



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**FACTORES QUE LIMITAN EL ACCESO AL
FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA
MICROEMPRESA “COMERCIALIZADORA Y
SERVICIOS MANOLO E.I.R.L.” - HUARAZ, 2022**

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

AUTORA

**VILCA HUAYTA, LUDY NICOLI
ORCID: 0000-0003-3112-1713**

ASESOR

**VASQUEZ PACHECO, FERNANDO
ORCID: 0000-0002-4217-1217**

HUARAZ – PERÚ

2022



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**FACTORES QUE LIMITAN EL ACCESO AL
FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA
MICROEMPRESA “COMERCIALIZADORA Y
SERVICIOS MANOLO E.I.R.L.” - HUARAZ, 2022**

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

AUTORA

**VILCA HUAYTA, LUDY NICOLI
ORCID: 0000-0003-3112-1713**

ASESOR

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

**HUARAZ – PERÚ
2022**

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Vilca Huayta, Ludy Nicoli

ORCID: 0000-0003-3112-1713

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huaraz, Perú

ASESOR

Vásquez Pacheco, Fernando

Orcid: 0000-0002-4217-1217

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias e
Ingeniería, Escuela Profesional de Contabilidad, Huaraz, Perú

JURADO

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID: 0000-0002-1620-5946

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

JURADO EVALUADOR Y ASESOR

Mgtr. BAILA GEMÍN, JUAN MARCO

PRESIDENTE

Mgtr. MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER

MIEMBRO

Mgtr. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

MIEMBRO

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ASESOR

AGRADECIMIENTOS

A Dios por permitir cumplir mi sueño más deseado de culminar con mi carrera de contabilidad y ser una gran profesional.

A mi familia Agradezco a mis padres, esposo e hijos, quienes me brindaros su apoyo incondicional y por estar siempre a mi lado.

A la universidad católica Los Ángeles de Chimbote, por ser mi alma mater para desarrollarme como un buen profesional

Nicoli Vilca

DEDICATORIAS

A mis padres Víctor y Dina,
por su apoyo incondicional
y sus sabios consejos pues
gracias a eso estoy logrando
mi meta de ser profesional, y
por el sacrificio que hicieron
para formarme como una
persona de bien.

A mi esposo Franciss Flores y
mis hijos Zharyth y Frans por su
apoyo día a día, brindándome la
fortaleza y motivo para seguir
adelante, y llenarme de valor
para esforzarme y cumplir mis
metas y mis objetivos trazados.

A mis hermanos Estela,
Carlos, Víctor, Jesse e Ivo
por su apoyo incondicional
y sus sabios consejos para
seguir adelante con mis
estudios universitarios y
lograr mí meta.

Nicoli Vilca

RESUMEN

El trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir los factores financieros, económico – sociales y político – administrativos que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022. El diseño de investigación fue no experimental – descriptivo – documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes. Obteniéndose los siguientes resultados: **Respecto al objetivo específico 1**, los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad son las elevadas tasas de interés. **Respecto al objetivo específico 2**, los factores económico-sociales que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad son: la informalidad, mortalidad y falta de garantías con las que cuentan las Mypes. **Respecto al objetivo específico 3**, los factores político-administrativos que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad son la falta de apoyo del sistema financiero y del Estado, apoyo técnico e información pertinente que les ayude a tomar decisiones óptimas las Mypes. Finalmente, se concluye que, los factores que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad son: financieros, económico-sociales y político-administrativos, los cuales también limitan el aumento o crecimiento de la rentabilidad de la microempresa estudiada; lo que su vez afecta su desarrollo.

Palabras clave: Comercializadora, financiamiento, microempresa y rentabilidad.

ABSTRACT

The research work had as a general objective: Identify and describe the financial, economic - social and political - administrative factors that limit access to financing and profitability of the microenterprise "Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L." de Huaraz, 2022. The research design was non-experimental - descriptive - documentary and case. For the collection of information, the survey technique was used and a questionnaire of relevant closed and open questions was used as an instrument. Obtaining the following results: Regarding specific objective 1, the financial factors that limit access to financing and profitability are high interest rates. Regarding the specific objective2, the economic-social factors that limit access to financing and profitability are: informality, mortality and lack of guarantees that Mypes have. Regarding specific objective 3, the political-administrative factors that limit access to financing and profitability are the lack of support from the financial system and the State, technical support and relevant information that help Mypes make optimal decisions. Finally, it is concluded that the factors that limit access to financing and profitability are: financial, economic-social and political-administrative, which also limit the increase or growth of the profitability of the microenterprise studied; which in turn affects their development.

Keywords: Marketer, financing, microenterprise and profitability.

CONTENIDO

CARÁTULA.....	¡Error! Marcador no definido.
CONTRACARÁTULA	¡Error! Marcador no definido.
EQUIPO DE TRABAJO	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR.....	iv
AGRADECIMIENTOS	v
DEDICATORIAS	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO	ix
ÍNDICE DE FIGURAS	xiii
ÍNDICE DE TABLAS	xiii
I. INTRODUCCIÓN	144
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	22
2.1. Antecedentes:.....	22
2.1.1. Internacionales	22
2.1.2. Nacionales	24
2.1.3. Regionales	27
2.1.4. Locales	33
2.2 Bases teóricas:	34
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	34

2.2.1.1	Teorías del financiamiento.....	34
2.2.1.2	Factores que limitan el acceso al financiamiento:.....	36
2.2.2	Teoría de la rentabilidad.....	50
2.2.2.1	Teorías de la rentabilidad.....	50
2.2.2.2	Análisis de rentabilidad.....	51
2.2.2.3	Tipos de rentabilidad.....	51
2.2.3.1	Teoría de la Micro y pequeña Empresa.....	52
2.2.3.2	Importancia de las Mype.....	54
2.2.4	Teoría de la empresa.....	55
2.2.4.1	Teorías de la empresa.....	55
2.2.4.2	Clasificación de las empresas.....	55
2.2.5	Teoría de los sectores productivos.....	57
2.2.5.1	Clasificación de los sectores productivos.....	58
2.2.5.2	Teoría del sector comercio.....	58
2.2.5.3	Tipos de comercio.....	58
2.2.6	Descripción de la microempresa del caso de estudio.....	59
2.3	Marco conceptual:.....	60
2.3.1	Definiciones de financiamiento:.....	60
2.3.2	Definiciones de la rentabilidad:.....	60
2.3.3	Definiciones de micro y pequeñas empresas:.....	61
2.3.4	Definiciones de sectores productivos:.....	61

2.3.5	Definiciones de sector comercio:	62
2.3.6	Definiciones de empresa:	62
III.	HIPÓTESIS.....	64
IV.	METODOLOGÍA	65
4.1	Diseño de investigación.....	65
4.2	Población y muestra:.....	65
4.3	Definición y operacionalización de variables	66
4.3.1	Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 1	66
4.3.2	Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 2	67
4.3.3	Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 3	68
4.3.4	Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 4	71
4.3.5	Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 5	73
4.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	74
4.5	Plan de análisis	74
4.6	Matriz de Consistencia	75
4.7	Principios éticos.....	76
V.	RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	77
5.1	Resultados:.....	77
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	77
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	78
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	79

