



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**  
**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES**  
**DEL FINANCIAMIENTO DE LA MICRO Y PEQUEÑA**  
**EMPRESA “AGUA DE MESA GRUPO FERSA S.A.C” DEL**  
**DISTRITO 26 DE OCTUBRE - PIURA, 2020**  
**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE**  
**CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR**

**SANCHEZ MEJIA, ARTURO HILARION**

**ORCID: 0000-0001-8801-8923**

**ASESOR**

**MANRIQUE PLACIDO JUANA MARIBEL**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – 2022**

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**  
**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES**  
**DEL FINANCIAMIENTO DE LA MICRO Y PEQUEÑA**  
**EMPRESA “AGUA DE MESA GRUPO FERSA S.A.C” DEL**  
**DISTRITO 26 DE OCTUBRE - PIURA, 2020**  
**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE**  
**CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR**

**SÁNCHEZ MEJIA, ARTURO HILARION**

**ORCID: 0000-0001-8801-8923**

**ASESOR**

**MANRIQUE PLACIDO JUANA MARIBEL**

**ORCID: 0000-0002-6880-1141**

**CHIMBOTE – 2022**

**TÍTULO DE LA TESIS**

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES  
DEL FINANCIAMIENTO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA  
“AGUA DE MESA GRUPO FERSA S.A.C” DEL DISTRITO 26 DE  
OCTUBRE - PIURA, 2020**

**EQUIPO DE TRABAJO****AUTOR**

Sánchez Mejía, Arturo Hilarión

Orcid: 0000-0001-8801-8923

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

**ASESOR**

Manrique Plácido Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-4217-1217

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

**JURADO**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Presidente

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Miembro

Yepez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

Miembro

**JURADO EVALUADOR Y ASESOR**

---

Dr. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

**PRESIDENTE**

---

Mgtr. BAILA GEMIN, JUAN MARCO

**MIEMBRO**

---

Mgtr. YEPEZ PRETEL, NIDIA ERLINDA

**MIEMBRO**

---

Mgtr. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar agradecerle a Dios por permitirme seguir con vida y cumpliendo mis metas trazadas, por no dejarme caer y seguir adelante.

Un especial agradecimiento a nuestra asesora de Tesis Mgtr. Manrique Plácido Juana Maribel por brindarme sus conocimientos, experiencia, motivación y sobre todo por darme la oportunidad de seguir creciendo como profesional.

**DEDICATORIA**

A mis padres por su incondicional apoyo moral, a mis hijos, esposa y mis hermanos.

## RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la microempresa, cuya finalidad es de establecer las oportunidades, describir cuales son los factores y explicar la propuesta de financiamiento que mejoren las posibilidades de la microempresa “Grupo Fersa S.A.C” del Distrito 26 de Octubre de Piura, 2020. El diseño de investigación fue no experimental y descriptivo, para el recojo de información se utilizó la técnica de encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes; encontrando los siguientes resultados: **Respecto a factores financieros**, se encontró que los factores financieros relevantes al acceso al financiamiento son: las tasas de interés elevadas que cobra el sistema bancario financiero. **Respecto a factores socioeconómicos**, Se ha identificado que los factores socioeconómicos relevantes al acceso al financiamiento son: falta de garantías y falta de historial crediticio, entre otros. **Respecto a factores políticos administrativos**, Se ha identificado que los factores político-administrativos relevantes al acceso al financiamiento son: falta de una política coordinada a nivel nacional de asistencia financiera y técnica, falta de capacitación y falta de información relevante. Asociado con la Mype del estudio de caso. Finalmente se concluye que los factores relevantes al acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas del caso de estudio son: financieros, socioeconómicos y político – administrativos; estos factores reducen la rentabilidad de Mype, lo que ralentiza el crecimiento y la sostenibilidad de la Mype a lo largo del tiempo.

Palabras clave: Financiamiento, Mype, Propuesta de mejora

## ABSTRACT

The present investigation had as general objective: To identify the financing opportunities that improve the possibilities of the microenterprise, whose purpose is to establish the opportunities, describe what the factors are and explain the financing proposal that improve the possibilities of the microenterprise "Grupo Fersa S.A.C" of the District October 26 of Piura, 2020. The research design was non-experimental and descriptive, for the collection of information the survey technique was used and as an instrument a questionnaire of relevant closed and open questions; finding the following results: Regarding financial factors, it was found that the financial factors relevant to access to financing are: the high interest rates charged by the financial banking system. Regarding socioeconomic factors, it has been identified that the socioeconomic factors relevant to access to financing are: lack of guarantees and lack of credit history, among others. Regarding political-administrative factors, it has been identified that the political-administrative factors relevant to access to financing are: lack of a coordinated policy at the national level for financial and technical assistance, lack of training, and lack of relevant information. Associated with the Mype of the case study. Finally, it is concluded that the relevant factors for access to financing for micro and small companies in the case study are: financial, socioeconomic and political-administrative; these factors reduce the profitability of the Mype, which slows down the growth and sustainability of the Mype over time.

Keywords: Financing, Mype, Improvement proposal.

## CONTENIDO

<b>TÍTULO DE LA TESIS .....</b>	<b>3</b>
<b>EQUIPO DE TRABAJO .....</b>	<b>4</b>
<b>JURADO EVALUADOR Y ASESOR.....</b>	<b>5</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>6</b>
<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>7</b>
<b>RESUMEN.....</b>	<b>8</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>9</b>
<b>CONTENIDO .....</b>	<b>10</b>
<b>INDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS .....</b>	<b>12</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>1</b>
<b>II. REVISIÓN DE LITERATURA .....</b>	<b>19</b>
2.1.    Antecedentes .....	19
2.2.    Bases teóricas de la investigación .....	26
<b>III. HIPÓTESIS.....</b>	<b>42</b>
<b>IV. METODOLOGIA .....</b>	<b>43</b>
4.1. Diseño de la investigación .....	43
4.2. Población - Muestra.....	44
4.3. Definición y operacionalización de las variables e indicadores.....	44
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	45
4.5. Plan de análisis .....	46
4.6. Matriz de consistencia .....	47
4.7. Principios éticos .....	48
<b>V. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....</b>	<b>49</b>

5.1. Resultados.....	49
5.2. Análisis de Resultados:.....	54
<b>VI. CONCLUSIONES.....</b>	<b>61</b>
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS .....	64
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS .....	65
ANEXOS .....	82

## INDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS

### ÍNDICE DE FIGURAS

	<b>Pág.</b>
FIGURA 1. Tasas De Interés Activas Anuales De Las Empresas Bancarias .....	31
FIGURA 2. Tasas De Interés Activas Anuales De Las Cajas Municipales de ahorro y Crédito.....	32
FIGURA 3. Tasas De Interés Activas Anuales De Las Cajas Rurales de ahorro y Crédito.....	32

### INDICE DE TABLAS

TABLA 1. Objetivo Específico 1: Factores Financieros .....	49
TABLA 2. Objetivo Específico 2: Factores Socioeconómicos.....	51
TABLA 3. Objetivo Específico 3: Factores Políticos-Administrativos .....	53

## I. INTRODUCCIÓN

En Latinoamérica, la Mype resultan un componente esencial de la estructura empresarial y se manifiestan en muchos aspectos, como su participación en el número total de empresas o la creación de oportunidades de empleo externas. Esto contrasta con la tasa de participación del PIB de la región de solo el 25%, situación que contrasta con los países de la Unión Europea, donde esta cifra promedia el 56%. La comparación con la Unión Europea es importante, pues en los países que forman parte de esta sociedad, las micro, pequeñas y medianas empresas constituyen un componente esencial, dinámico e integrado de la estructura productiva, y se han considerado las políticas de implementación de estas empresas, en más de una ocasión, como referente de propuestas de desarrollo en América Latina (Dini and Stumpo 2020).

Así mismo Morini y Marrero (2015) afirma que las pequeñas y microempresas tienen limitado acceso al financiamiento porque los bancos prestan en función de su capacidad para pagar los préstamos adquiridos, esta seguridad depende de la información que tiene a su disposición. Sin embargo, muchos de ellos no cuentan con información favorable para sustentar pagos futuros, debido a la ausencia de historial de crédito, ausencia de actividad económica, morosidad e informalidad. De la misma forma, estos componentes afectan los préstamos debido a: altas tasas de interés, desconocimiento de las tasas anunciadas y falta de planificación y capacitación.

En México debido a la actual crisis mundial, se espera que el 50% de las pequeñas y medianas empresas mexicanas tengan problemas de liquidez para el 2020. Esto equivale a 2.250.000 empresas mexicanas. Según el Banco de México, el 77.6% de las empresas mexicanas son financiadas por sus proveedores, lo que es una de las herramientas más simples para los emprendedores y por lo tanto conlleva importantes riesgos. Por otro lado,

el 41.9% de las empresas mexicanas utilizan los servicios de banca comercial en instituciones bancarias. Según el INEGI, en México, las pequeñas y medianas empresas son las que tienen más dificultades de acceso para solicitar préstamos. Muchas pequeñas y medianas empresas solicitan préstamos en el sector financiero tradicional pero no han tenido acceso. Esto sucede por varias razones, las dos principales son un historial crediticio malo y una mala reputación financiera (ALMOMENTO.MX 2020).

Actualmente en el Perú, las pequeñas y microempresas (MYPES) en el Perú son de vital importancia para la economía de nuestro país. Según el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, son de gran importancia porque aportan el 40% del PIB y el 80% de la oferta laboral, sin contar el autoempleo; Sin embargo, el crecimiento de estas empresas se encuentra atrofiado, principalmente por los componentes que restringen el acceso a un financiamiento, que les permita superar los problemas que dificultan su desarrollo (Sánchez 2014).

Según el INEI, los resultados de la investigación muestran que el 75.5% de las empresas activas y el 24.5% no funcionan en el octavo mes de este año. Entre las personas activas, el 67,4% destacó que han pagado una reducción en las ventas, el 13,7% indicó que se mantuvieron y se presentaron un 7,2% en sus ventas. Mientras que el 11.7% no registró ventas. En cuanto a las medidas aplicadas por el Gobierno para reactivar la economía nacional, el 78,4% de las empresas se acogió o tiene un plan para acceder al programa de Reactiva Perú, el 37,6% los mayores plazos de pago de deuda tributaria, 20,5% divide o se pospone su deuda fiscal, el 20,1% se acogió a la suspensión de los pagos de impuestos sobre la renta, 15,5% seleccionó la expansión de las pérdidas fiscales y el 11,4% acordó el Fondo del Programa de Apoyo a Negocios para MyPE, entre otros. Las empresas no tienen acceso o no tienen intención de acceder a programas o incentivos y/o

reactivación implementados por el Gobierno, especificados como la razón: que los procedimientos y/o requisitos son excesivo (35.9%) no tienen conocimiento (27, 1%), No necesita (23.5%) o no sepa cómo acceder (23.1%), entre otras razones (INEI 2020).

Considerando los antecedentes internacionales se encontraron los siguientes trabajos de indagación: Botello (2015) realizó el artículo que lleva como título: “Determinantes del acceso al crédito de las PYMES en Colombia”. Así mismo, Miranda (2015) realizó un trabajo de investigación titulado: “Los Problemas del Financiamiento en las Pymes en Argentina”. En tanto Álvarez et. al (2021) realizaron un trabajo documental titulado: “Acceso al Financiamiento de las Pymes”.

Adicionalmente, al considerar los antecedentes nacionales, se encontró las siguientes investigaciones: Torres (2018) realizó una investigación titulada: “Factores económicos que limitan el acceso al financiamiento de los agricultores del distrito los Aquijes, Ica, 2017”. Adicionalmente Gabriel & Huamán (2020) ejecutó una investigación titulada: “Factores que Limitan el Crecimiento de las Mypes de Lima Metropolitana en el 2019”. También Pérez (2021) elaboró una investigación titulada: “Factores que Limitan el Acceso al Financiamiento de las Micro y Pequeña Empresa Centro Médico D.R Azaña S.A.C – Santa, 2019”.

Adicionalmente, al considerar los antecedentes regionales, se encontró las siguientes investigaciones: Ramaycuna (2017) realizó una investigación titulada: “Factores que Limitan el desarrollo de las MYPES en el distrito de Catacaos, Piura, 2017”. De la misma forma, Valladares (2021) realizó una investigación titulada: “Propuesta de Mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento y Rentabilidad de las micro y Pequeñas Empresas Nacionales: Caso Agromar del Pacífico S.A., Los Órganos 2021”. En suma, revisando los antecedentes locales se halló los siguientes

trabajos de indagación: Vicente (2019) procesó un trabajo de indagación que lleva como título:” Factores Determinantes de la Demanda de Créditos Financieros por las Mypes, ciudad de Piura, año 2014”.

Finalmente por lo anterior, existe una clara falta de discernimiento sobre el tema de indagación; a nivel de la nación, de región y local. Al final, ninguno había indagado a la empresa en estudio de caso, por lo que había una falta de conocimiento. Por estos saberes, el articulado del problema de investigación es el siguiente: ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A.C” del Distrito 26 de Octubre de Piura, 2020? . Para responder a este articulado del problema, se planteó el objetivo general: Determinar y describir la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A.C” del Distrito 26 de Octubre de Piura, 2020”, para conseguir los resultados de este objetivos general planteamos los siguientes objetivos complementarios y específicos como son: Objetivos complementarios: Determinar y describir el perfil (características) del dueño y/o representante legal de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A.C”, 2020. Determinar y describir el perfil (características) de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A.C”, 2020. Y objetivos específicos:

1. Determinar y describir la propuesta de mejora de los factores financieros relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa agua mesa “Grupo Fersa S.A.C” ,2020.

2. Determinar y describir la propuesta de mejora de los factores socio-económicos relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A. C” del Distrito 26 de octubre de Piura, 2020.

3. Determinar y describir la propuesta de mejora de los factores político-administrativos relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A.C” del Distrito 26 de octubre de Piura, 2020.

El esquema de indagación fue no experimental y descriptivo, para acopiar la información y se manipuló la pericia de encuesta y como herramienta un interrogatorio de cuestiones cerradas y abiertas oportunas.

