Charca, Z. (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio- rubro agencias de aduana del distrito de Desaguadero provincia de Chucuito, periodo 2013-2014*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Lima – Perú.

Chávez, N. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Independencia, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú.

Recuperado de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10553/FINANCIAMIENTO_MYPES_CHAVEZ_TREJO_NORMA_OLINDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Chávez, R. (2015). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Tumbes, 2014*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Tumbes, Perú.

- Recuperado de:
<http://es.slideshare.net/RoertoChavezAponte/ponenciainforme-final-de-tesis>
- Chau, E. (2018). *Produce: micro y pequeñas empresas aportan 24% al PBI nacional*. Perú. Recuperado de: <https://andina.pe/agencia/noticia-produce-micro-pequenasempresas-aportan-24-al-pbi-nacional-711589.aspx>
- Chosgo, A. (2017). *La importancia del capital de trabajo en la estabilidad financiera de las empresas productivas*. (Artículo científico) - Universidad Autónoma “Juan Misael Saracho”, Universidad y Cambio Vol. 2. N° 2. Pág. 17 – 21. Tarija, Bolivia. Recuperado de:
<http://www.uajms.edu.bo/revistas/wpcontent/uploads/2017/09/Univ-y-Cambio-2017-art2.pdf>
- Chuquiya, S. (2016). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro venta de ferreterías (Salida Huancané), del distrito de Juliaca, provincia de Sanromán, periodo 2013-2014*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Juliaca, Perú. Recuperado de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/815/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_CHUQUIJA_CHURA_SILVIA_PILAR.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Conomipedia (2019). *Institución financiera*. Recuperado de:
<https://economipedia.com/definiciones/institucion-financiera.html>
- Cruz, L. (2019). *Caracterización del financiamiento en las empresas ferreteras del Perú*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Piura, Perú.

- Cruz, M.; López, E.; Cruz, R. & Meneses, G. (2016). *¿Por qué no crecen las Micro y Pequeñas empresas en México?*. Universidad Tecnológica De Tecámac. Querétaro, México. Recuperado de: https://www.ecorfan.org/actas/A_1/29.pdf
- De La Cruz, G. (2017). *Igualdad y equidad en educación: Retos para una América Latina en transición*. Instituto de Investigaciones sobre la Universidad y la Educación. Universidad Nacional Autónoma de México. Educación Vol. XXVI, N° 51, septiembre 2017, pp. 159-178/ISSN 1019-9403. México. Recuperado de: <http://www.scielo.org.pe/pdf/educ/v26n51/a08v26n51.pdf>
- Delfín, F. & Acosta, M. (2016). *Importancia y análisis del desarrollo empresarial*. Universidad Veracruzana. Xalapa – Veracruz, México. Recuperado de: <http://www.scielo.org.co/pdf/pege/n40/n40a08.pdf>
- Díaz, I. (2015). *Definición de empresa*. Recuperado de: <http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresadefinicionconcepto.html>
- Días, L. Lora, G. & Rodríguez, J. (2017). *Factoring y facturas en descuento y su aplicación como alternativas de financiamiento en la empresa Arloga S.A.C. periodo 2017*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Tecnológica Del Perú. Lima, Perú. Recuperado de: http://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/UTP/1388/1/Lorena%20Diaz_Gabriela%20Lora_Jose%20Rodriguez_Trabajo%20de%20Suficiencia%20Profesional_Titulo%20Profesional_2017.pdf
- Dini, M. & Stumpo, G. (2018). *Mipymes en América Latina: Un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. Recuperado de: https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707_es.pdf

f

Dioses (2015). *Caracterización del financiamiento y la capacitación de las MYPES del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Nuevo Chimbote, período 2013-2014*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.

Dominio De Las Ciencias. (2016). *El comportamiento organizacional y su importancia para la administración de empresas*. Artículo científico - 2 (4) pp. 498-510, ISSN: 2477-8818.