5.1.4	Respecto al objetivo específico 4:.....	81
5.1.5	Respecto al objetivo específico 5:.....	82
5.1.	Análisis de resultados:	83
5.1.1.	Respecto al objetivo específico 1:.....	83
5.1.2.	Respecto al objetivo específico 2:.....	84
5.1.3.	Respecto al objetivo específico 3:.....	84
5.1.4.	Respecto al objetivo específico 4:.....	85
5.1.5.	Respecto al objetivo específico 5:.....	86
VI.	CONCLUSIONES.....	88
6.1	Respecto al objetivo específico 1:	88
6.2	Respecto al objetivo específico 2:	88
6.3	Respecto al objetivo específico 3:	88
6.4	Respecto al objetivo específico 4:	89
6.5	Respecto al objetivo específico 5:	89
6.6	Respecto al objetivo general:.....	90
VII.	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	92
7.1.	Referencias bibliográficas:	92
7.2	Anexos:.....	102
7.2.1	Anexo 1: Instrumento de recolección de información	102
7.2.2	Anexo 2: Consentimiento informado	108

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA 01: Tasas de interés activas anuales de entidades bancarias.....	42
FIGURA 02: Tasas de interés activas anuales de las cajas municipales de ahorro y crédito	42
FIGURA 03: Tasas de interés activas anuales de las cajas rurales de ahorro y crédito	43

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 01: Objetivo específico 1	77
TABLA 02: Objetivo específico 2	78
TABLA 03: Objetivo específico 3	79
TABLA 04: Objetivo específico 4	81
TABLA 05: Objetivo específico 5	82

I. INTRODUCCIÓN

En América Latina las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MYPYME), impulsan el avance mercantil porque representan el mayor porcentaje de trabajo; por eso, los gobiernos deberían de implementar todas las herramientas para brindarles mayores facilidades de desarrollo. Dentro de esas herramientas o recursos, debe estar presente el financiamiento para realizar sus negociaciones, lo que permitirá mejorar la rentabilidad y así poder establecerse de manera positiva en los mercados. Así lo establece el **Reporte de economía y desarrollo (2019)** afirmando que, las Pyme abarcan más del 99.5% de empresas dentro de América Latina y el Caribe, creando el 60% de puestos de trabajo dentro del sector productivo formal; por eso, son el motor del desarrollo económico y la inclusión social de la región y prioridad para las autoridades políticas. Sin embargo, las Pyme en Latinoamérica, se enfrentan frecuentemente a la competencia del sector informal y a la producción elevada de las grandes empresas.

Las Pequeñas y Medianas Empresas (PYME) desempeñan un rol importante dentro de la economía brasileña, concentrando el 40.3% de puestos de trabajo y el 34% de salarios, de acuerdo a los datos obtenidos por la correspondencia anual de información social. Sin embargo, se enfrentan a diversos obstáculos al momento de acceder a un financiamiento. Un mecanismo de garantías lograría aminorar los riesgos de las Pyme, movilizándolo al sector privado y permitiendo que los agentes financieros favorezcan de manera directa a la estabilidad y resarcimiento del sector productivo (**Banco Interamericano de Desarrollo, 2020**).

Las Pyme y Mipyme dentro de Colombia son fundamentales para el crecimiento económico del país, debido a que promueven su desarrollo, economía y efecto positivo tienen. En la actualidad, Colombia cuenta con el 99,9% de empresas y conciben el 70% de empleo en el país. Haciendo la función de agentes indispensables dentro del mercado financiero y económico; además, de representar el 50% dentro de la producción industrial y comercial del país (**Datacrédito Empresas, 2022**).

Las Pyme en Chile se incrementaron de manera notable en los últimos años, asumiendo un nivel significativo a nivel económico mediante la implementación de proyectos de financiamiento por parte del Estado; impulsando a las personas a arriesgarse a invertir y emprender. Según el INEI de Chile las Pyme actualmente representan el 70% dentro del mercado laboral. Siendo constituidas por familias, debido a la confianza que existe entre ellos, buena comunicación, flexibilidad de horarios, contar con empatía y poseer un sentido de permanencia que permitirá el crecimiento de la empresa. Ayudando a conocer las necesidades de los clientes e incrementar la competitividad y mejorar la calidad de sus productos y servicios para lograr posicionarse en el mercado igualando la calidad de las grandes empresas. Asimismo, el impacto de las Pyme aumentó el aporte dentro de la inversión y tributos que recauda el Estado; en consecuencia, representan el 96,9% dentro de las ventas del mercado según la encuesta longitudinal de empresas realizada por el Ministerio de Economía de Chile (**Maejo, 2021**).

Por su parte, **Marketing Activo (2019)** señala que las Mipyme en Ecuador actualmente generan 6 de cada 10 puestos de trabajo, pero es sólo el mercado local lo que se maneja. Si bien, se están haciendo esfuerzos, hay sectores que están tratando de desarrollar y formar un ecosistema emprendedor a través de la alianza para el

emprendimiento y la innovación que es una iniciativa que tiene por objetivo ir vinculando organismos públicos y privados; sin embargo, todavía hay que trabajar más en el ecosistema, cómo lo estamos vinculando; así como sumarse a otras universidades, a trabajar de manera conjunta y no olvidar al Estado, para hacer una política pública.

De acuerdo a la Enaho 2020, publicada por el INEI, el sector privado de Perú está conformado, por las Mype negocios; dado que durante el año, el 95% de los trabajadores del país administraban un Mype. Históricamente la participación de las Mype fue muy importante dentro del área empresarial peruano, conservando su cooperación por arriba del 91%, demostrando su importancia dentro del ámbito empresarial del país, la generación de ingresos para las familias y como engranajes fundamentales de la economía de nuestro país; sin embargo, a causa del COVID-19, las Mype fueron golpeadas de manera drástica, es por eso que, en el 2020, se registraron al menos, 3.1 millones de Mype dentro del país, un 48,8% menos que en el 2019. Lo cual muestra el enorme impacto de la pandemia dentro de las empresas; también, rebela un mecanismo que transmitió la crisis a cada uno de los hogares que sobrevivieron con los ingresos que generaban las Mype. Así mismo, debido a la crisis económica las ventas reflejaron un descenso del 59% en comparación al 2019, a causa del cierre total económico durante los meses de marzo, abril y mayo del 2020 **(ComexPerú, 2020)**.

Dentro de los problemas más comunes que enfrentan las Pyme, motivo por el cual no logran desarrollarse como deberían, están: La falta de conocimiento del mercado en el cual se van a desenvolver y a que no analizan a su competencia, no conocen la necesidad de los clientes y la falta de mercadotecnia para poder darle un

valor agregado a su producto o servicio. Además, de no contar con una buena organización interna, la cual se ve reflejada en el inadecuado servicio al cliente que resulta ser deficiente. También, está la falta de planificación en su producción, lo cual se debe a la ausencia de un sistema que les permita medir y controlar la calidad de sus que con una mala distribución de trabajo respecto a sus funciones y responsabilidades no delimitadas, generan un nivel deficiente en su productividad y elevados costos de operación. Lo cual se complica aún más, con una deficiente contabilidad dentro del llenado de sus registros contables, determinación de costos y precios, y la carencia de información oportuna en la toma de decisiones. Finalmente, la falta de innovación tecnológica debido a que existen pocos sistemas para las pyme (**Gúzman, 2015**).