La investigación se justifica porque permitió cerrar las brechas de conocimiento; Es decir, nos permite lograr un objetivo común: Determinar y describir la propuesta de mejora de los factores relevantes del Financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa agua de mesa "Grupo Fersa SAC" del distrito 26 de Octubre de Piura, 2020. Asimismo, la investigación está justificada, pues es de fundamental jerarquía ya que brindará como referencia metodológica para potenciar futuras encuestas afines en otros sectores del distrito de 26 de octubre Distrito, Piura y otras áreas geográficas de la región y país. Además, esta investigación contribuirá a la práctica, ya que proporcionará datos específicos del trabajo del estudio de caso. Finalmente, el estudio se argumenta porque gracias a su progreso y apoyo conseguiré adquirir un título profesional de C.P (Contador Público) en la “Universidad Católica de Los Ángeles de Chimbote” lo que admitirá a la facultad mejorar los modelos de calidad ya establecidos por la reciente ley universitaria, al exigir el título de egresados mediante la creación y soporte del trabajo de investigación.

Finalmente, se ha determinado que los componentes relevantes que restringen el acceso a la financiación de la compañía de estudio de caso es de la siguiente manera: Factores de financiación, económicos/sociales y políticos/administrativos; Los factores financieros son tasas de interés altas; Entre los factores sociales-económicos, es una respaldo de garantías y tasas de eliminación de Mype, y en los componentes políticos-

administrativo se descubre la ausencia de soporte de financiación y técnico por parte del país y falta de datos relacionada a la Mype; estos componentes expresan que la Mype en estudio presentar fuertes limitaciones para acceder a la financiación lo que conlleva a que sus importes operativos sean relativamente elevados, lo que implica menos competitividad en el mercado y todas estas cosas afectarán al país porque no tendrá ninguna posibilidad para el desarrollo económico. Por lo tanto, las Mype con frecuente y la Mype de estudio en particular, tienen medios más importantes para otorgar préstamo que requieren, para que pueda desarrollarse y crecer regularmente con el tiempo.

## II. REVISIÓN DE LITERATURA

### 2.1. Antecedentes

#### 2.1.1. Internacionales

En la presente investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo proyecto de investigación realizado por alguno investigador en cualquier parte del mundo, menos en el Perú; que hayan utilizado la variable, las unidades y análisis de nuestra investigación.

Botello (2015) en el artículo de investigación titulado: Determinantes del acceso al crédito de las PYMES en Colombia, asumió como objetivo general examinar los factores determinantes la vía al crédito de las PYMES en Colombia de 2006 a 2010. La metodología consiste en un diseño con modelo probabilístico que incluya características internas y externas para una muestra de 85.000 empresas. Las estimaciones muestran que el tamaño y las capacidades tecnológicas son las variables que limitan significativamente el acceso de una empresa a los mercados financieros debido a su capacidad para crear una ventaja competitiva, lo que le permite obtener una ventaja competitiva en el mercado y así asegurar un flujo de caja sostenible. Factores que se tomarán en cuenta por los oferentes de crédito como la mejor garantía para el reembolso del préstamo.

Miranda (2015) en sus trabajo de investigación titulado: “Los problemas de Financiamiento en la Pymes” la presente investigación tiene como objetivo principal determinar cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento, y proponer algunas alternativas posibles. Es posible demostrar que a pesar de las dificultades que tienen las pyme para financiarse, hay alternativas que se presentan como una grata solución. El esquema de indagación

fue cualitativo-descriptivo. Los vitales obstáculos que señalan son la administración tributaria, el acceso al financiamiento y las prácticas de empresas del sector informal.

Álvarez (2021) en su trabajo de documentos de políticas para el desarrollo titulado: “Acceso al Financiamiento de las Pymes”, tiene principalmente como objetivo determinar los componentes que limitan la función de la política de financiamiento así de esta manera evitar la salida de empresas con potencial y la destrucción de empleo productivo, y así favorecer la entrada de empresas y la creación de empleos de calidad, una tarea donde la empresa joven desempeña un papel protagónico. El crédito directo, mediante la banca pública, los programas de garantías, incluyendo los focalizados en empresas jóvenes, y el desarrollo del mercado de capitales son herramientas que potencialmente buenas y pueden favorecer una vigorosa recuperación y, más allá de la coyuntura. Para que estos instrumentos cumplan su rol de generar adicionalidad financiera y económica de manera sostenible, es indispensable un buen diseño de los programas y una buena gobernanza de las instituciones que los llevan a cabo. La crisis del COVID-19 tendrá impactos importantes en las empresas, especialmente en las pymes más vulnerables a este tipo de choques por su dependencia del flujo de caja y su deficiente acceso al financiamiento.

### **2.1.2. Nacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación desarrollado por algunos investigadores en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Piura, que hayan empleado la misma variable, unidades de análisis considerados en nuestra investigación.

Gabriel y Huamán (2020) en su investigación titulada: “Factores que Limitan el Crecimiento de las Mype de Lima Metropolitana en el 2019”. Mantuvo como objetivo general: identificar los componentes internos y externos que restringen la evolución de las Mype en el área metropolitana de Lima, en 2019, como es el financiamiento, representando las Mype el 92.7% del total de empresas en Perú y una proporción significativa de las del área metropolitana de Lima están en el área geográfica de estudio; Por tanto, tiene un gran impacto en su economía. Para ello, se utilizó un método analítico cualitativo para determinar la validez de un estudio realizado en una muestra específica de MYPE en el municipio de Lima. Los resultados del estudio muestran que los factores externos son los factores más limitantes para el crecimiento de las MYPE en la capital, Lima, que incluyó una fuerte competencia en los sectores económico e informal. En cuanto a factores internos, los problemas con el acceso de financiamiento a los proveedores y la baja productividad de los empleados fueron los factores que más afectaron el crecimiento de este grupo de empresas.

Torres (2018) en su investigación titulada: “Factores económicos que limitan el acceso al financiamiento de los agricultores del distrito los Aquijes, Ica. 2017”. Mantuvo como objetivo general: identificar y analizar los principales componentes económicos que restringen el acceso monetario de los agricultores en el distrito los Aquijes, Ica, 2017, utilizó un diseño explicativo porque es para explicar el nivel financiero y la baja productividad, determinando qué características tiene la población, y también aumentar y precisar cuáles son los factores de financiamiento más eficaces que utilizan.

Estuvo realizado por un estudio de 328 agricultores y el alcalde del Distrito del Condado de Los Aquijes, Ica, dando ciertos resultados medidos a través de encuestas. En el proceso de campo, se ha hecho una serie de preguntas para confirmar cualquier hipótesis de los límites de los agricultores y se han confirmado con todos los supuestos acerca de las limitaciones de financiamiento, la mayoría de los agricultores requieren préstamos a sus familiares y amigos, a largo plazo, Trae el problema porque no cumplen con el conocimiento acordado, la falta de conocimiento de aprendizaje y la falta de patrocinio es un obstáculo por el desarrollo de los menores agricultores en el distrito de Aquijes, Ica.

Pérez (2021), en su investigación titulada: Factores que Limitan el Acceso al Financiamiento de las Micro y Pequeña Empresa “Centro Médico D.R Azaña S.A.C” – Santa, 2019. Tenía como objetivo general: Determinar y describir los factores que restringen el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Centro Médico Dr. Azaña S.A.C de Santa, 2019”. La indagación fue de diseño no experimental/descriptivo/bibliográfico/documental y de caso. Para la recopilación de datos, se utilizó las técnica de inspección bibliográfica-encuesta y un cuestionario de preguntas abiertas y cerradas oportunas. Alcanzando los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico #1, se ha determinado que los componentes financieros restringen el acceso a la financiación son: el sistema financiero bancario cobra altos intereses. Con respecto al objetivo específico #2, se determinó que los componentes socioeconómicos que restringen el acceso financiero son: el no tener garantías y la ausencia de historial de crédito y/o otros. Con respecto al

objetivo específico #3, ha determinado que los factores político-administrativos relevantes al acceso a la financiación de la siguiente manera: la falta de políticas de coordinación a nivel nacional en el apoyo financiero y técnico, la falta de capacitación y la falta de información pertinente a la MYPE del caso de estudio. Finalmente, se concluyó que los factores que limitan el acceso a la financiación de la MYPE del caso son los siguientes: Financiero, socioeconómicos y políticos-administrativo; Estos factores reducen la rentabilidad de MYPE para obstaculizar su crecimiento y desarrollo sostenibles a lo largo del tiempo.

### **2.1.3. Regionales**

En esta investigación se comprende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación ejecutado por algunos investigadores en cualquier parte de las provincias de la región Piura, menos la provincia de Piura, sobre la variable, unidades de análisis considerados en nuestra investigación.

**Ramaycuna (2017)** en su indagación titulada: “Factores que Limitan el desarrollo de las MYPES en el distrito de Catacaos, Piura, 2017”. Mantuvo cómo, objetivo general: determinar los factores que limitan el desarrollo financiero de las MYPES en el distrito de Catacaos – Piura, 2017. Los investigadores de las teorías que defiende dicha investigación fueron Saavedra, King y Levine. Dicho estudio sigue una tendencia cuantitativa, su tipo es no experimental-descriptivo de tipo transversal porque los testimonios fueron recogidos en un único tiempo y en un sólo instante. Alcanzando estos resultados: Los factores sociales que limitan significativamente el progreso financiero de las pequeñas y microempresas son: informalidad, mortalidad y

no divulgación lo que hace que las instituciones financieras desconfíen del desarrollo financiero por falta de aptitud financiera y esto se debe por no tener decisiones adecuadas como MYPE, a pesar del hecho de que llevan muchos años en el mercado.

**Valladares (2021)** en investigación titulada: “Propuesta de Mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento y Rentabilidad de las micro y Pequeñas Empresas Nacionales: Caso Agromar del Pacífico S.A., Los Órganos 2021”. Mantuvo como, objetivo general: identificar y determinar los factores que limitan el financiamiento y también alternativas que mejoren la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales, empresa Agromar del Pacífico S.A. Para la elaboración de este informe se utilizó la metodología cuantitativa y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, aplicándose las técnicas de la revisión bibliográfica. También se utilizó un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes, obteniendo los siguientes resultados. **Respecto al objetivo específico 01:** con respecto a los factores financieros, los autores de diferentes investigaciones concluyen que las micro y pequeñas empresas a nivel nacional optan por requerir financiamiento de diferentes instituciones financieras, pero que en muchos casos no tiene acceso a estas, el cual limita su desarrollo, las altas tasas de interés en créditos a corto plazo. **Según el objetivo específico 02:** en relación a los factores socioeconómicos se identifican alternativas de financiamiento que limitan a la empresa en su crecimiento, concluyéndose que el tipo de financiamiento por el que se debe optar debe provenir de instituciones financieras formales, especialmente que cobren bajos interés y no pongan

muchos requisitos para acceder a ellos, va a permitirle a la empresa realizar todas sus operaciones en mejores condiciones, en consecuencia ve incrementada su rentabilidad. **Respecto al objetivo específico 03:** con respecto a los factores políticos-administrativos falta de capacitación, la empresa financia sus actividades comerciales con recursos propios, y otra parte con financiamiento obtenido de terceros corriendo riesgos en sus pagos. El contar con este tipo de financiamiento no ha permitido que la empresa pueda continuar todas sus operaciones y obtener mayor rentabilidad.

**Vicente (2019)** en su investigación titulada: “Factores Determinantes de la Demanda de Créditos Financieros por las Mype, ciudad de Piura, año 2014”. Mantuvo como, objetivo general: Determinar y describir los factores determinantes para acceder a un crédito. La metodología de la investigación fue: Cuantitativa, no experimental y de diseño descriptivo tipo transversal porque los datos fueron acopiados en un único espacio y en un sólo instante. Alcanzando estos resultados: los factores políticos administrativos que limitan significativamente el avance financiero de las Mype son: La falta de apoyo del Estado, para que estas puedan despegar y crecer de manera sostenible y así llegar a convertirse en una mediana o gran empresa.

#### **2.1.4. Locales**

Se razona por antecedentes locales a todo trabajo de indagación elaborado por algún investigador en cualquiera ciudad de la provincia de Piura; sobre la variable y unidades de análisis de nuestro trabajo de investigación.

Examinando la literatura pertinente a nivel local, no se ha podido hallar antecedentes pertinentes a nivel local.

## **2.2. Bases teóricas de la investigación**

### **2.2.1. Teoría de la Financiación**

#### **2.2.1.1. Teoría de la Financiación**

El estudio financiero ha querido explicar cómo las empresas crean una mezcla de deuda y capital para financiar sus inversiones. Mostrarse de acuerdo que actualmente no se encuentra una teoría ideal y universalmente auténtica de las finanzas corporativas; Sin embargo, conseguimos enfatizar algunas teorías prestigiosas en el campo de las finanzas.

Por eso, se tiene por ejemplo, el enunciado de **Modigliani & Miller** mencionado por (**Castillo & Padilla, 2016**), dicha suposición se basa fundamental en una ideología sobre la estructura de capital de la compañía, dicha teoría trata de exponer si hay una estructura de capital óptima que permita extender el valor de la empresa, esta se cimenta en tres proposiciones: 1) Explica que el valor de la empresa solo dependerá de cuanto genere la renta de sus activos sin importar de donde han obtenido los recursos financieros; 2) La rentabilidad que se espera de las acciones usuales de una empresa insolvente crece justamente a su grado de deuda y por último 3) Expone que la tasa de retorno de un plan de inversión ha de ser totalmente independiente a la manera como se financia la empresa y al menos debe ser igual a la tasa de capitalización que se aplica en el mercado a

empresas sin apalancamiento y que corresponde a la misma clase de peligro de la empresa que invierte.

Es así que, la teoría del Trade Off instituye que el grado de empeñarse depende de la estabilidad óptima entre las ventajas fiscales del compromiso (deuda) y las desventajas derivadas del aumento de la quiebra (peligro financiero); Por lo tanto, a prevención que aumentan los niveles de deuda, aumentan los beneficios fiscales, al igual que las obligaciones de deuda y las dificultades financieras. Así, estas situaciones aumentan el costo de capital y reducen el valor del negocio en la actividad comercial, cuando en efecto ocurre al revés (Mondragón 2011).