Dorotea, G. & Felipe, N. (2015). *El comercio de servicios y el desarrollo: Una discusión en curso*. Artículo realizado con el financiamiento de la Cátedra OMC Chile. Chile. Recuperado de: <http://www.scielo.org.co/pdf/soec/n30/n30a11.pdf>

EAE Business School (2017). *Los sectores de producción y sus características*. Recuperado de: <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-deproduccion-y-sus-caracteristicas/>

El Comercio (2020). *Ministerio de la Producción formalizó a 10.910 mypes en 2019*. Recuperado de: <https://elcomercio.pe/economia/peru/ministerio-de-laproduccion-formalizo-a-10910-mypes-en-2019-nndc-noticia/>

Enciclopedia de Clasificaciones (2017). *Definición de sector comercio*. Recuperado de: <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/186-tipos-de-comercio/>

Fajardo, V. (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías del mercado Las Malvinas del distrito de Chimbote, 2014*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.

- Fernández, W. (2019). *Caracterización de los impuestos que recaudan las municipalidades del Perú: Caso municipalidad distrital de Nuevo Chimbote: 2015 – 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.
- Ferraro, C., & Rojo, S. (2018). *Las Mipymes en América Latina y el Caribe: Una agenda integrada para promover la productividad y la formalización*. Recuperado de: https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---rolima/---srosantiago/documents/publication/wcms_654249.pdf
- Flores, C. (2017). “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías - Chimbote, 2015*”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Angeles De Chimbote. Chimbote, Perú.
- Gil, E. & Guerrero, M. (2017). “*Propuesta de mejora en el tratamiento de los intereses con aplicación de la nic 23, costos por préstamos para incrementar la utilidad neta de Corporación Infinity S.A.C, Lima, 2016*”. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Privada Del Norte. Lima, Perú.
 Recuperado de:
<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/13080/Gil%20Rivera%20Edson-Guerrero%20Loyola%20Marcia%20Gabriela.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Gómez, Q. (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Exportadores e Importadores S.A.C de Chimbote, 2012*. Recuperado de:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/3837>
- Gómez, Y. & Alejandro, L. (2018). *Ferretería mamut frente al reto de la construcción*

al 2020. Recuperado de:
<https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/15872/ARTICULO%20FINAL.pdf?sequence=2&isAllowed=y>

González, O. (2016). *Características de las Mipymes Latinoamericanas*. Centro de Estudios Latinoamericanos – CELU. Recuperado de:

<https://celu.co/caracteristicas-de-las-mipymes-latinoamericanas/>

Guerrero, M. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería-Chimbote, 2015*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.

Hidalgo, E. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio: rubro ferretería del distrito de Nuevo Chimbote, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú. Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5185/CARACTERIZACION_FINANCIAMIENTO_HIDALGO_TAPIA_ELMER_LUIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Huamani, M. & Ramos, P. (2016). *“Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de la micro y pequeña empresa de la provincia de Camaná - 2015”*. (Tesis para optar el título profesional de Licenciado en Administración) – Universidad Nacional De San Agustín. Arequipa, Perú. Recuperado de:
<http://bibliotecas.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/2775/ADhuquumm.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Huarca, M. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería & Multiservicios Esperanza E.I.R.L. – Casma, 2017.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote.

Chimbote, Perú.

Huerta, R. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería de la provincia de Recuay periodo 2015-2016.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú.

Informe económico y comercial (2016). *Perú: Elaborado por la Oficina Económica y Comercial de España en Lima.* Lima, Perú. Recuperado de: <https://www.camarazaragoza.com/wp-content/uploads/2018/06/informeeconomico-y-comercial-peru.pdf>

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2018). *Perú: Estructura Empresarial, 2017.* Recuperado de: https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitaes/Est/Lib1586/libro.pdf

Jinez, Y. (2017). *El financiamiento con periodo de gracia y la liquidez de las MYPE del sector ferretero del Centro Comercial Micaela Bastidas, año 2016.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público con mención en Auditoría) – Universidad Privada de Tacna. Tacna, Perú. Recuperado de: <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/298/1/Jinez-Chipana-Yazmin-Yanira.pdf>