En Ancash, las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) no poseen información suficiente en el nivel de los negocios, lo que incluye las perspectivas monetarias y regulatorias; del mismo modo, la preparación limitada de las Mype no les permite rivalizar con sus competidores; estos impedimentos son el motivo para que los propios microempresarios tengan poca valoración para la preparación y la mejora de sus negocios. En consecuencia, las Mype de Ancash no cuentan con un financiamiento suficiente, ni con una suficiente preparación para ampliar sus empresas de la manera que desean: tampoco, pueden llegar a formalizarse (**Zorrilla, 2011**).

Revisando los antecedentes internacionales se encontraron los siguientes trabajos de investigación: **García y Carrillo (2019)** hicieron una investigación titulada: “Análisis de las dificultades administrativas de las Pyme para el acceso al financiamiento”. Así mismo, **Cume (2019)** en su tesis denominada: “Factores que inciden en el acceso al financiamiento de las Pyme de la ciudad de Guayaquil”, y finalmente **Murillo (2015)** en su trabajo denominado: “El financiamiento,

supervisión, apoyo y los procesos del sistema financiero a las Mipyme”. La mayoría de estos trabajos señalan que los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento a las Mype, son: las elevadas tasas de interés que cobran, carencia de información adecuada, falta de garantías, motivo por el cual no han accedido a un crédito bancario para mejorar sus actividades empresariales que les conlleve a aumentar su rentabilidad.

También se revisó los antecedentes nacionales tomando dentro del presente trabajo a: **Navarrete y Vásquez (2020)** en su tesis titulada: “Factores que afectan el acceso al financiamiento en las pequeñas y micro empresas”. Así mismo, **Sandoval (2018)** en su investigación titulada: : “Dificultades financieras que las Pyme atraviesan para la obtención de financiamiento en Lima Metropolitana”. Y por último **Sánchez y Montoya (2017)** en su tesis denominado: “Limitaciones que tienen las micro y pequeñas empresas de Lima Norte, para acceder a un crédito en el sistema financiero”. Estos trabajos señalan que los factores que limitan el acceso al financiamiento a las micro y pequeñas empresas son: las elevadas tasas de interés que cobran, no contar con suficientes garantías para avalar su crédito, no tener un historial crediticio favorable y la informalidad.

También se revisó los antecedentes regionales encontrando a: **Estrada (2022)** desarrollo su investigación titulada: “Factores relevantes que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “B. y M. Virgen de la Asunción”. Conchucos y propuesta de mejora, 2020”. Así mismo; **Guillén (2022)** en su tesis titulada: “Factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa "Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L"- Chimbote,2020”. También **Morillo (2021)** elaboró su tesis denominado: “Factores que limitan el acceso al financiamiento

de la microempresa “Alerta Security Systems S.A.C.”- Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2019”. También, **Perez (2021)** elaboró su investigación titulada: “Factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Centro Médico D.R. Azaña S.A.C.”- Santa, 2019”. Así también **Montalvo (2021)** realizó una investigación titulada: “Factores que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Inversiones Cuba S.R.L.” Chimbote y propuesta de mejora, 2019”. Por otro lado **Peralta (2021)** en su tesis de titulada: “Factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Smart Solutions Systems S.A.C.”- Chimbote y propuesta de mejora, 2019” y Finalmente **Tolentino (2021)** en su tesis titulada: “Factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “PC Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.”- Nuevo Chimbote, 2019”. Encontrando que la mayoría de estos trabajos señalan que los factores que limitan el acceso al financiamiento de las Mype son: las elevadas tasas de interes, los plazos que les brindan, no contar con garantías, no poder cumplir con los requisitos solicitados, complejidad del trámite, deudas tributarias, costos de formalización, informalidad de empresas y la mortalidad de las Mype.

Se revisó los antecedentes locales hallando a **Trejo (2019)** En su tesis titulada: “Factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, clientes de la entidad financiera “MIBANCO”, agencia Huaraz, 2018”. Donde se señala que los factores que limitan el acceso al financiamiento de las Micro y pequeñas empresas es indispensablemente el alto costo de financiamiento teniendo entre ellos las elevadas tasas de interes, falta de garantías, sobreendeudamiento, la capacidad de pago y la evaluación crediticia que se les realiza.

Como podemos observar que todos los trabajos revisados (internacionales,

nacionales, regionales y regionales) se caracterizan porque no han revisado todos los factores que limitan el acceso al financiamiento de las Mype. Por lo tanto, existe un vacío de conocimiento respecto a los factores económico-sociales y político-administrativos que limitan el acceso al financiamiento.

Finalmente, la empresa de caso no ha sido estudiada, por lo que desconoce qué factores limitan el acceso al financiamiento. Es decir, hay un vacío de conocimiento; Por las razones antes señaladas, el enunciado del problema de la investigación es el siguiente: **¿Cuáles son los factores que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022?**

Para dar respuesta al enunciado del problema nos planteamos el siguiente objetivo general: **Identificar y describir los factores financieros, económico – sociales y político – administrativos que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022.** Para lograr el objetivo general, formulamos los siguientes objetivos específicos:

1. Identificar y describir el perfil del representante legal de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022.
2. Identificar y describir las características de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022.
3. Identificar y describir los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022.
4. Identificar y describir los factores económico - sociales que limitan el

acceso al financiamiento y rentabilidad de la microempresa
“Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022.

5. Identificar y describir los factores político - administrativos que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la microempresa
“Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022.

Esta investigación se justifica porque mediante su desarrollo permitirá llenar y responder el vacío o falta de conocimiento para Identificar y describir los factores financieros, socio - económicos y político -administrativos que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022.

También, la investigación se justifica porque servirá y será usado como antecedente y guía metodológica que permitirá mejorar otras investigaciones similares a ser desarrolladas en otros ámbitos geográficos, tanto nacionales, regionales y locales, por otros investigadores. Así mismo, la investigación servirá con un aporte práctico y concreto al conocimiento de la empresa estudiada, porque se proporcionará información específica sobre los factores que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la empresa estudiada. Por último, la investigación se justifica porque al concluir su elaboración, sustentación y aprobación me permitirá obtener el título profesional de Contador Público, permitiéndole a la universidad y a la escuela profesional de contabilidad optimizar sus estándares de calidad de investigación; al exigir a sus egresados titularse mediante la elaboración y sustentación de tesis, de acuerdo a lo establecido dentro de la nueva ley universitaria promulgada.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes:

2.1.1. Internacionales

En la investigación se entiende como antecedentes internacionales, a todos los trabajos de investigación elaborados por cualquier investigador en alguna ciudad del mundo, excepto en alguna ciudad del Perú, siempre y cuando hayan estudiado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

García y Carrillo (2019) en su tesis titulada: “Análisis de las deficiencias administrativas de las pyme para el acceso a financiamiento”. Tuvo como objetivo general determinar cuáles son las deficiencias administrativas que les impiden o limitan tener acceso al financiamiento de las pymes en México. La metodología utilizada fue descriptiva y explicativa, llegando a la siguiente conclusión: en conformidad con sus resultados obtenidos de las empresas encuestadas, el factor que limita el acceso al crédito, es la falta de capacidad de manejo administrativo en consideración a sus obligaciones financieras e incumpliendo sus fechas de pago, trayendo como consecuencia el mal record de historial financiero, y por ende esperar un largo periodo para que cualquiera de estas Pyme pueda volver a obtener un crédito o la ampliación de este.