## **2.2.1.2. Componentes Relevantes de la Financiación**

### **2.2.1.2.1. Componentes Financieros**

#### **✓ Fuente de Financiación**

Financiación es toda obtención de recursos en efectivo que realiza inversiones mediante la apertura de una empresa o la ampliación de nuevas sucursales para promover el crecimiento empresarial, que se puede obtener a través de recursos externos, recursos internos o externos, y recursos financieros internos de la empresa (propios); Por otro lado, el financiamiento externo proviene de terceros; Entonces, si desea usarlo, debe pagar un precio llamado interés.

La realidad de las empresas en Perú, Indique que cuando un emprendedor toma un préstamo, debe conocer las

fuentes externas de financiamiento de las que dispone su empresa, ya sean ordinarias (banco, caja de ahorros municipal, caja de ahorro, etc.) ahorro rural, mutualidades, y otras o no convenidas ( ONG gubernamentales, mutualidades de ahorro y crédito o prestadores informales), para hacer funcionar su dependencia y no olvidarse de su obligación para canjear el crédito, así como los provechos, comisiones, honorarios, etc. que generas. **(Espinola and Garcia 2020).**

✓ **Sistemas de Financiamiento**

Los sistemas financieros se denominan organismos financieros, su función es de brindar bienes financieros a diversos agentes monetarios de la corporación; por ende, estos organismos actúan como intermediarias para que los clientes puedan resguardar sus escaseces financieras para invertir en su negocio. De manera similar, las entidades financieras son responsables de proveer el financiamiento a quienes lo necesitan, así como de permitir cancelaciones, ahorros, compras, abonos y más **(Hernandez 2019).**

El sistema monetario está formado por establecimientos financieros bancarios y no bancarios. Lo mismo puede ser de sector público y de sector privado, autorizado por: Dirección la SBS y la Dirección de la AFP **(Fernández 2015).** En el estado peruano, las organizaciones que vigilan las actividades de las instituciones financieras son:

El BCRP; la SBS; la AFP y la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)..

### **Características de Sistemas de Financiación**

**a) Sistema De capital:** Saldaña (2014), determina que este sistema crediticio es un grupo de establecimientos cuya función vital es atraer recursos del público; El sistema bancario en nuestro país consta de los siguientes temas:

- BCRP (Banco Central de Reserva del Perú)
- Banco de Nación (BN)
- Banca Comercial (BC)

**b) Sistema Bancario inconsecuente:** es el grupo de establecimientos que actúan como intermediarias que indirectamente adquieren y distribuyen recursos financieros, pero no están tan calificadas como los bancos; Entre ellos se encuentran: Caja de Ahorro y Crédito Municipal, Caja de Ahorro y Crédito Rural, EDPYMES, Cooperativa de Ahorro y Crédito, Administradora de Fondos de Pensiones (AFP) y otros consorcios de seguros (Damian 2016).

### ✓ **Costes de Financiación**

Se incurre en costes financieros cuando las asociaciones recurren a una institución financiera para alcanzar préstamos, estos peculios no son gratuitos y los proveedores de

servicios buscan pagar intereses sobre prestaciones a breve o mayor plazo.

- **Tasa (interés) que pagan las Mype**

Ochoa(2014) establece que toda institución de financiamiento cobran intereses a la Mype es 4,6 más veces que a grandes empresas pues ven la incapacidad de las pequeñas y medianas empresas para reembolsar préstamos a diferencia de las grandes empresas con una buena posición en el mercado.

El interés es la tasa de dinero que es el porcentaje de un empréstito que se ha manejado durante un cierto período de tiempo. Los diferentes tipos de tasas que hay, son los que a continuación describo:

- **Tasa (interés) activa:** este es la prima que cobran estas instituciones financieras por los préstamos concedidos, que pueden ser nominales o reales. El interés nominal se deduce sobre la base de un ciclo determinado, poseyendo cuenta únicamente el capital depositado, y el interés real se computariza sobre la base del capital que invierte además de intereses generados a lo largo del tiempo, incluidos los pagos. Ha aumentado. Seguros y otros costos relacionados con transacciones financieras (**Calvarro 2020**).

- **Tasa (interés) pasiva:** Es la prima que las agrupaciones financieras pagan por los ahorros que allí se realizan, según el plazo y el tipo de ahorros que realizan (**Gestión 2020**).
- **Tasa (interés) nominal:** Se da la comisión de interés acordado entre el prestamista y prestatario para recuperar el capital prestado.
- **Tasa de Coste Efectivo Anual (TCEA):** Este es un sumario de la tasa anual real (TEA), los costos y las comisiones que se utilizan para computarizar el pago del mes. Ejemplo, seguro para el prestatario, seguro de deudas en caso de que el tarjetahabiente se enferme que le impida seguir haciendo los pagos o por fallecimiento.

FIGURA 1. Tasas de interés operativas x año para empresas bancarias

Año	Moneda Nacional (%)		
	2017	2018	2019
Empresas Grandes	6.6%	6.4%	5.7%
Empresas Pequeñas	19.76%	(18+0.50)%	(22+0.6)%
Microempresa	(36+0.29)%	(32+0.70)%	44.3%

**Fuente: BCRP (2021)**

**Interpretación:** se visualiza que las tasas de interés anuales para los préstamos para las pequeñas y microempresas bancarias

(MYPE) son relativamente altas, a diferencia de las grandes corporaciones.

FIGURA 2. Tasas de interés operativas x año de las Cajas Municipales De Ahorro Y Crédito

Año	Moneda del Perú		
	2017	2018	2019
Grandes empresas	16,6%	18,2%	19,9%
Pequeñas y microempresas	36,8%	(37+0,4)%	(37+0,7)%

Fuente: BCRP (2021)

**Interpretación:** Se visualiza que las tasas de interés activas anuales de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito eran comparativamente más altas que las empresas bancarias.

FIGURA 3. Tasas de interés operativas x año de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito

Año	Moneda del Perú		
	2017	2018	2019
Grandes empresas	14,0%	13,5%	11,3%
Pequeñas y microempresas	43.1%	(42+0.5)%	(43+0.9)%

Fuente: BCRP (2021)

**Comentario:** visualiza que las CRAC recaudan a las Mype, tasas de intereses activas anuales mayores que las Empresas Bancarias y las CMAC.

✓ **Plazo de financiación**

La situación de las condiciones de financiación es proporcionar capital para cumplir determinadas inversiones y mantener o mejorar la renta empresarial. Empero, sus propiedades son diferentes.

- **Financiamiento a breve plazo:** Tomado durante no más de doce meses. Igualmente, el trámite no es muy complicado y en algunos casos no se requiere garantía, es muy fácil y rápido. Algunos de las clases de financiamiento a breve plazo son: “crédito comercial, crédito bancario, línea de crédito”, financiamiento teniendo cuenta el inventario y financiamiento con pagarés.
- **Financiamiento a plazo largo:** Realizado durante un ciclo mayor a un año y más de la cuenta se requiere una garantía. Para consentir a financiamiento a plazo largo se deben verificar ciertos requisitos, como una buena historia crediticia o presentación de proyecto sostenible. Este tipo de financiación contiene un empréstito hipotecario, muestra de gestiones, bonos y renta financiera.

✓ **Disposiciones de Financiamiento**

Las Mype establecidas oficialmente tienen acceso a la financiación creada por bancos, cajas de ahorro rurales, mutualidades de ahorro y crédito sin peligrar su patrimonio personal. Por ende, antes de consentir el capital, los emprendedores deben determinar su disposición a empeñarse y sobre todo conocer la capacidad de endeudarse y los tipos de interés de su solvencia financiera y averiguar si es adecuado para su negocio o no.

✓ **Uso de la Financiación**

Las compañías manipulan principalmente el crédito financiero para lo siguiente:

- **Capital de trabajo:** Es el monto de peculio que una organización necesita para recapitalizar y solventar su negocio, pagar compras, pagar gravámenes, pagar empleados, pagar bienes (luz eléctrica, agua potable, red, etc.). Es así que numerosas nuevas empresas y efectivas están recurriendo a organismos financieros para requerir préstamos y, al obtener recursos financieros, podrán satisfacer sus escaseces de capital de trabajo (Kueski 2020).
- **Engrandecimiento del local:** Las compañías hacen uso del capital para ampliar su lugar de trabajo o sencillamente

comprar otra área que les consienta generar entradas adicionales.

- **Invertir en activos fijos:** Las compañías demandan invertir en maquinaria y equipo para hacer sus sistematizaciones más eficientes y aumentar las ganancias, permitiéndoles crecer mediante la compra de nuevos lugares de trabajo.

#### **2.2.1.2.2. Componentes Sociales Económicos**

##### **✓ Informalidad de las Mype**

Todas las empresas del sector informal son las que ejercen dichas funciones comerciales sin registrarse legalmente ante la “SUNAT”, ni realizan ninguna forma de cancelación o subsidio al estado en cuanto a los ingresos que reciben cada año (Castillo and Villafane 2019).

Esta no formalidad nace por las acciones que realizan estas compañías pues se encuentran afuera de los marcos legales y regulatorios que presiden el movimiento económico, y en este sentido son los componentes que alcanzan obstaculizar la disminución del estado de informalidad. Los trámites locales son: técnicas administrativas complejas en los trabajadores o negocios oficiales, los costos tributarios y su percepción de no acoger los bienes públicos de manera eficiente. En otro punto, los resultados negativos de altos niveles de rasgo desorganizado son variados; En un lado, frena que los trabajadores y las sociedades se beneficien de la protección de la ley estatal, tienden a ser menos productivos que los trabajadores formales y sus condiciones de trabajo suelen ser menos que adecuadas (Loayza n.d.).

✓ **Falta de historia crediticia de las Mype**

Los antecedentes de muchas naciones muestran que algunas PYMES se están expandiendo a ser empresas más grandes. Un saber puede darse por la discrepancia de grandes sociedades, estas pymes tienen un restringido paso al crédito, esto hace que reprima efectuar grandes inversiones para optimizar las operaciones, modernizarse con tecnologías nuevas y desarrollo (Keniston et al. 2016).

Una de las mayores insuficiencias de financiación de las Pymes va más allá de los pequeños anticipos que ofrecen las instituciones de micro finanzas. Empero, otorgar préstamos a las pymes suele ser muy caro para los grandes bancos comerciales porque el costo de evaluar la solvencia de las pymes es superior en comparación con las ganancias que los bancos pueden obtener al prestarles. Varios bancos también creen que las pymes son exageradamente peligrosas y tienen más riesgos de incumplir. El sistema de valoración crediticia se ha utilizado ampliamente en las naciones desarrolladas para reducir el coste y el tiempo precisos para procesar las solicitudes de empréstitos y evaluar el riesgo de que los solicitantes de préstamos otorguen préstamos al consumo. Las pequeñas empresas se vuelven más asequibles (Keniston et al. 2016).

✓ **Sobre-endeudamiento de las Mype**

El inconveniente del sobre-endeudamiento de las pequeñas y microempresas se debe a la categoría de morosidad a cargo de los propietarios de empresas pequeñas y esto sucede porque son empresas

pequeñas y sus entradas son muy despreciables y no cumplen con sus obligaciones de pago. Del mismo modo, el rezago de la cartera nace cuando la empresa otorga solvencia a sus clientes sin un análisis adecuado de la política crediticia, ausencia de observación y seguimiento de cartera. Las resultas más acostumbradas que enfrentan estas microempresas como resultado de un endeudamiento excesivo son:

- Pago de tasas moratorias.
- Gestiones judiciales por parte de las instituciones financieras.
- Vender varios activos para saldar deudas.
- Quedar negativo en el régimen monetario e inclusive figurar en la lista de los negligentes (Salazar 2019).

✓ **Respaldo de las Mype**

Estas instituciones de financiación mayormente solicitan garantías a las pequeñas y microempresas para respaldar préstamos; Puede ser real o personal, real cuando se hipotecan bienes muebles o inmuebles, y mueble cuando se pignoren todos los bienes de la compañía o de un tercero; empero, el inconveniente es que muchos propietarios de pequeñas empresas carecen de salvaguardias, especialmente en sus primeros años (Cantalapiedra 2016).

El axioma empírico muestra que un alto porcentaje de Pymes precisa pedir prestado pero no lo hace. Este es la cuestión 20,00% de pymes en las nacionalidades de admisiones elevados, el (28)% de las pymes en las naciones de ingresos medianos y el (44)% de las pymes en

las naciones de entradas menores; del mismo modo, si bien se excluyó a algunas pymes por carecer de propósitos de inversión beneficiosas, otras argumentaron que sus solicitudes de préstamo no serían exitosas, por ejemplo, porque no contaban con respaldos (garantías aptas) o no era posible brindar toda la búsqueda necesaria (Abraham and Schmukler 2017).

✓ **Destrucción de Mype**

La demostración empírica muestra que un alto porcentaje de Mype necesita pedir prestado pero no lo hace. Este es la cuestión del 20,00% de las pymes en las naciones de ingresos elevados, el 28,00% de las pymes en las naciones de ingresos medianos y el 44,00% de las pymes en las naciones de ingresos menores; del mismo modo, si bien se excluyó a algunas pymes por carecer de propósitos de inversión beneficiosas, otras argumentaron que sus solicitudes de préstamo no serían exitosas, por ejemplo, porque no contaban con garantías suficientes o no era posible brindar toda la información necesaria (Castro 2018).

**2.2.1.2.3. Componentes políticos-administrativo**

✓ **Ausencia de soporte de financiación y técnico**

Entre los aspectos de política que restringen la evolución de las pymes, se hallan los concernientes con las políticas del gobierno estatal orientadas a facilitar o reducir el acceso al financiamiento, lo que puede ser relevante a la hora de recuperar o desacelerar el fragmento (Cepel et al. 2018).