Kierszenowicz (2016). Fuentes de financiamiento. Recuperado de:

<https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/gestion-y-controldecapacitacion/>

- Kulfas, M. (2015). *Financiamiento para el desarrollo*. Recuperado de: https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44359/1/S1801139_es.pdf
- León, B. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa ferretería Santa María S.A.C. de Casma, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Casma, Perú.
- León, E. & Saavedra, M. (2018). *Fuentes de financiamiento para las Mipyme en México*. México. Recuperado de: <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/11/16CA201801.pdf>
- López, P. (2018). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro compra/venta de artículos de ferretería-Sihuas, 2015*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.
- Luna (2015). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra / venta de artículos de ferretería del distrito de Tumbes, 2015*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Tumbes, Perú.
- Luna, G. (2017). *Financiamiento de pymes y emprendedores 2018*. Recuperado de: <https://www.oecd.org/cfe/smes/SPA-Highlights-Financing-SMEs-and-Entrepreneurs-2018.pdf>

- Maguiña, C. (2018). *Integridad científica: Necesidad que la normativa nacional incluya criterios para decidir ante casos de mala conducta científica*. Editorial. Lima, Perú. Recuperado de: <http://www.scielo.org.pe/pdf/amp/v35n2/a01v35n2.pdf>
- Málaga, M. (2015). *El costo del financiamiento y su influencia en la gestión de las micro y pequeñas empresas metalmecánicas del Perú, 2011-2014*. (Tesis para optar el grado de Doctor en Contabilidad y Finanzas) – Universidad De San Martín de Porres. Lima Perú. Recuperado de: http://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/1836/malaga_smc.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Minaya, S. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Ferretería Cecisa” de Sihuas, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.
- Moneda (2019). *La política monetaria del BCRP y la tasa de interés de la FED*. Banco Central de Reserva del Perú. Artículo. Perú. Recuperado de: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-177/moneda-177.pdf>
- Montañez, A. (2016). *Los costos por préstamos y su incidencia en el financiamiento otorgado a empresas gráficas ubicadas en el distrito de breña, periodo 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - Universidad De San Martín de Porres. Lima Perú. Recuperado de: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/2446/montanez_bam.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Mori, R. (2016). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes en el sector comercio rubro ferreterías de la provincia de Leoncio Prado - Tingo María, período 2015 – 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Tingo María, Perú. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2523/RENTABILIDAD_FINANCIAMIENTO_MORI_TELLO_ROSIO_DEL_PILAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Murillo, L. (2015). *El Financiamiento, Supervisión, Apoyo y Los Procesos del Sistema Financiero a las MIPYMES*. (Tesis para optar el grado de Licenciada en Banca y finanzas) – Universidad Nacional Autónoma de Honduras. Tegucigalpa, Honduras. Recuperado de: <https://studylib.es/doc/6042615/tesis-sobre-el-financiamiento--supervision--apoyo-y-los-p...>
- OCDE (2018). *Financiamiento de Pymes y emprendedores 2018; un mercado de la OCDE*. Recuperado de: <https://www.oecd.org/cfe/smes/SPA-Highlights-Financing-SMEs-and-Entrepreneurs-2018.pdf>
- Oncoy, 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 para optar el grado de Contador Público) - Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huaraz – Perú.
- Organización internacional del trabajo (2016). *Políticas de desarrollo productivo en América Latina*. Recuperado de: https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/--americas/---ro-lima/documents/publication/wcms_536568.pdf

Palacios, R. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas ferreteras en el PERÚ. Caso: Ferretería Kaisdomo del distrito de Morropón, 2018.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) –

Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Morropón - Piura, Perú.

Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5831/FERRETERIA_FINANCIAMIENTO_PALACIOS_FLORES_ROBERT_YURANDI_L

[.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5831/FERRETERIA_FINANCIAMIENTO_PALACIOS_FLORES_ROBERT_YURANDI_L.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Polo, T. (2015). *Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de Pacasmayo.* Recuperado de: <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/760>

Ramírez, S. (2019). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de empresa ferretería Contreras la Solución S.A.C. Chimbote, 2016.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote.

Chimbote, Perú. Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/9307/FINANCIAMIENTO_MICRO_EMPRESA_RAMIREZ_QUISPE_SANDRA_ELIZABETH.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Razuri (2016). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015.*

(Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Sullana - Piura, Perú. Recuperado de:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1028/FINANCIAMIENTO_MICRO_EMPRESA_RAZURI.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- IAMIENTO_FERRETERIAS_MYPE_RAZURI_JIMENEZ_LINO_XAVIER.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Revelo, A. (2015). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresa del sector comercio rubro ferretería del casco urbano de Nuevo Chimbote, 2014*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público). Universidad Los Ángeles De Chimbote. Nuevo Chimbote, Perú.
- Rodríguez, J. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías de Huaraz, año 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3847/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_RODIRGUEZ_HUAMAN_JUAN_RAUL.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rodríguez, S. & Marín, L. (2017). *Microcréditos como fuente alternativa de financiamiento para las Mipymes en Ecuador*. Artículo científico – Universidad Técnica De Machala. Pinar del Rio, Cuba.
- Rodríguez, J. & Rodríguez, L. (2017). *El sistema bancario - financiero y su importancia en el desarrollo de los países: Un análisis comparativo entre Colombia, Estados UNIDOS y Chile*. Recuperado de: https://www.researchgate.net/publication/317640640_EL_SISTEMA_BANCARIO-FINANCIERO_Y_SU_IMPORTANCIA_EN_EL_DESARROLLO_DE_LOS_PAISES_UN_ANALISIS_COMPARATIVO_ENTRE_COLOMBIA_ESTADOS_UNIDOS_Y_CHILE

- Rojas, A. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferrería Montero S.A.C. – Tingo María, 2017.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.
- Rojas, L. (2017). *Situación del financiamiento a Pymes y Empresas Nuevas en América Latina.* Recuperado de:
<https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1076/FINANCIAMIENTO%20A%20PYMES%20y%20EMPRESAS%20NUEVAS%20EN%20AL-300617.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Salazar, M. (2016). *El sistema financiero peruano. Perú.* Recuperado de:
https://www.academia.edu/6225744/EL_SISTEMA_FINANCIERO_PERUANO
- Sánchez, I. (2017). *La cultura financiera en las micro y pequeñas empresas de Lima Norte.* (Tesis para optar el título de Contador Público) - Universidad San Andrés. Lima – Perú.
- Seminario, H. (2015). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercial - rubro ferreterías de la ciudad de Sullana, 2014.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) - Universidad Los Ángeles De Chimbote. Sullana - Piura, Perú.
- Sessarego, S. (2015). *Características del financiamiento para optimizar la rentabilidad en las ferreterías de la ciudad de Huarmey período 2011.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.
- Siccha, F. (2017). *“Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro*

ferreterías del distrito de Yarinacocha, 2017". (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Pucallpa, Perú.

Solórzano, C. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferretería - Huaraz, 2014*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú.

Torres, A.; Guerrero, F. & Paradas, M. (2017). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras*. Universidad Privada Dr. Rafael Belloso Chacín. Maracaibo, Venezuela. Recuperado de: [file:///C:/Users/RD/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/RD/Downloads/Dialnet-FinanciamientoUtilizadoPorLasPequeñasYMedianasEmpr-6430961%20(1).pdf)

Tucto, D. (2018). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro ferreterías en la Avenida Raimondi de la provincia de Huaraz, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5646/PROPIETARIOS_FINANCIAMIENTO_DENIS_MAYLHING_TUCTO_CHAVEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Vásquez Pacheco, F. (2019). *Docente Tutor Investigador de Tesis*. ULADECH.