Cume (2019) en su tesis titulada: “Factores que inciden en el acceso al financiamiento de las Pymes de la ciudad de Guayaquil”. La investigación tuvo como objetivo general: Determinar los factores que inciden en el acceso al financiamiento de las Pyme en la ciudad de Guayaquil con el propósito de

diseñar una propuesta que les enseñe un esquema para superar las barreras a las que se enfrentan y logren el crédito. El diseño de investigación fue mixto, es decir cualitativo y cuantitativo en base a las encuestas, entrevistas realizadas y cuantitativa ya que los resultados obtenidos fueron tabulados y de nivel descriptivo, bibliográfico y exploratorio; para el recojo de la información se escogió una muestra poblacional de 362 pymes; Se llegó a las siguientes conclusiones: El 73 % respondieron que la empresa si ha tenido obstáculos para acceder al financiamiento bancario y el 27 % respondieron que la empresa no ha tenido obstáculos para acceder al financiamiento bancario. El 71 % respondieron que el proceso complicado es un obstáculo para acceder al financiamiento bancario. El 69 % respondieron que la informalidad en el manejo de cifras financieras es un obstáculo para acceder al financiamiento y el 62 % respondieron que la falta de garantías exigidas por el Banco es un obstáculo para acceder al financiamiento bancario. El 73 % respondieron que uno de los destinos de los financiamientos obtenidos ha sido para capital de trabajo y el 62 % respondieron que para proyectos de inversión y el 52 % respondió que para Activo fijo (maquinarias, vehículos, equipos). El 88 % respondieron que las restricciones en las condiciones de acceso al crédito es uno de los motivos por los cuales no haya utilizado crédito bancario. el 74 % respondieron que los tiempos de respuestas inapropiados es uno de los motivos por los cuales no hayan utilizado crédito bancario.

Murillo (2015) en su tesis titulada: “El Financiamiento, Supervisión, Apoyo y Los Procesos del Sistema Financiero a las MIPYME”. Tuvo como objetivo general fue: Analizar las opciones del financiamiento, supervisión y

apoyo de los procesos del sistema financiero a las MIPYME de Tegucigalpa. El diseño de investigación fue cualitativo-descriptivo; para el recojo de la información se utilizó la técnica de revisión bibliográfica y documental. Llegando a los siguientes resultados: El sector MIPYME se enfrenta a diversos factores que influyen en el acceso al financiamiento, y que a la vez, se constituyen en obstáculos para la obtención del mismo, tales como: las tasas de interés altas, montos bajos otorgados, plazos cortos y la situación económica que afecta los niveles de ingresos de estas empresas; asimismo no cuentan con la información suficiente acerca de las alternativas existentes para la prestación de servicios financieros orientados a este sector; también, desconocen cuáles son las condiciones de crédito y los requisitos establecidos por las instituciones que otorgan el financiamiento.

2.1.2. Nacionales

En esta investigación se entiende como antecedentes nacionales, a cualquier trabajo de investigación desarrollado por otros investigadores en algunas ciudades de nuestro país. menos de la región Ancash; donde se haya utilizado las variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

Navarrete y Vásquez (2020) en su tesis titulada: “Factores que afectan el acceso al financiamiento en las pequeñas y micro empresas de Lima”. Tuvo como objetivo general identificar los factores que afectan el acceso al financiamiento de las pyme, esto debido a que a la fecha existen muchas limitantes que funcionan como barrera en el desarrollo de dichas empresas. Es preciso indicar que en el mercado en donde se desarrollan existen diversas formas de financiamiento; sin embargo, estas normalmente benefician o

aportan un mayor apoyo y valor a las grandes empresas o a las que tienen un historial crediticio previo. Por ello, es que en este trabajo de investigación nos enfocamos en analizar específicamente el apoyo o facilidades de financiamiento que reciben las pyme para su desarrollo. Los tipos de financiamiento que existen para las pyme son con capital propio y/o con capital de terceros: el primero consiste en el inicio y financiamiento de las operaciones con los fondos propios de los inversionistas, y el segundo consiste en el otorgamiento de financiamiento mediante el capital semilla, préstamos informales, proveedores, subsidios del Estado, entidades bancarias-financieras y la emisión de bonos-acciones. Es importante mencionar que existen diversos factores que dificultan o facilitan el acceso al financiamiento de las pymes, los cuales se hacen referencia en esta investigación: la asimetría de la información, el riesgo crediticio, la calidad de los proyectos de negocios pymes y la experiencia previa del cliente.

Sandoval (2018) en su tesis titulada: “Dificultades financieras que las Pymes atraviesan para la obtención de financiamiento en Lima – Metropolitana”. Tuvo como objetivo general: Analizar los factores que limitan a las micros y pequeñas empresas de Lima Metropolitana en acceder a los créditos que brindan las instituciones financieras. Cabe indicar que se ha tomado como referencia a las Pyme de los diversos rubros como son producción, comercio y servicios, a fin de conocer la opinión respectiva de las Pymes frente a las solicitudes que realizan a las diversas instituciones financieras. Asimismo, se ha utilizado el método de aplicación de encuestas a las Pymes de lima Metropolitana, a fin de analizar las variables específicamente

relacionadas con la formalización (situación legal), tiempo de funcionamiento de las Pyme y tasa de interés que ofrecen los bancos en los créditos que otorgan. Además de ello se ha considerado otros factores relevantes que nos ayudaran a conocer la situación real en la que atraviesa cada Pyme, al solicitar un crédito. Finalmente, con esta investigación se espera obtener información que ayude aplicar estrategias de gestión frente a esta problemática mundial como son las Pymes.

Sánchez y Montoya (2017) en su tesis titulada: “Limitaciones que tienen las micro y pequeñas empresas de Lima Norte, para acceder a un crédito en el sistema financiero”. Tuvo como objetivo determinar las principales dificultades que tienen las Mype para acceder a un crédito en el sistema financiero peruano. Se realizó encuestas a los cinco principales bancos de Lima Norte donde se da a conocer las razones por las cuales los bancos rechazan los créditos solicitados por las micro y pequeñas empresas, debido a factores tales como: la elusión tributaria, el apalancamiento financiero, las garantías, el historial crediticio y por no cumplir con todos los requisitos que el sistema financiero solicita para otorgar un crédito. Por otro lado, también se encuestó a micro y pequeñas empresas dedicadas al rubro de comercio al por mayor y menor en Lima Norte, se ha podido observar que estas han solicitado un crédito financiero y efectivamente sí han cumplido con todos los requisitos y estándares solicitados por los bancos, sin embargo, los analistas de riesgos han tomado en consideración otros aspectos que dieron motivo al rechazo y que se explicarán a lo largo de la investigación realizada.