Recavarren (2018) opina que en EU las pymes representan (99)% de compañías, y que este sector particular colabora para crear puestos de trabajo y aporta por encima 50% del valor total agregado por las compañías, por lo que ya cuentan con diversos programas de ayudas económicas a las pymes. Implementación en curso, como: Horizonte 2020 y COSME, este soporte se presenta en forma de subsidios, empréstitos y cauciones empresariales, con el objetivo de incrementar la idoneidad y viabilidad de las compañías europeas.

✓ **Ausencia de pertinente información de las Mype**

El juicio limitado que asume algún micro-empresario sobre cómo obtener crédito financiero del Estado o de empresas particulares ha limitado la evolución de las pequeñas y microempresas y están en riesgo de cierre durante los inaugurales años de funcionamiento.

## **2.2.2. Suposición de sociedad**

### **2.2.2.1. Teoría de la sociedad**

**Idrogo (2020)** precisó en su suposición de la compañía que los factores de fabricación para diversos usanzas están determinados por componente de valías y que estas tendencias de valías son los factores que rigen la manufactura a través de una serie de factores de procesos de mercado en una ordenación graduada; Efectivamente, un emprendedor es una persona que administra la producción a través de una organización graduada.

### **2.2.2.2. Tipificación de las empresa**

**Como su forma jurídica:**

- “Sociedad anónima (S.A)”

- Sociedad anónima cerrada (S.A.C)
- “Sociedad de responsabilidad limitada (S.R.L)”
- “Empresa individual de responsabilidad limitada (E.I.R.L)”

#### **Como la procedencia de capital:**

Se describe si el capital es propiedad de empresas privadas, empresas públicas o ambas.

- Empresa privada
- Empresa pública
- Empresa mixta

#### **Como el tamaño:**

- **Microempresa:** ventas por año hasta una valía de 150 UIT.
- **Pequeñas empresas:** ventas por año mayor a 150 UIT, sin aventajar de 1700 UIT.
- **Medianas empresas:** ventas por año excedentes a 1700 UIT, pero no rebasan de 2300 UIT.
- **Grandes empresas:** Son ventas por año que rebasan las 2300 UIT.

### **2.2.3. Suposición de los campos productivos**

La suposición de los campos manufactureros trata sobre cómo es el orden de la economía de una nación, a través de la explotación de recursos, el comercio de materias primas, la producción de productos con valor adherido o la provisión de servicios. Los estados deben contar con el conjunto completo de estos factores para beneficiarse de su desarrollo de capital.

### 2.2.3.1. Categorización de los campos productivos

- ✓ **Sección primario:** Se define como toda diligencia económica que el humano lleva a cabo para lograr recursos naturales, como es la agricultura, la ganadería, la minería y pesca.
- ✓ **Sección secundaria:** Entiende como toda diligencia económica que se vincula a los movimientos artesanales y manufactureros, envuelven la innovación de los productos de la sección primaria en productos nuevos.
- ✓ **Sector terciario:** Se describe a las diligencias que integran una prioridad de la población. No obstante se toma en cuenta como un sector no fructífero, al no engendrar capitales tangibles, pero si ayuda a que se cree ocupación y formación de productos e entradas en una sociedad, como el comercio, transporte, turismo entre otros (Gromé 2020).

### 2.2.3.2. Proposición del parte económico

El sector comercial es una actividad de capital del tercer sector que permite la compra de bienes y servicios por dinero entre diferentes individuos o países, al igual que todos los comerciantes dentro del país o donde se encuentra el producto. Se compra y se vende (Pérez 2021).

### 2.2.4. Definición de la Sociedad del caso de estudio

- ✓ **Datos generales de la sociedad: o Razón social.-** Microempresa “Agua De Mesa Grupo Fersa S.A.C con RUC 20602425372, se encuentra Ubicada en Mza. C9 Lote. 27 UPIS Paredes Maceda- Veintiséis De Octubre-Piura.
- ✓ **Reseña histórica:**  
Agua De Mesa Grupo Fersa S.A.C es una microempresa, inicio sus actividades en el año 2016, con R.U.C 20602425372, durante estos años se ha dedicado al

procesamiento y embotellamiento de agua purificada y venta de Agua purificada para todo tipo de Empresas y público en general, desde su creación hasta la actualidad, no ha recurrido a préstamos con entidades financieras, es por ello que con la realización de esta investigación podemos determinar cómo sería el financiamiento y la rentabilidad de esta microempresa, por motivos de capital de trabajo solo cuenta con dos unidades vehiculares de un mini camión categoría M2 año 2018, y una moto furgón año 2015 autorizado por CERPER.

✓ **Misión:**

Brindar el servicio de agua purificada de calidad y oportunidad de pago al alcance de la población, basado en la satisfacción de las exigencias de nuestros clientes. Operando lo más eficiente y llegar a su destino de forma segura y confiable.

✓ **Visión:**

Ser reconocidos por la sociedad como una empresa líder en el procesamiento de agua purificada y venta, enfocada al logro, basada en mejorar el servicio de entrega y procesos día a día. Manteniendo el compromiso con sus clientes de brindarles tarifas cómodas para su venta.

### III. HIPÓTESIS

Por ser una investigación de índole descriptivo, no se plantea una hipótesis, es por ello que este proyecto de investigación es considerado de carácter descriptivo, pues permite investigar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de La Micro y Pequeña Empresa “Agua De Mesa Grupo Fersa S.A.C” Del Distrito 26 De Octubre - Piura, 2020”.

Según (Hernández 2014), las investigaciones descriptivas permiten detallar situaciones y eventos, es decir como es y cómo se manifiesta determinado fenómeno y busca especificar aspectos importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis.

#### **IV. METODOLOGIA**

##### **4.1. Diseño de la investigación**

La averiguación que se presenta es de tipo cualitativo, ya que se tuvo que recopilar información para examinar y describir las circunstancias del financiamiento para mejorar las posibilidades de la microempresa “Agua de mesa Grupo Fersa S.A.C” – distrito 26 de octubre - Piura.

La presente investigación se desarrolló haciendo uso de la indagación descriptiva puesto que se llegará a conocer la realidad a través de la descripción exacta de las actividades y procesos.

(Montañéz 2019), la investigación descriptiva, se fundamenta sobre realidades de hecho y su característica primordial es la de presentar una interpretación correcta.

El diseño será no experimental, porque se realizará sin operar deliberadamente la variable, se observará el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto.

$M \rightarrow O$

Dónde:

M = Muestra conformada por la microempresa encuestada.

O = Observación de la variable principal.

## **4.2. Población - Muestra**

### **4.2.1. Población**

Estuvo compuesta por todas las microempresas del sector servicio agua de mesa rubro producción y/o alimentación que se encuentran en el distrito 26 de octubre, región Piura.

### **4.2.2. Muestra**

La muestra es representativa por el gerente de la microempresa de caso en estudio, como unidad de investigación de la microempresa de Agua De Mesa Grupo Fersa S.A, con ruc número 20602425372, Ubicada en Mza. C9 Lote. 27 UPIS Paredes Maceda- Veintiséis De Octubre-Piura.

## **4.3. Definición y operacionalización de las variables e indicadores**

**4.3.1. Variable independencia:** Factores del Financiamiento. A continuación se muestra 5 factores relevantes para el financiamiento.

- 1) Análisis del negocio: “el microempresario estudia la situación de la microempresa sus estrategias, y cómo se encuentra la producción, los precios en el mercado, la competencia y los índices de rentabilidad, para definir políticas, objetivos y acciones que la microempresa desarrollara a lo largo de su vida empresarial es decir a dónde quiere llegar.”
- 2) Evalúa qué recursos deberá buscar para su crecimiento: “el cual tiene dos expectativas: fuentes internas como es el incremento de capital social, reinversión de utilidades, venta de sus activos inertes y de origen externo de financiamiento.”

- 3) Sí se trata de un origen externo: “es importante exhibir sus estados financieros, donde sin lugar a dudas es necesario que la empresa tenga a un consultor para obtener un apoyo financiero.
- 4) Plantear el tipo de financiamiento; sí es crédito revolvente, refaccionario o para un capital de trabajo, a corto o largo plazo.
- 5) Conocer referencias sobre la entidad o mediador financiero: “porque algunos no cuentan con historial crediticio positivo, tienen demandas o desaparecen.”

Por ser una tesis de tipo descriptivo no se realizara la operacionalización de las variables.

#### **4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

##### **4.4.1. Técnica:**

(Beltran 2021), Utilizó la técnica para enlazar al sujeto de estudio con el objeto, concediendo al investigador una teoría y método adecuado por lo que los resultados exponen que la investigación tiene una alineación considerada y que al momento que se hizo el trabajo de campo nos proyectaron datos confidenciales y correctos. La técnica fue la encuesta.

##### **4.4.2. Instrumento**

El cuestionario fue el instrumento fundamental que se utilizó con preguntas pertinentes cerradas y abiertas en la investigación, ya que permitió conocer los factores relevantes del financiamiento de la microempresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A.C”

#### 4.5. Plan de análisis

Para el análisis de los datos recolectados en la investigación se hará uso de la estadística descriptiva e inferencial. Así mismo, para la tabulación y obtención de los resultados, se hará uso de los programas texto y de cálculo (Word y Excel). Para desarrollar los **objetivos complementarios** apliqué un cuestionario donde contenga preguntas que determine y describa las características del representante legal y se determinara y describiera las características de la empresa.

En el **primer objetivo específico** se aplicó preguntas para determinar y describir los factores financieros relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa “Fersa S.A.C” 2020.

En el **segundo objetivo específico** se aplicó un cuestionario para determinar y describir los factores socio-económicos relevantes del financiamiento de la empresa.

En el **tercer objetivo específico** se aplicó preguntas para determinar y describir los factores político- administrativos relevantes del financiamiento de la empresa.

## 4.6. Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS COMPLEMENTARIOS/ESPECÍFICOS	METODOLOGIA
<p><b>PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA “AGUA DE MESA GRUPO FERSA S.A.C” DEL DISTRITO 26 DE OCTUBRE - PIURA, 2020</b></p>	<p>¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A.C” del Distrito 26 de Octubre – Piura, 2020?</p>	<p>Determinar y describir la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A.C” del Distrito 26 de Octubre – Piura, 2020.</p>	<p><b>COMPLEMENTARIOS</b></p> <p>Determinar y describir el perfil (características) del dueño y/o representante legal de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A.C” 2020.</p> <p>Determinar y describir el perfil (características) de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A.C” 2020.</p> <p><b>ESPECÍFICOS</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Determinar y describir la propuesta de mejora de los factores financieros relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa “Grupo Fersa S.A.C” 2020.</li> <li>2. Determinar y describir los factores socio-económicos relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A. C” del Distrito 26 de octubre-Piura, 2020.</li> <li>3. Determinar y describir los factores político- administrativos relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A. C” del Distrito 26 de octubre-Piura, 2020.</li> </ol>	<p><b>Tipo:</b> Cualitativa  <b>Nivel:</b> Descriptivo  <b>Diseño:</b> No experimental-descriptivo  <b>Técnica:</b> Encuesta  <b>Instrumento:</b> Cuestionario de preguntas cerradas y abiertas  <b>Población y muestra:</b> Población: fue todas las micro y pequeñas empresas que envasan y venden agua de mesa del Distrito de 26 de Octubre-Piura.  <b>Muestra:</b> La muestra fue la empresa, “Grupo Fersa S.A.C”, del Distrito de 26 de Octubre- Piura, la misma que fue escogida o intencionada.</p>

*Fuente: Elaboración propia, en base a la explicación del DTI Manrique Plácido (2022)*

#### **4.7. Principios éticos**

Los principios fundamentales y universales de la ética de la investigación con seres humanos son: respeto por las personas, beneficencia y justicia. El investigador está obligado a garantizar que estos principios se cumplan en la investigación.

##### **1. El principio de respeto a las personas**

El presente estudio se ejecutó teniendo en cuenta el respeto al personal de la empresa en estudio.

##### **2. El principio de beneficencia**

Se cumplió este principio indicando al personal de la empresa en estudio, la información recibida en el presente estudio se mantendrá en secreto, no se expondrá en ninguna forma, respetando su intimidad.

##### **3. El principio de justicia**

Comprendió el trato justo antes, durante y después de su participación en la investigación.

**4. Integridad científica.**- Se deberá mantener la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

**5. Consentimiento informado y expreso.**- Incluye la necesidad de respetar a las personas y a las decisiones que tomen. Es un mecanismo en donde los individuos deben proteger sus intereses y en el cual tienen la oportunidad de decidir involucrarse o no en el estudio y si la investigación concuerda con sus propios valores, intereses y metas.

## V. RESULTADO Y ANALISIS DE RESULTADOS

### 5.1. Resultado.

**5.1.1. Respecto al objetivo específico 1:** Determinar y describir los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A.C”, del distrito 26 de Octubre de Piura, 2020.

**TABLA 1.** Objetivo Específico 1: Componentes Financieros

DIMENSIONES	SUB-DIMENSIONES e INDICADORES	RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
<b>FACTORES FINANCIEROS</b>	<b>Financiamiento - Fuentes</b>			
	¿Costea la diligencia económica de usted con peculios financieros internos?	<b>X</b>		
	¿Costea la diligencia económica de usted con peculios financieros externos?	<b>X</b>		
	En el caso utilizara los dos recursos ¿En que proporción?			50%
	<b>Sistemas - Financiamiento</b>			
	En el caso obtuviese financiación ajena (externa): ¿Fue del sistema bancas?		<b>X</b>	
	¿Concurrió en el sistema no bancarizado formal?	<b>X</b>		
	¿Concurrió en el sistema no formalizado?		<b>X</b>	
	¿De qué establecimiento de banca?			Caja Municipal
	¿Cual fue el monto logrado?			S/. 10,000
	<b>Costes de financiación (tasas de interés)</b>			43.37%
¿Cuál fue la TCEA?				

¿Acepta dicho interés? **X**

¿Lo juzga muy alto? **X**

### **Plazos - financiamiento**

¿La financiación acogida se dio en breve plazo? **X**

¿El financiamiento acogido se dio a plazo largo? **X**

¿Acepta dicho término? **X**

### **Pericias del financiamiento**

¿Cuál régimen financiero cree usted le concede muchas facilidades para la obtención de las solvencias?