Vega, B. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector comercio, rubro ferreterías del distrito de Huaraz,*

2017. (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Huaraz, Perú.
- Vidales, P. (2017). *Caracterización del financiamiento, de la capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de artículos de ferretería del distrito de Manantay, 2017.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Pucallpa, Perú.
- Vilca, G. (2017). *Tipo de financiamientos.* Recuperado de: <https://es.scribd.com/document/242738270/Que-tipos-de-Financiamientoexisten-en-el-Mercado-Peruano-para-las-MYPES-docx>
- Yacila, F. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso ferretería “La Económica Zarumilla” E.I.R.L de la provincia de Zarumilla, 2017.* (Tesis para optar el título profesional de Contador Público) – Universidad Los Ángeles De Chimbote. Chimbote, Perú.

7.2 Anexos:

7.2.1 Anexo 01: Matriz de consistencia.

Título	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” - Catacaos, 2019.	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas del sector comercio del Perú y de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, 2019?	Describir las características del financiamiento de las micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, 2019.	1) Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2019. 2) Describir las características del financiamiento de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, 2019. 3) Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeña empresa del sector comercio del Perú y de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, 2019.

Fuente: Elaboración propia, en base a las recomendaciones del DTI. **Vásquez Pacheco (2019).**

7.2.2 Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas - (Norma APA).

FICHAS BIBLIOGRAFICAS

TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD,
ETC. AUTOR: _____
APELLIDO (s), Nombre (s) TITULO _____
Y SUBTITULO: _____
LUGAR DE _____
EDICION: _____ AÑO _____
EN QUE SE OBTUVO: _____ NUM. DE _____
PAGINAS: _____ NIVEL ACADEMICO _____
OBTENIDO: _____ INSTITUCION Y DEPENDENCIA _____
QUE OTORGA EL _____
NIVEL ACADEMICO: _____
NOMBRE DEL ASESOR: _____
APELLIDO (s), Nombre (s), LOCALIZACION DE LA
OBRA: _____

Autor/a: _____ Titulo: _____ Año: _____	Editorial: _____ Ciudad, país: _____
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____	
Número de edición o impresión: _____ Traductor: _____	

7.2.3 Anexo 03: Cuestionario de recojo de información del caso de estudio.

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la institución para desarrollar el trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la ferretería “Pablo Rivas e Inversiones S.A.C.” de Catacaos, 2019.

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

ÍTEMS (PREGUNTAS)		RESULTADOS	
		SI	NO
1	¿El crédito solicitado fue propio?		
2	¿El crédito solicitado fue de terceros?		
3	¿El crédito solicitado fue del sistema bancario?		
4	¿El crédito solicitado fue del sistema no bancario formal?		
5	¿Sus acreedores le otorgaron crédito?		
6	¿Utilizó sus inventarios para solicitar crédito?		

7	¿Utilizó sus facturas para solicitar crédito?		
8	¿La fuente de financiamiento es importante para el desarrollo de las MYPES?		
9	¿La tasa de interés pagada por el crédito fue adecuada?		
10	¿La tasa de interés pagada por el crédito fue inadecuada?		
11	¿Cuánto fue la tasa de interés anual?		
12	¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades formales?		
13	¿El crédito solicitado fue de corto plazo?		
14	¿El crédito solicitado fue de largo plazo?		
15	¿El monto del crédito solicitado fue suficiente?		
16	¿El monto del crédito solicitado fue insuficiente?		
17	¿Cree que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?		
18	¿La tasa de interés fue accesible, al obtener un préstamo de entidades informales?		
19	¿El crédito solicitado fue invertido en capital de trabajo?		
20	¿El crédito solicitado fue invertido en activos fijos?		
21	¿El crédito solicitado solicitado fue invertido para pagar las deudas del personal?		
22	¿El crédito solicitado fue invertido para pagar las deudas del personal?		

Fuente: Elaboración propia, en base a la asesoría de **Vásquez Pacheco (2019)**.