2.1.3. Regionales

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

Estrada (2022) en su tesis titulada: “Factores relevantes que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa "B. Y. M. Virgen de la Asunción." Conchucos y propuesta de mejora, 2020”. Tuvo como objetivo general: Identificar, describir y explicar los factores relevantes que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “B. Y. M. Virgen de la Asunción” - Conchucos y hacer una propuesta de mejora, 2020. El tipo de investigación fue cualitativa – observacional, de nivel descriptivo y de caso; se utilizó las técnicas como revisión bibliográfica, análisis documental, encuesta y entrevista libre, respecto a los instrumentos se usó las fichas bibliográficas, cuestionario de opción múltiple y tablas de resultados. Respecto a los resultados del objetivo específico 1, con base en el cuestionario aplicado y documentos brindados se pudo identificar los siguientes factores relevantes: tasas de interés altas, estructura de capital insuficiente, suficiencia de garantías, historial crediticio e ingresos.

Guillén (2022) en su tesis titulada: “Factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa "Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L"- Chimbote,2020”. Tuvo como objetivo general: Determinar y describir los factores financieros, socio-económicos y políticos-administrativos que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña

empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L.” de Chimbote, 2020. La investigación fue de diseño no experimental-descriptivo-documental y de caso; para el recojo de la información se utilizó la técnica de la encuesta; y como instrumento, un cuestionario con preguntas pertinentes cerradas y abiertas; obteniendo los siguientes resultados: **Respecto a los factores financieros son:** El alto costo del financiamiento, el plazo del financiamiento, la complejidad de los trámites, los excesivos requisitos y el tiempo de aprobación y desembolso. **Respecto a los factores económico-sociales son:** Baja calificación crediticia, garantías insuficientes, mantener deudas tributarias y mostrarse como una empresa carente de planes estratégicos y no realizar mejoras continuas en sus procesos productivos. **Respecto a los factores político-administrativos son:** La falta de apoyo por parte del Estado, las multas y/o sanciones por parte de la SUNAT, los costos de formalización, la discriminación por parte del sistema financiero y los antecedentes negativos de otras Mype. Finalmente, se **concluye** que los factores que limitan el acceso al financiamiento son: Financieros, económico-sociales y político-administrativos; estos factores establecen que, la empresa estudiada cuenta con serias limitaciones para crecer y desarrollarse; y es muy probable que, no trascienda en el tiempo.

Pérez (2021) en su tesis titulada: “Factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeña empresa " Centro Médico D.R. Azaña S.A.C." - Santa, 2019”. tuvo como objetivo general: Determinar y describir los factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Centro Médico Dr. Azaña S.A.C” de Santa, 2019. La investigación fue de diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico - documental y de caso.

Para el recojo de la información se utilizó las técnicas de revisión bibliográfica y encuesta y como instrumentos fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes. Obteniendo los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, se determinó que los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento son: las altas tasas de interés que cobra el sistema financiero bancario. Respecto al objetivo específico 2, se determinó que los factores socio -económicos que limitan el acceso al financiamiento son: la falta de garantías y la falta de historial crediticio, entre otros. Respecto al objetivo específico 3, se determinó que los factores político-administrativos que limitan el acceso al financiamiento son: la falta de una política de coordinación a nivel nacional en el apoyo financiero y técnico a las Mype, la falta de capacitación y la falta de información pertinente a la Mype del caso de estudio. Finalmente, se concluye que los factores que limitan el acceso al financiamiento de la Mype del caso de estudio son: financieros, socio – económicos y político – administrativos; estos factores reducen la rentabilidad de la Mype obstaculizando su crecimiento y desarrollo sostenible en el tiempo.

Morillo (2021) en su tesis titulada: Factores que limiten el acceso al financiamiento de la microempresa "Alerta Security Systems S.A.C." - Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2019. Tuvo como objetivo general: Identificar, describir y explicar los factores relevantes que limitan el acceso al financiamiento de la Micro empresa "Alerta Security Systems S.A.C" de Nuevo Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2019. El estudio fue de tipo cualitativo, el nivel descriptivo, el diseño fue no experimental, de corte transversal y de caso. Para el recojo de la información se aplicó la técnica de la

entrevista y la encuesta; como instrumento para la recolección de datos se utilizó un cuestionario con preguntas abiertas y cerradas al gerente de Alerta Security Systems S.A.C. encontrando a los siguientes factores que limitan el acceso al financiamiento: (el costo del financiamiento, el sistema del financiamiento y el tamaño y garantías de la microempresa) quienes dificultan la accesibilidad al financiamiento en el sistema bancario formal. Llegando a la siguiente conclusión general; la micro empresa Alerta Security Systems S.A.C., obtiene financiamiento del sistema no bancario formal (Caja Municipal del Santa) con alta tasa de interés (2.8 % mensual y 39.29 % anual) y al no contar con garantías reales exigidas por la banca comercial, trae como consecuencia la reducción de recurso humano y capital de trabajo (mercadería para stock); razón por la cual se hace la propuesta de mejora en utilizar simuladores de crédito y buscar información oportuna en el proceso de obtener un crédito con mayores beneficios para la micro empresa, y mantener vigente su contrato de alquiler de su establecimiento.

Montalvo (2021) en su tesis titulada: “Factores que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa "Inversiones Cuba S.R.L." Chimbote y propuesta de mejora, 2019”. tuvo como objetivo general: Describir los factores que limitan el acceso de financiamiento de la pequeña empresa “Inversiones Cuba S.R.L.” de Chimbote y propuesta de mejora, 2019. La investigación fue cualitativa, descriptiva, no experimental, bibliográfica y de caso. Para el recojo de la información se utilizó las fichas bibliográficas y un cuestionario de 30 preguntas aplicado al gerente de la Mype; Encontrando los siguientes resultados: Los factores que limitan el acceso al financiamiento son: el alto

costo de financiamiento, los plazos de financiamiento, el sistema de financiamiento, el historial creditico, entre otros.

Peralta (2021) en su tesis titulada: “Factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa "Smart Solutions Systems S.A.C." - Chimbote y propuesta de mejora, 2019”. Tuvo como objetivo general: Identificar, describir y explicar los factores relevantes que limitan el acceso al financiamiento de la Micro y pequeña empresa “Smart Solutions Systems S.A.C” de Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2019. Para el recojo de la información se aplicó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario con preguntas cerradas al gerente de la MYPE en estudio, encontrando a los siguientes resultados respecto a los factores que limitan el acceso al financiamiento. Respecto al objetivo 1, el costo del financiamiento, el sistema del financiamiento y tamaño y garantía de la microempresa, lo cual dificulta la accesibilidad al dicho financiamiento. Respecto al objetivo 2 y 3, en cuanto al costo del financiamiento nos dijo que la tasa de interés muy altas (2.8 °/° mensual y 39.29°/° anual) lo cual trae como consecuencia la reducción de recursos humanos y compra de stock; en cuanto al tamaño y garantías, la empresa de estudio está registrada como microempresa por tanto es considerada alto riesgo en el sistema bancario, debido que no cuenta con las garantías reales o físicas. Respecto al objetivo 4, Se propone al gerente de la empresa Smart Solutions Systems S.A.C, a realizar un análisis para poder pedir un financiamiento adecuado para la empresa.