¿Del sistema bancario? **X**

¿Del sistema no-bancario formal? **X**

¿Del sistema no legal? **X**

¿Si el sistema no-bancario le proporciona muchas facilidades, porque no acudió a él?

### **Usos de la financiación**

¿Usó el endeudamiento tomado en corriente activo? **X**

¿Usó el endeudamiento percibido en fijo activo? **X**

¿Usó el endeudamiento percibido en trabajo de capital? **X**

¿Usó el endeudamiento obtenido en distintas actividades? **X**

Fuente: Preparación propia, con la asesoría del DTI Manrique Plácido (2022)

**5.1.2 Respecto al objetivo específico 2:** “Determinar y describir los factores económico-sociales relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A.C”, del distrito 26 de Octubre de Piura, 2020.

**TABLA 2.** Objetivo Específico 2: Factores Socioeconómicos

DIMENSIONES	SUB-DIMENSIONES e INDICADORES	RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
<b>FACTORES SOCIOECONÓMICOS</b>	<b>2.1.Aspectos-Sociales</b>	<b>X</b>		
	¿Ausencia de formalidad en su sector y rubro en el que trabaja, afecta en sus ventas?			
	¿La sociedad maneja una proyección estratégica (misión/ visión y objetivos)?	<b>X</b>		
	¿La sociedad usa de tecnología moderna?		<b>X</b>	
	¿La sociedad despliega tácticas para regenerar la calidad de servicios?		<b>X</b>	
	<b>2.2.Aspectos-económicos</b>	<b>X</b>		
	¿La sociedad se creó para agenciar ganancia?			
	¿La sociedad se estableció para resistir?		<b>X</b>	
	¿Tiene historia crediticia?		<b>X</b>	
	¿Mantiene cauciones suficientes para responder por su endeudamiento?		<b>X</b>	
¿Sabe que su estima crediticia es positiva?		<b>X</b>		

---

¿Opina que al no tener respaldo (garantías) es una contrariedad para acceder al financiamiento?	<b>X</b>	
¿Conserva otra deuda con algun organismo financiero?		<b>X</b>
¿Fiscalizan el sobreendeudamiento?	<b>X</b>	
¿La sociedad paga I.R?	<b>X</b>	
¿La sociedad tiene deudas bancarias?	<b>X</b>	
¿La empresa le es rentable?	<b>X</b>	
¿La empresa es solvente?		<b>X</b>
¿El financiamiento obtenido ayudó con el desarrollo y crecimiento de la empresa?	<b>X</b>	Con este préstamo la empresa compro, mas envases de agua, y cambio las bombas de agua de la planta, lo que le permitió ampliar sus ventas.

Fuente: Preparación propia, con la asesoría del DTI Manrique Plácido (2022)

**5.1.3 Respecto al objetivo específico 3:** “Determinar y describir los factores político-administrativos relevantes del Financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa agua de mesa Grupo Fersa S.A.C, del distrito 26 de Octubre de Piura, 2020”.

**TABLA 3.** Objetivo Específico 3: Factores Políticos-Administrativos

DIMENSIONES	SUB-DIMENSIONES e INDICADORES	RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
<b>FACTORES POLÍTICO-ADMINISTRATIVO</b>	<b>3.1.Aspectos Políticos</b>	<b>X</b>		
	¿Le parecen excesivas las multas que ponen la administración tributaria?			
	¿Supone que estar en la formalidad le genera pagar más impuestos?	<b>X</b>		
	¿Aprueba la moderna Ley Mype?	<b>X</b>		
	¿Recibe patrocinio monetario por el estado peruano?		<b>X</b>	
	¿Recibe patrocinio para capacitar a su personal?		<b>X</b>	
	¿Maneja o recibe otro tipo de apoyo?		<b>X</b>	
	¿Aprueba las variaciones constantes en la valía de la UIT?		<b>X</b>	
	<b>3.2.Aspectos - Administrativos</b>	<b>X</b>		
	¿El examen del estado financiero de la sociedad, son elaborados por competitivos en la especialidad?			
	¿La sociedad educa al personal?	<b>X</b>		
	¿El sistema financiero excluye a la empresa por ser una Mype?		<b>X</b>	
	¿Entiende usted que la morosidad por parte de las micro y pequeñas empresas dentro de un sistema financiero, es uno de los principales factores que limitan el acceso al financiamiento?	<b>X</b>		

Fuente: Preparación propia, con la asesoría del DTI Manrique Plácido (2022)

## 5.2. Análisis de Resultado:

Teniendo como respaldo nuestro marco teórico tenemos lo siguiente:

Para (Flores 2016), el financiamiento representa el conjunto de patrimonios económicos de crédito para la empresa este puede ser a corto o largo plazo, por lo que se puede decir que es una de las excelentes formas de atraer recursos monetarios a través de las entes financieras. Esto demuestra lo importante que es el financiamiento en un empresa, además la investigación de Flores concuerdan con los resultados aplicados en esta presente investigación, puesto que el financiamiento se entiende como el captar el capital en beneficio para el incremento de la empresa.

Se denomina *estructura de financiamiento* a la combinación de todas las fuentes de financiamiento que permiten adquirir los recursos activos que emplean las organizaciones. Está conformada por el endeudamiento, que son recursos aportados por terceros, y el patrimonio neto, que son los recursos propios de las organizaciones, aportados inicialmente por sus asociados.(Drimer 2008).

Según Casanovas y Bertrán (2013), el financiamiento son las modalidades y mecanismos a los que accede una empresa para obtener recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y por lo general tiene un costo.(Castro 2019).

Para (Montañéz 2019), señala que toda empresa sea esta privada o pública y para sus operaciones puedan desarrollarse, se requiere la elaboración de recursos monetarios para así de esta manera seguir con sus operaciones, de esa forma la empresa pueda ver cumplir sus metas de crecimiento y de progreso. En este sentido, y en estas condiciones el financiamiento explora su meta que es la de mejorar los factores relevantes de su financiamiento. Igualmente, estos descubrimientos y/o evidenciados no solo se muestran

en la investigación de este autor Montañez, sino, que también se encuentra en el estudio que se realizó a la micro y pequeña empresa “Agua de Mesa Grupo Fersa S.A.C” que la política de su financiamiento lo tiene claro, pues tiene conocimiento sobre los requisitos para acceder a un financiamiento a corto y largo plazo, y dicho financiamiento adquirido le da un buen uso, porque, tiene claro la meta y la necesidad de expandir su empresa.

**Respecto al objetivo general:** Determinar y describir la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A.C” del Distrito 26 de Octubre – Piura, 2020. ”. Ante esto la empresa identifica inconvenientemente para tener acceso a las diferentes oportunidades del financiamiento como son: Financieras, Caja Municipales, Bancos, Edpyme, por falta de línea crediticia y por tener una deuda con usureros.

#### **5.2.1. Respecto al Objetivo complementario que es:**

Determinar y describir el perfil (características) del dueño y/o representante legal de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A.C” 2020. Tras los resultados obtenidos del cuestionario, se pudo identificar, la edad y el grado de estudios del Gerente de la empresa.

#### **5.2.2. Respecto al Objetivo complementario que es:**

Determinar y describir el perfil (características) de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A.C” 2020. Luego de aplicar el cuestionario se pudo identificar el rubro, estado financiero y el medio de financiación para el desarrollo de la empresa.

### 5.2.3. Respecto al Objetivo específico #1

Con relación a componentes financiación de la micro y pequeña empresa “Grupo Fersa S.A.C” 2020; costea su diligencia económica con peculios de ellos mismos y de terceros en un (50)% respectivamente, el endeudamiento fue obtenido por la Caja municipal de Ahorro y Crédito de Piura por un interés del 43.37 % al año, este a su vez considera que este sistema de financiación de cajas municipales de ahorro y crédito pone muchos inconvenientes para acceder a un crédito, y también por la tasa de interés que es un poco elevado, lo que fue una limitante para su desarrollo, el gerente legal manifiesta que tuvo aprieto para poder acceder a ello, el endeudamiento se invirtió en capital de trabajo como activo fijo también.

### Análisis de cotejo de tasas del sistema de bancas y sistema de no bancas formal.

Figura 1

Tasa límite del sistema de banca banco Pichincha (83.40%)

CONCEPTO	TARIFAS				MODALIDAD/OPORT. DE COBRO	OBSERVACIONES
	EN MN		EN M.E.			
	Tasa S/ Máx	Tasa S/ Min	Tasa \$ Máx	Tasa \$ Min		
<b>TASAS (1)</b>						
<b>Interés Compensatorio</b>						
Préstamo en Cuotas para Capital de Trabajo y Activo Fijo - Zona Lima (a)	83.40%	14.45%	66.08%	60.00%	Según el tipo de cronograma pactado	En función del plazo, monto, garantía, ventas declaradas, moneda. Monto mínimo en soles a financiar de S/ 500 tanto para Capital de Trabajo y Activo Fijo. Monto mínimo en dólares a financiar de \$ 200 para Capital de Trabajo y de \$500 para Activo Fijo.
Préstamo en Cuotas para Capital de Trabajo y Activo Fijo - Zona Norte (b)	83.40%	14.45%	66.08%	60.00%		
Préstamo en Cuotas para Capital de Trabajo y Activo Fijo - Zona Sur (c)	83.40%	14.45%	66.08%	60.00%		
Tasa Moratoria	12.54%		9.91%			
<b>PENALIDADES (2)</b>						
<b>COMISIONES</b>						
<b>Servicios asociados al Crédito</b>						
Modificación de Condiciones (3)	S/100.00		\$30.00		Cambio de fecha de día de pago, no mayor a 20 días de plazo original.	
Comisión por trámites administrativos derivados de la liquidación anticipada. (4)	S/ 0.00		\$0.00			
Envío físico de estado de Cuenta	S/10.00		\$4.00			Se cobra en caso de envío físico del estado de cuenta.
Evaluación de póliza de seguro endosada (5)	S/ 0.00		\$0.00		Anual por el plazo de crédito	Para Pólizas de Seguro particulares
<b>Testigo a ruego</b>						
Comisión por Gestión de legalización de Firmas (6)	S/4.00				Por firma	Créditos mayores a S/ 35,000 ó su equivalente en USD

**Fuente:** Banco Pichincha 2021

**Interpretación:** Como se aprecia en la figura 1 del Banco pichincha, es una entidad que tiene la TEA es (83.40%) como tasa máxima.

## Figura 2

Tasa máx. Del sistema bancario del BCP es (60.00)%

Categoría	T.E.A	Detalle
1 CREDITO NEGOCIOS Y PEQUEÑA EMPRESA		
1.1 Leasing Pequeña Empresa Tasa mínima	14%	
Tasa máxima	60%	
1.2 Crédito Pequeña Empresa		

**Fuente:** BCRP 2021

**Comentario:** Como se aprecia en la figura 2 del BCP, la TEA es (60)% como tasa límite; no obstante, el banco otorga financiación para capital de trabajo a un (30.15) % por año a la Mype que solicite.

## Figura 3

Tasa límite de la caja municipal de ahorro y crédito de Piura es (79.40%)



### CAMPAÑA CONTIGO MYPERU

TASAS DE INTERES EFECTIVAS ACTIVAS EN MONEDA NACIONAL  
(Tasa Efectiva Anual a 360 días)

SOLES	TEA ANUAL %		VIGENCIA
	Minima	Máxima	
Desde S/ 500.00 hasta S/ 95,000.00	13.00	79.40	Del 02-01-2022 al 31-03-2022

Operaciones afectas al I.T.F. (Impuesto a las Transacciones Financieras) equivalente al 0.005%.

**Fuente:** CMAC -Piura

**Interpretación:** Como se aprecia en la figura 3 de la CMAC-Piura, que a su vez fue la entidad a la cual acudió a solicitar financiación el gerente legal de la Mype, la TEA es (79.40) % como tasa límite; no obstante, la caja municipal puede otorgó financiamiento para capital de trabajo de 62.40% anual a la Mype en estudio.