Tolentino (2021) en su tesis titulada: “Factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “PC Distribuidora y Servicios

Generales Vecor E.I.R.L.” – Nuevo Chimbote, 2019”. tuvo como objetivo general: Determinar y describir los factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “PC Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019. El diseño de investigación fue: no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó como técnica la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas pertinentes; encontrando los siguientes resultados: Respecto al objetivo específico 1, se determinó que los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento son: las elevadas tasas de interés. Respecto al objetivo específico 2, se determinó que los factores económico-sociales que limitan el acceso al financiamiento son: la falta de garantías y la mortalidad de las Mype. Respecto al objetivo específico 3, se determinó que los factores político-administrativos que limitan el acceso al financiamiento son: la falta de apoyo financiero y técnico por parte del Estado y la falta de información pertinente de la Mype. Finalmente, se concluye que los factores que limitan el acceso al financiamiento son: financieros, económico-sociales y político- administrativos, estos factores significan que la Mype estudiada tiene serias limitaciones para acceder al financiamiento lo que hace que sus costos operativos sean relativamente altos, lo que estaría implicando una menor competitividad en el mercado y todo ello afectará al país porque no tendrá posibilidades de crecer económicamente.

2.1.4. Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier localidad de la provincia de Huaraz; que desarrollen nuestra variable y en nuestras unidades de análisis.

Trejo (2019) en su tesis titulada: “Factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, clientes de la entidad financiera “Mi Banco”, Agencia Huaraz, 2018”. Tuvo como objetivo general definir los factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, clientes de la entidad financiera “MIBANCO”, agencia Huaraz, 2018; la metodología de la investigación tuvo un enfoque cuantitativo, nivel descriptivo con un diseño no experimental de corte transversal; teniendo como resultados referente a los factores internos, el 30% de los encuestados conocen que el historial crediticio de su empresa determina el acceso al financiamiento, el porcentaje de las tasas de interés y el límite del monto a financiar; el 71% creen que los requisitos solicitados para acceder al financiamiento no reflejan la capacidad de pago ni el nivel de endeudamiento de sus empresas; el 40% afirman que les han rechazado. Sobre los factores externos, el 80% creen que a mayor cantidad de operaciones de financiamiento incrementa su cultura financiera, el 85% cree que el acceder a un financiamiento contribuyó al desarrollo y crecimiento de su empresa y 38% afirma que tiene entre 2 y 4 compromisos de pago en las instituciones, concluyendo que existen factores internos y externos identificados dentro de la institución financiera “MIBANCO”.

2.2 Bases teóricas:

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

Dentro de las acciones monetarias las fuentes de financiación tienen un papel significativo, sin embargo, el costo de la adquisición de apoyo económico a través de gestiones para que refleje mucho mejor que las otras fuentes de recursos. En justicia a que el peligro que puede contraer el negociante sea considerable al el de las financieras llegando a que la renta deseada. El negociante o (TMRR) sea más elevada que los intereses del crédito. Lo cual llevaría a la empresa a un apalancamiento financiero positivo, la cual involucra que, mientras más niveles de crédito, la rentabilidad del capital ascienda de manera exponencial y supere la TMRR. El hecho constante de querer explicar la forma en que las empresas para elegir su distribución de capital, ha estimulado a desenvolver un buen número de conjeturas. Podemos decir que ninguna de ellas es incuestionable, nos propone las bases para mejorar en el sondeo de una respuesta concluida. **(Mondragón-Hernández & Lozano, 2011)**

Teoría Tradicional de la Estructura Financiera: Esta teoría; propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima (EFO). Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. Al respecto se puede indicar que, no siendo tan riguroso, fue establecida por las

empresas y financieras. Pero cabe resaltar que la EFO obedece de diversos principios como por ejemplo; extensión de la empresa, tramo de actividad económica, política financiera, nivel de imperfección del mercado y por último dentro de la coyuntura económica donde se desenvuelven las Mype.

Por otro lado, al **Teorema de Modigliani - Miller**.

Para **Modigliani y miller 1954** citado por **Rodríguez (2011)** “Considera que su teoría por encima de la distribución donde el costo del capital y el valor de la empresa es totalmente independiente de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto, se contraponen a los tradicionales”. Los cuales parten de 3 estipulaciones. La primera afirma, que el valor de una empresa se puede observar reflejada dentro de un balance mediante sus activos existentes; mas no por la cantidad de deudas y capital propio presentados por la misma empresa. Por lo cual las deudas de una empresa, no surte consecuencia ante los socios, es así que la cuantía de mercado y costo de capital resultan ajenos a su estructura financiera. Por otro lado, la segunda proposición; refiere que para obtener una rentabilidad anhelada de una empresa que tiene deudas se acrecienta de manera proporcional con el ratio de endeudamiento y se expresa en precios de mercados; lo cual se da si el compromiso no tiene riesgos, pero cuando el mecanismo usado acrecienta el conflicto de la deuda, los socios procuraran obtener mayor rentabilidad sobre el compromiso, lo que conlleva a reducir el crecimiento rentable deseado. Por último, la tercera proposición, considera que el interes de devolución

solicitado dentro de la evaluación es diferente dependiendo de la manera que tiene cada empresa de financiarse.

Esta propuesta considera que toda entidad que desee aumentar su riqueza debe de hacer inversiones que tengan una tasa de rentabilidad semejante al costo de capital promedio a los recursos utilizados para financiarse. (Alarcón, 2017).

Mientras Galindo (2009) dentro de su libro señala que la financiación de las empresas luego de comprender cuál es el problema en las inversiones, dándonos a deducir que los funcionamientos de las empresas están basados en hallar como financiarse dentro del mercado de capitales, sin embargo, existe una limitación porque no se cuenta con la información necesaria y completa lo cual genera desconfianza en los inversores que quieren poner en marcha sus ideas.

2.2.1.2 Factores que limitan el acceso al financiamiento:

1. Factores financieros

- ✓ **Fuentes de financiamiento:** Se dan por muchos motivos entre los más conocidos:

a) Interno:

Vienen de la propia empresa, y son: “aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir, retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas” (Puentes, 2021).

Aportaciones de los socios: Aportes que realizan los socios al crear una sociedad y aumentarlo cuando la empresa está constituida.

Utilidades reinvertidas: Cuando la empresa recién creada, desde el primer año, los socios deciden no repartirse la utilidad sino reinvertirlas para una determinada adquisición, construcción u otras necesidades de la empresa (Pérez, 2016).

Reservas: Son apartados de utilidades que avalan la permanencia de la empresa o Mype para cualquier necesidad que se presente.

Incremento de pasivo acumulados: Son generados producto de las operaciones de la empresa, como: impuestos que son registrados de manera mensual, las pensiones entre otros.

Venta de activos: Son generados con la comercialización (venta) de bienes que están en desuso por encontrarse depreciados o imperfectos.

b) Externo

Es generado cuando no podemos seguir trabajando con nuestros recursos, ósea cuando los fondos y aportaciones de la empresa no alcanzan para desarrollar nuestras actividades, antes las obligaciones que tenemos que cumplir y no podemos mantener estable la empresa y se

hace necesario recurrir a un préstamo (**Santander, 2021**).

Créditos de Proveedores o Bancarios: Proveedores, son las adquisiciones de bienes y servicios necesarios ya sea corto y largo plazo y son los préstamos que se otorgan de acuerdo en pagarés con interés y garantía (**Ponce,Morejón,Salazar y Baque, 2019**)

También tenemos:

Pariente y amigos: Son de fuente privada para llevar a cabo el negocio donde su interés es muy bajo o hasta es nula.

Empresas de crédito bancario: Brindan soporte a las empresas para que puedan crecer, mediante un crédito con un interés acordado mutuamente.

✓ **Sistemas de financiamiento**

El sistema financiero en nuestro país es regulado por la superintendencia de bancas, seguro y AFP, la cual se encarga del funcionamiento, aperturas y operaciones que hacen las diversas empresas amparadas en la ley N° 26702, que es la ley general de sistemas financieros y de sistemas de seguros y orgánica de la SBR. Por otro lado, el banco central de reserva del Perú, se encarga del proceso de autorización de organización de las instituciones financieras conforme al art. 282° de la ley general (**Mayorga, 2012**).

Tipos de sistemas financieros:

a) **Sistema bancario:** está conformado por un conjunto de instituciones bancarias de nuestro país. Actualmente se encuentra conformado por:

Banco Central de Reserva del Perú (BCRP): Es la autoridad monetaria que se encarga de emitir la moneda nacional, administrar las reservas internacionales que posee el país y de regular todas las operaciones de nuestro sistema financiero nacional.

Banco de la Nación (BN): viene a ser un agente financiero de nuestro estado, el cual se encarga de las operaciones bancarias de todo el sector público.

Banca Comercial: son un grupo de instituciones financieras que tienen como negocio recibir dinero del público ya sea en depósitos o cualquier otra modalidad; para luego usarlo como financiamiento el cual lo ofrece como créditos de distintas modalidades o para realizar operaciones riesgosas dentro del mercado. Dentro de este grupo tenemos a:

- ✓ Banco de Crédito del Perú (BCP)
- ✓ Banco Internacional del Perú
- ✓ Banco Continental
- ✓ Banco Pichincha
- ✓ Banco Financiero

Sucursales de bancos del exterior: Gozan de todos los derechos y también se encuentran sujetos a las mismas condiciones que las empresas de nuestro país.

b) Sistema no bancario: Sabino, (2005) Está conformada por instituciones como:

Financieras: son instituciones dedicadas a captar recursos de diversas partes del público, para facilitar colocaciones, trabajar con valores mobiliarios y brindar asesoramiento financiero.

Cajas Municipales de ahorro y crédito: trabajan captando recursos del público para luego ofrecer un financiamiento especialmente a las Mype. Al igual que las cajas rurales, EDPYMES, cooperativas de ahorro y crédito, entre otros.

✓ **Costos de financiamiento**

El costo de financiamiento viene a ser el monto total de un crédito obtenido dentro del cual está incluido los intereses, cargo por servicio y de transacción además de otros cargos que suelen cobrar las instituciones financieras al momento de aprobar un préstamo (**Norma Internacional de Contabilidad N°23, 2004**).

Tasa de interés que pagan las Mype

Es el equivalente a cantidad de dinero representado en porcentaje de un crédito solicitado, asociado al plazo de pago

que suele ser un año. Viene a ser el pago por usar un dinero prestado (**Prestamype, 2021**).

- **Tasa de interés activa:** Porcentaje que cobran los bancos al momento de realizar movimientos financieros como: Sobregiros, descuentos y préstamos a diferentes plazos se denominan activas debido a que son a favor de los bancos (**Banco Central de Reserva del Perú, 2022**).
- **Tasa de interés pasiva:** Porcentaje que pagan los bancos cuando depositamos dinero en algún instrumento el cuál cree ganancias como en el caso de un préstamo lo cual implica el pago que recibe una persona o entidad que presta dinero a un tercero (**Bbva, 2022**).
- **Tasa de interés nominal:** Muestra la capitalización de los intereses obtenidos por una cierta cantidad de dinero obtenido como préstamo sin tener en cuenta el efecto de inflación (**Garvan, 2019**).
- **Tasa de costo efectivo anual (TCEA):** Es el costo total de un crédito, ya que nos permite conocer cuál es el costo que debemos pagar al momento de solicitar un préstamo ya sea vehicular o hipotecario. Además de los intereses, comisiones, seguros y demás gastos administrativos que se requiera (**Interbank, 2019**).

**FIGURA 01: TASAS DE INTERÉS ACTIVAS
ANUALES DE LAS EMPRESAS BANCARIAS**

AÑO	Moneda Nacional		
	2019	2020	2021
Grandes empresas	5.7%	4.3%	4.3%
Pequeñas empresas	22.6%	19.6%	23.6%
Microempresas	44.3%	36.4%	44.6%

Fuente: BCRP (2021, citado por Tolentino 2021)

Interpretación: se puede ver que las tasas de interes dadas para las Mype son muy elevadas en comparación con la de las empresas grandes.

**FIGURA 02: TASAS DE INTERÉS ACTIVAS
ANUALES DE LAS CAJAS MUNICIPALES DE
AHORRO Y CRÉDITO**

AÑO	Moneda Nacional		
	2019	2020	2021
Grandes empresas	19.9%	19.7%	17.9%
Pequeñas y microempresas	37.7%	33.9%	30.2%

Fuente: BCRP (2021, citado por Tolentino 2021)

Interpretación: observamos que las cajas municipales de ahorro y crédito a las Mype también dan una tasa de interes más elevada que el de las empresas grandes.

**FIGURA 0 3: TASAS DE INETRÉS ACTIVAS
ANUALES DE LAS CAJAS RURALES DE
AHORRO Y CRÉDITO**

AÑO	Moneda Nacional		
	2019	2020	2021
Grandes empresas	11.3%	9.2%	14.6%
Pequeñas y microempresas	43.9%	41.4%	40.1%

Fuente: BCRP (2021, citado por Tolentino 2021)

Interpretación: Observamos que las tasas de interes que dan las cajas rurales de ahorro y crédito a las Mype son demasiado altas comparadas con las de las grandes empresas.

✓ **Plazos de financiamiento**

Es el tiempo en el cual se compromete o establece para devolver la cantidad obtenida como préstamo.

a) A corto plazo:

Según **Prestamype (2021)** señala que tiempo a pagar una deuda en un lapso de tiempo menor a un año teniendo en consideración dentro de éste a préstamos personales ya que tienen la capacidad de ser entregados al momento del trámite debido que se necesita pocos requisitos, sin necesidad de dejar garantías y tiene un acceso a una cantidad limitada de efectivo.

Crédito: es el préstamo de dinero que las entidades financieras brindan a las empresas, con el compromiso de ser devuelto a plazos (corto, mediano y largo plazo), con intereses, y otros costos que requiera de acuerdo al monto adquirido; el cual será usado para cumplir sus objetivos institucionales (**Ettinger, 2001**).