#### 5.2.4. Respecto al Objetivo Específico 2

Determinar y describir los factores socio-económicos relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A. C” del Distrito 26 de octubre- Piura, 2020.”. Se puede describir de la siguiente manera con respecto a los:

<b>FACTORES ECONÓMICOS</b>	<p>En este punto la micro y pequeña empresa “Agua de Mesa Grupo Fersa S.A” mantuvo una buen nivel crediticio y pago puntual con las entidades financieras antes de la pandemia, pero durante la pandemia no le fue posible mantener esa misma puntualidad de pagos a las entidades financieras, puesto que bajaron significativamente sus ventas. Ya que muchos de los clientes perdieron sus trabajos y también pequeñas empresas a las que se les entregaba agua de mesa purificada semanalmente cerraron, como fueron los restaurantes, bodegas, gimnasios entre otros.</p> <p>Otro factor económico que limito su crecimiento durante el inicio de la pandemia fue que no pude ser beneficiado de Reactiva Perú, ya que unos de los requisitos para acceder a este beneficio era de no tener deudas tributarias mayores a 1 UIT (S/. 4,400), y este fue un factor limitante en el desarrollo de la empresa en este periodo.</p>
--------------------------------	---

<b>FACTORES SOCIALES</b>	<p>En este punto la micro y pequeña empresa “Agua de Mesa Grupo Fersa S.A”, después de una recesión de ventas por el Covid-19; comenzó a incrementarse paulatinamente sus ingresos, ya que la población al verse con la necesidad de mantenerse saludable consumiendo agua de mesa purificada, hubo un mejor incremento en sus ventas esto ayudo de forma general en el cumplimiento de sus obligaciones tributarias y también financieras que le permitieron volver al camino del crecimiento empresarial y por tanto en mejora de sus ingresos económicos.</p>
------------------------------	--

### **5.2.5. Respecto al Objetivo Específico 3**

Determinar y describir los factores político- administrativos relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A. C” del Distrito 26 de octubre- Piura, 2020

<b>FACTORES POLÍTICOS</b>	<p>En este punto la micro y pequeña empresa “Agua de Mesa Grupo Fersa S.A.C”, tuvo que frenar de forma significativa sus ventas y por consecuencia sus ingresos, ya que el gobierno del Perú estableció una política de seguridad nacional para frenar el Covid-19 como se muestra en la Tabla#11. Ya que al aplicarse restricciones de aforos, toque de queda, restricciones de transporte, cierre de locales, como gimnasios, restaurantes, hoteles, trajo como consecuencia una gran pérdida de ventas diarias para la empresa.</p> <p>También la empresa aplicó una nueva política de ventas a través de redes sociales y así poder incrementar sus ventas, esto ayudó a captar nuevos clientes y a incrementar sus ingresos frente a la baja de ventas a los diferentes negocios que antes se atendían.</p> <p>La empresa mantiene una política de créditos a corto plazo, pero en esta pandemia fue limitante para su desarrollo ya que su cuota mensual es más mayor aunque con menor interés. Como lo muestra la Tabla #9, puesto que al no contar con ingresos económicos por la baja venta que estaba teniendo no podía cumplir con sus obligaciones financieras y como consecuencia le traería morosidad para su empresa.</p>
<b>FACTORES ADMINISTRATIVOS</b>	<p>En este punto la micro y pequeña empresa “Agua de Mesa Grupo Fersa S.A.C”, en sus inicios de la pandemia falto mayor estrategias de publicidad para mejorar sus ventas y esto limitaron sus ingresos.</p> <p>La falta de capital durante la pandemia hizo que la empresa no tenga más sucursales y así expanda su negocio. Ya que de una u otra forma la crisis sanitaria limito enormemente su Misión, Metas, Objetivos y metas trazadas por la enorme dificultad que la empresa a travesó en sus ventas diarias; y al no tener un plan de respaldo económico que brinde seguridad a cualquier evento fortuito que ocurra en la empresa no tuvo acceso a un financiamiento inmediato.</p>

## **VI. CONCLUSIONES**

### **6.1. Con respecto al Objetivo Específico N°1**

Determinar y describir la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa “Grupo Fersa S.A.C 2020”.

- 1) Los factores más relevantes que limitan el desarrollo de la empresa fue las altas tasas de interés de las entidades bancarias y que no tuvo un plan de respaldo para enfrentar a la crisis sanitaria en los inicios de esta pandemia, esto llevo a la empresa detener su desarrollo empresarial teniendo dificultades en sus obligaciones financieras adquiridas.
- 2) El atraso de sus obligaciones tributarias limitó el acceso al beneficio de reactiva Perú para el desarrollo de la microempresa ya que era uno de los requisitos para acceder a este beneficio el estar al día en sus declaraciones y pagos tributarios.
- 3) El cierre de negocios por la emergencia sanitaria a los cuales les brindaba el producto de agua de mesa purificada, disminuyó significativamente sus ingresos; pues estos representaban ventas diarias, semanales y que generaban un gran ingreso a la empresa.
- 4) Falta de capital limitó la expansión de más sucursales por crisis sanitaria. El enfrentar esta pandemia hizo que se detuviese los planes de expandir otras sucursales de venta de agua de mesa purificada.

## **6.2. Con respecto al Objetivo Específico N°2**

“Determinar y describir los factores socio-económicos relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A. C” del Distrito 26 de octubre- Piura, 2020.

- 1) Buen nivel crediticio y pago puntual con las entidades financieras antes de la pandemia.
- 2) La empresa muestran que se direcciona hacia créditos en las Cajas Municipales para mejorar el desarrollo y crecimiento de su empresa, puesto que estas entidades financieras su interés por crédito financiero es bajo en comparación a otras entidades
- 3) Un factor social que limito el financiamiento de la empresa fue la recesión de ventas por emergencia sanitaria.

## **6.3. Con respecto al Objetivo Específico N°3**

“Determinar y describir los factores político- administrativos relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa agua de mesa Grupo Fersa S.A. C” del Distrito 26 de octubre- Piura, 2020”.

- 1) Se estableció una política de seguridad nacional para frenar el Covid-19, por parte del estado lo que conllevó a la empresa a una gran pérdida de ingresos diarios.
- 2) La falta de capital durante la pandemia hizo que la empresa no tenga más sucursales y así expanda su negocio

- 3) Luego del análisis de la tasa de interés que cobra la Caja Municipal que es el 3,75% TEA a un plazo de 1080 días a más; ante esto la propuesta es mantener la misma entidad financiera ya que en caso de las otras entidades financieras la tasa de interés que ofrecen son mayores en los mismos plazos y el mismo monto.

#### **6.4. Con Respecto al Objetivo General:**

Determinar y describir la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la micro y pequeña empresa agua de mesa “Grupo Fersa S.A.C” del Distrito 26 de Octubre – Piura, 2020. Se concluyó que:

- 1) Los factores relevantes del financiamiento de la empresa son socio-económicos, políticos y administrativos.
- 2) La empresa prefiere créditos a corto plazo en cajas municipales de ahorro y crédito por su bajo interés.
- 3) Debe tener un plan de respaldo ante eventualidades de emergencia.
- 4) La empresa debe crear una oficina de publicidad.
- 5) La empresa debe aprovechar las oportunidades que se le presentan en situaciones de emergencia.

## ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

## PROPUESTA DE MEJORAS

COMPONENTES	DEBILIDADES	PROPUESTA DE MEJORA	ACCIONES
Evaluación de riesgos	La empresa no cuenta y no pone en práctica un Plan Económico de Riesgos.	Se propone a la empresa “Grupo Fersa S.A.C” elaborar un plan de riesgos.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Identificar los riesgos económicos y sus consecuencias ante una situación de emergencia y crear una caja chica para cualquier eventualidad.</li> <li>✓ Diseñar medidas correctivas que permita afrontar los riesgos económicos.</li> <li>✓ Evaluar el impacto de los riesgos económicos en la empresa.</li> <li>✓ Elaborar un plan de contingencias para afrontar dichos riesgos económicos.</li> </ul>
	La empresa no propaga a sus empleados los objetivos de la empresa.	Se propone a la empresa “Grupo Fersa S.A.C” transmitir sus objetivos de la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Enseñar a sus trabajadores los objetivos de la empresa por todos los medios que sean posible.</li> <li>✓ Tomar en cuenta la participación de los trabajadores en la comprensión, aceptación y la aportación de propuestas y/o indicaciones para establecer los objetivos de la empresa.</li> </ul>
Ambiente de Publicidad	La empresa no cuenta con un área de publicidad.	Se propone a la empresa “Grupo Fersa S.A.C” ambientar una pequeña oficina de publicidad.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Hacer uso de las redes sociales, Marketing digital, afiches, calcomanías para transmitir sus precios y el producto que se vende.</li> </ul>
Ambiente de producción y envase.	La empresa no cuenta con una máquina de desinfección para Covid-19, en la planta.	Se propone a la empresa “Grupo Fersa S.A.C” comprar una máquina de desinfección para Covid-19.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Invertir en la compra de una máquina de desinfección para Covid-19, que permita un mayor protección frente a la emergencia sanitaria en la planta embotelladora.</li> <li>✓ Comprar líquido de desinfección para la limpieza del ambiente de la planta.</li> </ul>
Administración	La empresa presta dinero a terceras personas (usureros).	Se propone a la empresa “Grupo Fersa S.A.C” dejar de usar este tipo de financiamiento.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Mantener préstamos con las cajas Municipales de ahorro y crédito, a corto plazo por sus bajos intereses.</li> <li>✓ Pagar puntualmente sus obligaciones financieras y tributarias.</li> </ul>

*Fuente: Preparación propia con la asesoría del DTI Manrique Plácido (2022)*

## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Abraham, Facundo, and Sergio L. Schmukler. 2017. "Addressing the SME Finance Problem."

*Ssrn.*

ALMOMENTO.MX. 2020. "El 50% de Las PyMES En México Tendrán Problemas de Liquidez Este 2020. - Almomento | Noticias, Información Nacional e Internacional." Retrieved November 28, 2021 (<https://almomento.mx/el-50-de-las-pymes-en-mexico-tendran-problemas-de-liquidez-este-2020/>).

Álvarez, Fernando, Oswaldo López, and Manuel Toledo. 2021. "Acceso Al Financiamiento de Las Pymes." *Documentos de Políticas Para El Desarrollo* 13:7.

BCRP. 2021. "BCRP - Series Anuales." Retrieved November 30, 2021 (<https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/anuales>).

Beltran, Franco. 2021. "EL FINANCIAMIENTO, RENTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO 'MULTISERVICIOS CHINO D Y S' E.I.R.L. - AYACUCHO, 2020. TESIS." *Repositorio Institucional - ULADECH* 112.

Botello, Héctor. 2015. "Determinantes Del Acceso Al Crédito de Las PYMES En Colombia." *Ensayos de Economía* 25(46):135–56.

Calvarro, Fernando. 2020. "Diferencias Tasa Nominal, Real y Efectiva - Rankia." Retrieved November 30, 2021 (<https://www.rankia.pe/blog/indicadores-economicos-mexico/3241787-diferencias-tasa-nominal-real-efectiva>).

Cantalapiedra, Mario. 2016. "Acciones Para Reducir La Debilidad Financiera En Las Pymes -

Think Big Empresas.” Retrieved November 30, 2021 (<https://empresas.blogthinkbig.com/reducir-debilidad-financiera/>).

Castillo, Osorio Lilliana, and Gutierrez Geraldine Villafane. 2019. “La Importancia de La Formalización de Las Mypes Para Su Acceso a Los Créditos Financieros Del Sector Textil En Lima Metropolitana, Durante El Año 2017.” *Universidad Tecnológica Del Perú* 71.

Castro. 2018. “Principales Causas Del Fracaso de Las Empresas En Crecimiento y Cómo Elegir El Mejor ERP Para PyMEs.” Retrieved November 30, 2021 (<https://blog.corponet.com.mx/principales-causas-del-fracaso-de-las-empresas-en-crecimiento>).

Castro, Desireé Lourdes. 2019. “Las Fuentes de Financiamiento y Su Repercusión En El Crecimiento Empresarial de Las Mypes En Lima Norte.” *Universidad De Piura* 1–56.

Cepel, Martin, Andrius Stasiukynas, Anna Kotaskova, and Jan Dvorsky. 2018. “Business Environment Quality Index in the Sme Segment.” *Journal of Competitiveness* 10(2):21–40. doi: 10.7441/joc.2018.02.02.

Damian, Kharla. 2016. “SISTEMA FINANCIERO PERUANO.” Retrieved November 30, 2021 (<https://es.slideshare.net/kharlagracieladamian/sistema-financiero-peruano-70537970>).

Dini, Marco, and Giovanni Stumpo. 2020. *MIPYMES En América Latina Un Frágil Desempeño y Nuevos Desafíos Para Las Políticas de Fomento*.

Drimer, Robert L. 2008. “Teoría Del Financiamiento : Evaluación y Aportes.” 1–234.

Espinola, Marleny, and Marleny Garcia. 2020. “Fuentes de Financiamiento y Su Efecto En El

Desarrollo Empresarial En Mypes Del Sector Calzado, Distrito Florencia de Mora, Trujillo.”

*Tesis Para Obtener Titulo Profesional 1:IX.*

Fernandez, Gema. 2015. “SISTEMA FINANCIERO NACIONAL PERUANO: Entes Reguladores y de Control Del Sistema Financiero.” Retrieved November 30, 2021 (<http://sistemafinancieronacionalperu.blogspot.com/2015/07/entes-reguladores-y-de-control-del.html>).

Flores, Christian. 2016. “El Financiamiento y Su Incidencia En La Rentabilidad de Las Mypes Del Sector Comercial de La Provincia de Huarney, Caso Empresa Negociaciones Black Bull S.A.C. En Los Años 2015-2016.” 93.

Gabriel, Frank, and Sonia Huamán. 2020. “FACTORES QUE LIMITAN EL CRECIMIENTO DE LAS MYPES DE LIMA METROPOLITANA EN EL 2019.”

GESTIÓN, NOTICIAS. 2020. “Las Tasas de Interés Activas y Pasivas.” Retrieved November 30, 2021 (<https://gestion.pe/gestion-tv/hablemos-mas-simple/las-tasas-de-interes-activas-y-pasivas-noticia/>).

Gromé, Miguel. 2020. “Qué Es El Sector Primario, Secundario y Terciario - Con EJEMPLOS y VÍDEO!” Retrieved November 30, 2021 (<https://www.unprofesor.com/ciencias-sociales/sector-primario-secundario-y-terciario-ejemplos-2445.html>).

Hernandez, Raquel. 2019. “¿Qué Es Una Institución Financiera? | Funciones de Un Organismo Financiero.” Retrieved November 30, 2021 (<https://www.economiasimple.net/glosario/institucion-financiera>).

Hernández, Roberto. 2014. *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN*.

Idrogo, Edilberto. 2020. *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “AGRO- QUIMICA-SILVA-SAC”- CHOTA-CAJAMARCA, 2020*.

INEI. 2020. “En Lima Metropolitana y Provincias El 75,5% De Las Empresas Se Encuentran Operativas.” 45–46.

Keniston, Daniel, Decano Karlan, Gharad Bryan, and Pamela Jakiela. 2016. “El Impacto de La Calificación Crediticia En Los Préstamos y El Rendimiento de Las Pequeñas y Medianas Empresas (PYME) En Filipinas | El Laboratorio de Acción Contra La Pobreza Abdul Latif Jameel.” Retrieved November 30, 2021 (<https://www.povertyactionlab.org/evaluation/impact-credit-scoring-small-and-medium-enterprise-sme-lending-and-performance>).

Kueski, Staff. 2020. “¿Qué Es El Capital de Trabajo de Una Empresa? ? • Kueski Blog.” Retrieved November 30, 2021 (<https://kueski.com/blog/finanzas-personales/emprender/capital-de-trabajo/>).

Loayza, Norman. n.d. “Causas y Consecuencias de La Informalidad En El Perú.” *Revista de Estudios Económicos* 15:43–65.

Miranda, Martin Luciano. 2015. “Los Problemas de Financiamiento En Las PYMES.” 01–70.

Mondragón, Sonia Alexandra. 2011. “MARCO CONCEPTIAL DE LAS TEORIAS DE LA IRRELEVANCIA, DEL TRADE OFF Y DE LA JERARQUIA DE LAS PREFERENCIAS.”

12(30):165–78.

Montañéz, Flor. 2019. “PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO ABARROTOS DE LA PROVINCIA DE YUNGAY, 2019.” *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote* 67.

Morini, Sandra, and Estefanía Marrero. 2015. “Factores de Las Dificultades de Financiación de Las Pymes En Latinoamérica.” *Ciencias Administrativas* (6):3–15.

Ochoa, Jorge. 2014. “Pymes Pagan Tasas de Interés 4.6 Veces Más Altas Que Otras Empresas, Informa La CCL | ECONOMIA | GESTIÓN.”

Pérez. 2021. “¿Qué Es Comercio? » Su Definición y Significado [2021].” Retrieved November 30, 2021 (<https://conceptodefinicion.de/comercio/>).

Pérez, Estefany. 2021. *FACTORES QUE LIMITAN EL ACCESO AL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA “CENTRO MÉDICO D.R AZAÑA S.A.C” – SANTA, 2019.*

Ramaycuna, Jennie. 2017. “Factores Que Limitan El Desarrollo de Las MYPES En El Distrito de Catacaos, Piura, 2017.” *Tesis Para Obtener Titulo Profesional* 1:IX.

Recavarren, Isabel. 2018. “Las Pequeñas y Medianas Empresas En La Unión Europea | Revista Panorámica.” Retrieved November 30, 2021 (<https://www.panoramical.eu/union-europea/las-pequenas-medianas-empresas-la-union-europea/>).

Salazar. 2019. “Consecuencias y Soluciones Para El Sobreendeudamiento Financiero.” Retrieved November 30, 2021 (<https://abogadosparatusdeudas.es/noticias/consecuencias-y-soluciones->

para-el-sobreendeudamiento-financiero/).

Saldaña, Gretel. 2014. “CLASIFICACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO.”

Retrieved November 30, 2021 (<https://prezi.com/jugg6wyrupi/clasificacion-del-sistema-financiero-peruano/>).

Sánchez, Bernardo. 2014. “Las Mypes En Perú. Su Importancia Y Propuesta Tributaria.”

*Qui pukamayoc* 13(25):127. doi: 10.15381/quipu.v13i25.5433.

Torres, Mónica. 2018. “Factores Económicos Que Limitan El Acceso Al Financiamiento de Los

Agricultores Del Distrito LosAquijes, Ica, 2017.” *Tesis Para Obtener Titulo Profesional* 1:67.

Valladares, Silvia. 2021. “Propuesta de Mejora de Los Factores Relevantes Del Financiamiento y

Rentabilidad de Las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales: Caso Agromar Del Pacífico S.A., Los Órganos 2021.” *Mayra Yanira Gomez Moran* 1–14.

Vicente, Giancarlo. 2019. “Factores Determinantes de La Demanda de Créditos Financieros Por

Las Mypes, Ciudad de Piura, Año 2014.”

Abraham, Facundo, and Sergio L. Schmukler. 2017. “Addressing the SME Finance Problem.”

*Ssrn*.

ALMOMENTO.MX. 2020. “El 50% de Las PyMES En México Tendrán Problemas de Liquidez

Este 2020. - Almomento | Noticias, Información Nacional e Internacional.” Retrieved November 28, 2021 (<https://almomento.mx/el-50-de-las-pymes-en-mexico-tendran-problemas-de-liquidez-este-2020/>).

Álvarez, Fernando, Oswaldo López, and Manuel Toledo. 2021. "Acceso Al Financiamiento de Las Pymes." *Documentos de Políticas Para El Desarrollo* 13:7.

BCRP. 2021. "BCRP - Series Anuales." Retrieved November 30, 2021 (<https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/anuales>).

Beltran, Franco. 2021. "EL FINANCIAMIENTO, RENTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO 'MULTISERVICIOS CHINO D Y S' E.I.R.L. - AYACUCHO, 2020. TESIS." *Repositorio Institucional - ULADECH* 112.

Botello, Héctor. 2015. "Determinantes Del Acceso Al Crédito de Las PYMES En Colombia." *Ensayos de Economía* 25(46):135–56.

Calvarro, Fernando. 2020. "Diferencias Tasa Nominal, Real y Efectiva - Rankia." Retrieved November 30, 2021 (<https://www.rankia.pe/blog/indicadores-economicos-mexico/3241787-diferencias-tasa-nominal-real-efectiva>).

Cantalapiedra, Mario. 2016. "Acciones Para Reducir La Debilidad Financiera En Las Pymes - Think Big Empresas." Retrieved November 30, 2021 (<https://empresas.blogthinkbig.com/reducir-debilidad-financiera/>).

Castillo, Osorio Lilliana, and Gutierrez Geraldine Villafane. 2019. "La Importancia de La Formalización de Las Mypes Para Su Acceso a Los Créditos Financieros Del Sector Textil En Lima Metropolitana, Durante El Año 2017." *Universidad Tecnológica Del Perú* 71.

Castro. 2018. "Principales Causas Del Fracaso de Las Empresas En Crecimiento y Cómo Elegir

- El Mejor ERP Para PyMEs.” Retrieved November 30, 2021 (<https://blog.corponet.com.mx/principales-causas-del-fracaso-de-las-empresas-en-crecimiento>).
- Castro, Desireé Lourdes. 2019. “Las Fuentes de Financiamiento y Su Repercusión En El Crecimiento Empresarial de Las Mypes En Lima Norte.” *Universidad De Piura* 1–56.
- Cepel, Martin, Andrius Stasiukynas, Anna Kotaskova, and Jan Dvorsky. 2018. “Business Environment Quality Index in the Sme Segment.” *Journal of Competitiveness* 10(2):21–40. doi: 10.7441/joc.2018.02.02.
- Damian, Kharla. 2016. “SISTEMA FINANCIERO PERUANO.” Retrieved November 30, 2021 (<https://es.slideshare.net/kharlagracieladamian/sistema-financiero-peruano-70537970>).
- Dini, Marco, and Giovanni Stumpo. 2020. *MIPYMES En América Latina Un Frágil Desempeño y Nuevos Desafíos Para Las Políticas de Fomento*.
- Drimer, Robert L. 2008. “Teoría Del Financiamiento : Evaluación y Aportes.” 1–234.
- Espinola, Marleny, and Marleny Garcia. 2020. “Fuentes de Financiamiento y Su Efecto En El Desarrollo Empresarial En Mypes Del Sector Calzado, Distrito Florencia de Mora, Trujillo.” *Tesis Para Obtener Titulo Profesional 1:IX*.
- Fernandez, Gema. 2015. “SISTEMA FINANCIERO NACIONAL PERUANO: Entes Reguladores y de Control Del Sistema Financiero.” Retrieved November 30, 2021 (<http://sistemafinancieronacionalperu.blogspot.com/2015/07/entes-reguladores-y-de-control-del.html>).

Flores, Christian. 2016. "El Financiamiento y Su Incidencia En La Rentabilidad de Las Mypes Del Sector Comercial de La Provincia de Huarmey, Caso Empresa Negociaciones Black Bull S.A.C. En Los Años 2015-2016." 93.

Gabriel, Frank, and Sonia Huamán. 2020. "FACTORES QUE LIMITAN EL CRECIMIENTO DE LAS MYPES DE LIMA METROPOLITANA EN EL 2019."

GESTIÓN, NOTICIAS. 2020. "Las Tasas de Interés Activas y Pasivas." Retrieved November 30, 2021 (<https://gestion.pe/gestion-tv/hablemos-mas-simple/las-tasas-de-interes-activas-y-pasivas-noticia/>).

Gromé, Miguel. 2020. "Qué Es El Sector Primario, Secundario y Terciario - Con EJEMPLOS y VÍDEO!" Retrieved November 30, 2021 (<https://www.unprofesor.com/ciencias-sociales/sector-primario-secundario-y-terciario-ejemplos-2445.html>).

Hernandez, Raquel. 2019. "¿Qué Es Una Institución Financiera? | Funciones de Un Organismo Financiero." Retrieved November 30, 2021 (<https://www.economiasimple.net/glosario/institucion-financiera>).

Hernández, Roberto. 2014. *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN*.

Idrogo, Edilberto. 2020. *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA "AGRO- QUIMICA-SILVA-SAC"- CHOTA-CAJAMARCA, 2020*.

INEI. 2020. "En Lima Metropolitana y Provincias El 75,5% De Las Empresas Se Encuentran Operativas." 45-46.

- Keniston, Daniel, Decano Karlan, Gharad Bryan, and Pamela Jakiela. 2016. "El Impacto de La Calificación Crediticia En Los Préstamos y El Rendimiento de Las Pequeñas y Medianas Empresas (PYME) En Filipinas | El Laboratorio de Acción Contra La Pobreza Abdul Latif Jameel." Retrieved November 30, 2021 (<https://www.povertyactionlab.org/evaluation/impact-credit-scoring-small-and-medium-enterprise-sme-lending-and-performance>).
- Kueski, Staff. 2020. "¿Qué Es El Capital de Trabajo de Una Empresa? ? • Kueski Blog." Retrieved November 30, 2021 (<https://kueski.com/blog/finanzas-personales/emprender/capital-de-trabajo/>).
- Loayza, Norman. n.d. "Causas y Consecuencias de La Informalidad En El Perú." *Revista de Estudios Económicos* 15:43–65.
- Miranda, Martín Luciano. 2015. "Los Problemas de Financiamiento En Las PYMES." 01–70.
- Mondragón, Sonia Alexandra. 2011. "MARCO CONCEPTUAL DE LAS TEORIAS DE LA IRRELEVANCIA, DEL TRADE OFF Y DE LA JERARQUIA DE LAS PREFERENCIAS." 12(30):165–78.
- Montañéz, Flor. 2019. "PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO ABARROTOS DE LA PROVINCIA DE YUNGAY, 2019." *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote* 67.
- Morini, Sandra, and Estefanía Marrero. 2015. "Factores de Las Dificultades de Financiación de Las Pymes En Latinoamérica." *Ciencias Administrativas* (6):3–15.

- Ochoa, Jorge. 2014. “Pymes Pagan Tasas de Interés 4.6 Veces Más Altas Que Otras Empresas, Informa La CCL | ECONOMIA | GESTIÓN.”
- Pérez. 2021. “¿Qué Es Comercio? » Su Definición y Significado [2021].” Retrieved November 30, 2021 (<https://conceptodefinicion.de/comercio/>).
- Pérez, Estefany. 2021. *FACTORES QUE LIMITAN EL ACCESO AL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA “CENTRO MÉDICO D.R AZAÑA S.A.C” – SANTA, 2019.*
- Ramaycuna, Jennie. 2017. “Factores Que Limitan El Desarrollo de Las MYPES En El Distrito de Catacaos, Piura, 2017.” *Tesis Para Obtener Titulo Profesional 1:IX.*
- Recavarren, Isabel. 2018. “Las Pequeñas y Medianas Empresas En La Unión Europea | Revista Panorámica.” Retrieved November 30, 2021 (<https://www.panoramical.eu/union-europea/las-pequenas-medianas-empresas-la-union-europea/>).
- Salazar. 2019. “Consecuencias y Soluciones Para El Sobreendeudamiento Financiero.” Retrieved November 30, 2021 (<https://abogadosparatusdeudas.es/noticias/consecuencias-y-soluciones-para-el-sobreendeudamiento-financiero/>).
- Saldaña, Gretel. 2014. “CLASIFICACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO.” Retrieved November 30, 2021 (<https://prezi.com/jugg6wyrupi/clasificacion-del-sistema-financiero-peruano/>).
- Sánchez, Bernardo. 2014. “Las Mypes En Perú. Su Importancia Y Propuesta Tributaria.” *Quipukamayoc* 13(25):127. doi: 10.15381/quipu.v13i25.5433.
- Torres, Mónica. 2018. “Factores Económicos Que Limitan El Acceso Al Financiamiento de Los

- Agricultores Del Distrito LosAquijes, Ica, 2017.” *Tesis Para Obtener Titulo Profesional* 1:67.
- Valladares, Silvia. 2021. “Propuesta de Mejora de Los Factores Relevantes Del Financiamiento y Rentabilidad de Las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales: Caso Agromar Del Pacífico S.A., Los Órganos 2021.” *Mayra Yanira Gomez Moran* 1–14.
- Vicente, Giancarlo. 2019. “Factores Determinantes de La Demanda de Créditos Financieros Por Las Mypes, Ciudad de Piura, Año 2014.”
- Abraham, Facundo, and Sergio L. Schmukler. 2017. “Addressing the SME Finance Problem.” *Ssrn*.
- ALMOMENTO.MX. 2020. “El 50% de Las PyMES En México Tendrán Problemas de Liquidez Este 2020. - Almomento | Noticias, Información Nacional e Internacional.” Retrieved November 28, 2021 (<https://almomento.mx/el-50-de-las-pymes-en-mexico-tendran-problemas-de-liquidez-este-2020/>).
- Álvarez, Fernando, Oswaldo López, and Manuel Toledo. 2021. “Acceso Al Financiamiento de Las Pymes.” *Documentos de Políticas Para El Desarrollo* 13:7.
- BCRP. 2021. “BCRP - Series Anuales.” Retrieved November 30, 2021 (<https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/anuales>).
- Beltran, Franco. 2021. “EL FINANCIAMIENTO, RENTABILIDAD Y TRIBUTACIÓN DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO ‘MULTISERVICIOS CHINO D Y S’ E.I.R.L. - AYACUCHO, 2020. TESIS.” *Repositorio Institucional* -

ULADECH 112.

Botello, Héctor. 2015. "Determinantes Del Acceso Al Crédito de Las PYMES En Colombia."

*Ensayos de Economía* 25(46):135–56.

Calvarro, Fernando. 2020. "Diferencias Tasa Nominal, Real y Efectiva - Rankia." Retrieved

November 30, 2021 (<https://www.rankia.pe/blog/indicadores-economicos-mexico/3241787-diferencias-tasa-nominal-real-efectiva>).

Cantalapiedra, Mario. 2016. "Acciones Para Reducir La Debilidad Financiera En Las Pymes -

Think Big Empresas." Retrieved November 30, 2021 (<https://empresas.blogthinkbig.com/reducir-debilidad-financiera/>).

Castillo, Osorio Lilliana, and Gutierrez Geraldine Villafane. 2019. "La Importancia de La Formalización de Las Mypes Para Su Acceso a Los Créditos Financieros Del Sector Textil En Lima Metropolitana, Durante El Año 2017." *Universidad Tecnológica Del Perú* 71.

Castro. 2018. "Principales Causas Del Fracaso de Las Empresas En Crecimiento y Cómo Elegir

El Mejor ERP Para PyMEs." Retrieved November 30, 2021 (<https://blog.corponet.com.mx/principales-causas-del-fracaso-de-las-empresas-en-crecimiento>).

Castro, Desireé Lourdes. 2019. "Las Fuentes de Financiamiento y Su Repercusión En El

Crecimiento Empresarial de Las Mypes En Lima Norte." *Universidad De Piura* 1–56.

Cepel, Martin, Andrius Stasiukynas, Anna Kotaskova, and Jan Dvorsky. 2018. "Business

Environment Quality Index in the Sme Segment." *Journal of Competitiveness* 10(2):21–40.

doi: 10.7441/joc.2018.02.02.

Damian, Kharla. 2016. "SISTEMA FINANCIERO PERUANO." Retrieved November 30, 2021 (<https://es.slideshare.net/kharlagracieladamian/sistema-financiero-peruano-70537970>).

Dini, Marco, and Giovanni Stumpo. 2020. *MIPYMES En América Latina Un Frágil Desempeño y Nuevos Desafíos Para Las Políticas de Fomento*.

Drimer, Robert L. 2008. "Teoría Del Financiamiento : Evaluación y Aportes." 1–234.

Espinola, Marleny, and Marleny Garcia. 2020. "Fuentes de Financiamiento y Su Efecto En El Desarrollo Empresarial En Mypes Del Sector Calzado, Distrito Florencia de Mora, Trujillo." *Tesis Para Obtener Titulo Profesional 1:IX*.

Fernandez, Gema. 2015. "SISTEMA FINANCIERO NACIONAL PERUANO: Entes Reguladores y de Control Del Sistema Financiero." Retrieved November 30, 2021 (<http://sistemafinancieronacionalperu.blogspot.com/2015/07/entes-reguladores-y-de-control-del.html>).

Flores, Christian. 2016. "El Financiamiento y Su Incidencia En La Rentabilidad de Las Mypes Del Sector Comercial de La Provincia de Huarney, Caso Empresa Negociaciones Black Bull S.A.C. En Los Años 2015-2016." 93.

Gabriel, Frank, and Sonia Huamán. 2020. "FACTORES QUE LIMITAN EL CRECIMIENTO DE LAS MYPES DE LIMA METROPOLITANA EN EL 2019."

GESTIÓN, NOTICIAS. 2020. "Las Tasas de Interés Activas y Pasivas." Retrieved November 30, 2021 (<https://gestion.pe/gestion-tv/hablemos-mas-simple/las-tasas-de-interes-activas-y->

pasivas-noticia/).

Gromé, Miguel. 2020. “Qué Es El Sector Primario, Secundario y Terciario - Con EJEMPLOS y VÍDEO!” Retrieved November 30, 2021 (<https://www.unprofesor.com/ciencias-sociales/sector-primario-secundario-y-terciario-ejemplos-2445.html>).

Hernandez, Raquel. 2019. “¿Qué Es Una Institución Financiera? | Funciones de Un Organismo Financiero.” Retrieved November 30, 2021 (<https://www.economiasimple.net/glosario/institucion-financiera>).

Hernández, Roberto. 2014. *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN*.

Idrogo, Edilberto. 2020. *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “AGRO- QUIMICA-SILVA-SAC”- CHOTA-CAJAMARCA, 2020*.

INEI. 2020. “En Lima Metropolitana y Provincias El 75,5% De Las Empresas Se Encuentran Operativas.” 45–46.

Keniston, Daniel, Decano Karlan, Gharad Bryan, and Pamela Jakiela. 2016. “El Impacto de La Calificación Crediticia En Los Préstamos y El Rendimiento de Las Pequeñas y Medianas Empresas (PYME) En Filipinas | El Laboratorio de Acción Contra La Pobreza Abdul Latif Jameel.” Retrieved November 30, 2021 (<https://www.povertyactionlab.org/evaluation/impact-credit-scoring-small-and-medium-enterprise-sme-lending-and-performance>).

Kueski, Staff. 2020. “¿Qué Es El Capital de Trabajo de Una Empresa? ? • Kueski Blog.” Retrieved

November 30, 2021 (<https://kueski.com/blog/finanzas-personales/emprender/capital-de-trabajo/>).

Loayza, Norman. n.d. “Causas y Consecuencias de La Informalidad En El Perú.” *Revista de Estudios Económicos* 15:43–65.

Miranda, Martin Luciano. 2015. “Los Problemas de Financiamiento En Las PYMES.” 01–70.

Mondragón, Sonia Alexandra. 2011. “MARCO CONCEPTIAL DE LAS TEORIAS DE LA IRRELEVANCIA, DEL TRADE OFF Y DE LA JERARQUIA DE LAS PREFERENCIAS.” 12(30):165–78.

Montañéz, Flor. 2019. “PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO ABARROTÉS DE LA PROVINCIA DE YUNGAY, 2019.” *Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote* 67.

Morini, Sandra, and Estefanía Marrero. 2015. “Factores de Las Dificultades de Financiación de Las Pymes En Latinoamérica.” *Ciencias Administrativas* (6):3–15.

Ochoa, Jorge. 2014. “Pymes Pagan Tasas de Interés 4.6 Veces Más Altas Que Otras Empresas, Informa La CCL | ECONOMIA | GESTIÓN.”

Pérez. 2021. “¿Qué Es Comercio? » Su Definición y Significado [2021].” Retrieved November 30, 2021 (<https://conceptodefinicion.de/comercio/>).

Pérez, Estefany. 2021. *FACTORES QUE LIMITAN EL ACCESO AL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA “CENTRO MÉDICO D.R AZAÑA S.A.C” – SANTA, 2019.*

- Ramaycuna, Jennie. 2017. "Factores Que Limitan El Desarrollo de Las MYPES En El Distrito de Catacaos, Piura, 2017." *Tesis Para Obtener Titulo Profesional* 1:IX.
- Recavarren, Isabel. 2018. "Las Pequeñas y Medianas Empresas En La Unión Europea | Revista Panorámica." Retrieved November 30, 2021 (<https://www.panoramical.eu/union-europea/las-pequenas-medianas-empresas-la-union-europea/>).
- Salazar. 2019. "Consecuencias y Soluciones Para El Sobreendeudamiento Financiero." Retrieved November 30, 2021 (<https://abogadosparatusdeudas.es/noticias/consecuencias-y-soluciones-para-el-sobreendeudamiento-financiero/>).
- Saldaña, Gretel. 2014. "CLASIFICACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO." Retrieved November 30, 2021 (<https://prezi.com/jugg6wyrupi/clasificacion-del-sistema-financiero-peruano/>).
- Sánchez, Bernardo. 2014. "Las Mypes En Perú. Su Importancia Y Propuesta Tributaria." *Quipukamayoc* 13(25):127. doi: 10.15381/quipu.v13i25.5433.
- Torres, Mónica. 2018. "Factores Económicos Que Limitan El Acceso Al Financiamiento de Los Agricultores Del Distrito LosAquijs, Ica, 2017." *Tesis Para Obtener Titulo Profesional* 1:67.
- Valladares, Silvia. 2021. "Propuesta de Mejora de Los Factores Relevantes Del Financiamiento y Rentabilidad de Las Micro y Pequeñas Empresas Nacionales: Caso Agromar Del Pacífico S.A., Los Órganos 2021." *Mayra Yanira Gomez Moran* 1–14.
- Vicente, Giancarlo. 2019. "Factores Determinantes de La Demanda de Créditos Financieros Por Las Mypes, Ciudad de Piura, Año 2014."

**ANEXOS**

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CUESTIONARIO**

Las siguientes preguntas que contienen en el presente cuestionario, tiene fines académicos, su aporte será muy importante para recoger información de la empresa, para desarrollar mi trabajo de investigación titulada: **Propuesta de Mejora de los Factores Relevantes del Financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa “Agua Mesa Grupo Fersa S.A.C” del Distrito Veintiséis De Octubre, Piura, 2020.**

Agradezco por anticipado su colaboración al responder todas las preguntas con sinceridad y de acuerdo a sus experiencias:

**Nombres y Apellidos:** EMMANUEL ERNESTO FERRO SÁNCHEZ

**Cargo:** GERENTE

DIMENSIONES	SUB-DIMENSIONES e INDICADORES	RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
<b>FACTORES FINANCIEROS</b>	<b>a. Fuentes de Financiamiento</b> ¿Financia la actividad económica de usted con recursos financieros internos?			
	¿Financia la actividad económica de usted con recursos financieros externos?			
	Si utiliza los dos recursos ¿Cuál es la proporción?			
	<b>b. Sistemas de Financiamiento</b>			
	Si obtuvo financiación ajena (externa): - ¿Fue el financiamiento del sistema bancas?			
	¿Fue el sistema no bancario formal?			
	¿Fue el sistema informal?			
	¿De qué institución bancaria?			
	¿Cuánto fue el monto obtenido?			
	<b>c. Costes del financiamiento (tasas de interés)</b> ¿Cuál fue la TCEA?			
	¿Usted está conforme con dicha tasa?			
	¿Cree que es muy alta?			
	<b>d. Plazos de financiamiento</b> ¿La financiación recibida fue a corto plazo?			
	¿El financiamiento recibido fue a largo plazo?			

	¿Está conforme con dicho plazo?			
	<b>e. Facilidades del financiamiento</b>			
	¿Cuál sistema financiero cree usted le da mayores facilidades para la obtención de los créditos?			
	¿Del sistema bancario?			
	¿Del sistema no bancario formal?			
	¿Del sistema informal?			
	¿Si el sistema no bancario da mayores facilidades, porque no acudió a él?			
	<b>f. Usos del financiamiento</b>			
	¿Usó el crédito tomado en activo corriente?			
	¿Usó el crédito percibido en activo fijo?			
	¿Usó el crédito percibido en capital de trabajo?			
	¿Usó el crédito obtenido en otras actividades?			

DIMENSIONES	SUB-DIMENSIONES e INDICADORES	RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
<b>FACTORES SOCIOECONÓMICOS</b>	<b>2.3.Aspectos Sociales</b> ¿La falta de formalidad en el sector y rubro en el que trabaja, le afecta en sus ventas?			
	¿La empresa cuenta con un planeamiento estratégico (misión/ visión y objetivos)?			
	¿La empresa usa de tecnología moderna?			
	¿La empresa despliega estrategias para mejorar la calidad de los servicios?			
	<b>2.4.Aspectos económicos</b> ¿La empresa se creó para obtener ganancias?			
	¿La empresa se estableció para sobrevivir?			
	¿Tiene historial crediticio?			
	¿Mantiene garantías suficientes para responder por su crédito?			
	¿Sabe usted que su calificación crediticia es positiva?			
	¿Opina que al no tener garantías es un problema para acceder al financiamiento?			

	¿Mantiene otra deuda con alguna institución financiera?			
	¿Fiscalizan el sobreendeudamiento?			
	¿La empresa paga I.R?			
	¿La empresa tiene deudas bancarias?			
	¿La empresa le es rentable?			
	¿La empresa es solvente?			
	¿El financiamiento obtenido ayudó con el desarrollo y crecimiento de la empresa?			

DIMENSIONES	SUB-DIMENSIONES e INDICADORES	RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
<b>FACTORES POLÍTICOS-ADMINISTRATIVOS</b>	<b>3.3.Aspectos Políticos</b>			
	¿Le parecen excesivas las multas por parte de la administración tributaria?			
	¿Supone que estar en la formalidad le genera pagar más impuestos?			
	¿Aprueba la última Ley Mype?			
	¿Recibe apoyo monetario por el Estado?			
	¿Recibe apoyo para capacitar a su personal?			
	¿Maneja o recibe otro tipo de apoyo?			
	¿Aprueba los cambios constantes en el monto de la UIT?			
	<b>3.4.Aspectos Administrativos</b>			
	¿La información de los estados financieros de la empresa, son			

	elaborados por profesionales en la especialidad?			
	¿La empresa capacita al personal?			
	¿El sistema financiero excluye a la empresa por ser una Mype?			
	¿Entiende usted que la morosidad por parte de las micro y pequeñas empresas dentro de un sistema financiero, es uno de los principales factores que limitan el acceso al financiamiento?			

## Anexo 2: Consentimiento

### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS

Estimado/a participante

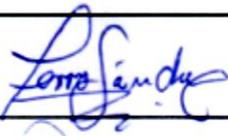
Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Sociales, conducido por Sánchez Mejía, Arturo Hilarión, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada: **Propuesta De Mejora De Los Factores Relevantes Del Financiamiento De La Micro Y Pequeña Empresa "Agua De Mesa Grupo Fersa S.A" Del Distrito 26 De Octubre - Piura, 2020.**

- La entrevista durará aproximadamente 45 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: 1203101071@uladech.pe o al número 998082850

#### Obtención del Consentimiento Informado

Me ha sido leído el procedimiento de este estudio y estoy completamente informado de los objetivos del estudio. El (la) investigador(a) me ha explicado el estudio y absuelto mis dudas. Voluntariamente doy mi consentimiento para participar en este estudio

Nombre completo:	Enmanuel Ferro Sánchez
Firma del participante:	
Firma del investigador:	 ARTURO HILARIÓN SANCHEZ MEJIA DNI: 62812363
Fecha:	28 de setiembre del 2020