Línea de crédito: están asociados a las cuentas corrientes, que brindan facilidades para los usuarios, de esa manera poder disponer de dinero con un previo compromiso, teniendo en cuenta que esta tiene mayor flexibilidad, los bancos tienen a disposición para sus clientes una cierta cantidad de dinero, pero en un plazo establecido para ser usado por el usuario conforme a sus necesidades (**Meza, 2017**).

Pagaré: Al adquirir un préstamo, dentro del tratado se precisa un solventare, que es la cantidad que se solicita para financiarse, tasa de interés, programación de cuotas para devolverlo, caución para el crédito y otras condiciones y términos que se convengan el prestatario y el banco.

b) A largo plazo:

Prestamype (2021) menciona que tiene un tiempo más amplio para devolver el dinero que es mayor a un año, por lo general lo requieren para realizar inversiones

grandes, poder adquirir terrenos, carros, máquinas, de acuerdo a las necesidades de la empresa. Por otro lado, nos permite mejorar el historial crediticio lo cual nos favorece debido a que nos permite acceder a futuro a cantidades más grandes; sin embargo, también tiene un riesgo en caso de no conocer los términos y condiciones establecidos por la entidad bancaria lo que perjudicaría la capacidad de pago y llegar a caer a una inestabilidad financiera.

Bonos: Son certificados escritos, donde el que adquiere un crédito se realiza el pago dentro del tiempo acordado, y los intereses establecidos.

Hipoteca: Para la **Banco Central de Reserva del Perú, (2019)** son otorgados por los bancos, quienes les permiten a sus clientes acceder a una cantidad de dinero que necesiten, con el encargo de devolverlo en cuotas más los intereses dentro de un determinado plazo, usando como garantía un inmueble usando un contrato que detalla los montos considerados, el plazo y la cuenta, por otro lado la garantía hipotecaria que en caso de no cumplir con los pagos el banco tomara posesión del inmueble puesto en garantía.

Acciones: vienen a ser las participaciones de capital de los accionistas, que están dadas a las empresas a donde pertenecen.

Arrendamiento financiero: se trata de una formalidad elaborado por el dueño de los bienes y la empresa, para usarlos dentro de un periodo determinado para ser pagado.

✓ **Facilidades del financiamiento**

Actualmente para que una Mype tenga más facilidades de acceso a un financiamiento tiene que ser formal, porque de esta manera tendrá más acceso a los diferentes programas de apoyo económico que el estado ha creado, sin embargo, el empresario debe de tener presente hasta qué punto puede llegar a endeudarse para cumplir con sus pagos sin perjudicar a su empresa.

✓ **Usos del financiamiento**

Para generalmente las Mype utilizan su financiamiento para diversos aspectos como:

- **Capital de trabajo:** es el recurso corriente con el que cuenta una empresa para desarrollar sus diferentes operaciones dentro de ellas: comprar sus inventarios, pagar a sus empleados, cumplir con sus obligaciones financieras, y demás compromisos que se presenten dentro de la empresa (**Actualicese, 2020**).

- **Mejora y ampliación de local:** las empresas tienden a ampliar, mejorar y hasta comprar un nuevo local para llegar a incrementar sus ventas generando de esta manera sus ganancias, para así lograr sus objetivos y metas empresariales trazadas.
- **Inversión en activos fijos:** toda empresa tiene la necesidad de comprar diversos activos como, maquinas, autos, equipo de cómputo, entre otros de acuerdo a la actividad a la que se dedica, para que de esta manera pueda aumentar su productividad de manera favorable.

2. Factores económico - sociales

✓ **Informalidad de las Mype**

La informalidad que hay dentro de las Mype, afecta de manera significativa dentro de la recaudación de tributos a consecuencia de esto, el gobierno no obtiene ingresos tributarios, por lo cual representa una barrera para cumplir con las necesidades y así llegar a ampliar la base tributaria. La informalidad no ha podido ser solucionada por el gobierno, a causa de esto que las cifras de informalidad sobrepasan al número de empresas formales dentro de nuestro país y como sabemos estas empresas generan un numero alto de empleos también distorsionan ampliamente la contribución con el proceso de desarrollo (Alvarado, 2020).

✓ **Falta de historial crediticio**

El no contar con un historial crediticio perjudica a las Mype debido a que tienen más dificultades para acceder a un crédito; porque les van a solicitar documentos adicionales o avales, les van a reducir los montos y hasta llegar a negarles el crédito. Además de baja sus probabilidades de que sus proveedores les den una línea de crédito y finalmente tener dificultades para acceder a los servicios básicos o de alquiler (Andina, 2018).

✓ **Sobreendeudamiento de las Mype**

Actualmente hay un 93% de microempresarios que conocen de inflación, sin embargo, tan solo el 28% conocen de riesgo y rentabilidad. Es por eso que la mayoría de ellos están endeudados con la suma de entre 3,000 y 20,000. Motivo por el cual las SBS y el departamento de educación e inclusión financiera recomienda los diferentes productos financieros digitales como una buena alternativa para los microempresarios en la adquisición de sus préstamos (Enrique, 2022).

✓ **Garantías de las Mype**

Existen bancos que piden garantías a las Mype para resguardar la devolución del préstamo requerido. Sin embargo, la mayoría de estas empresas no cuentan con estas debido a que como garantía suelen pedir, muebles o inmuebles, maquinaria

e incluso predios. pero muchas empresas no cuentan con estas posesiones.

✓ **Mortalidad de las Mype**

Para **Méñez (2019)** las Mype se encuentran en constante reto para sobrevivir dentro del mercado. Debido a que tienen muchas limitaciones dentro de sus recursos financieros, sistema de gestión y porque tienen una infraestructura limitada para desarrollar sus actividades. Es por eso que, para lograr un nivel de actividades, ventajas competitivas e incremento en su incremento económico y financiero tiene que realizar gestiones y llegar a explotar al tope sus recursos humanos y sus conocimientos internos y externos de la empresa para no llegar a cerrar la empresa.

Según **Alva, (2017)** la mortalidad de las Mype del Perú se debe a diferentes factores como la falta de publicidad que tienen, situación económica del nuestro país lo cual les perjudica dentro de sus actividades, el aumento de competencia, falta de planificación y no poder contar con un personal debidamente capacitado.

3. Factores político - administrativos

✓ **Falta de apoyo financiero y técnico**

Es notable la falta de apoyo por parte del Estado y las entidades financieras para con las Mype, debido a sus excesivos requisitos para acceder a un crédito, por otro lado

los diferentes programas creados por el Estado son poco accesibles al momento de inscribirse. Por lo cual el acceso al financiamiento es el principal obstáculo con la que lidian las Mype dentro de nuestro país (**Rodríguez y Sierralta, 1997**).

✓ **Falta de información pertinente de las Mype**

Lamentablemente el limitado acceso a información con la que cuentan los microempresarios de cómo acceder a un crédito formal que provenga del estado y por parte de algunas empresas privadas es un punto en contra de las Mype ya que les corta el crecimiento y muchas veces orillándolas a recurrir riesgos que a corto plazo les puede llevar a quebrar.

2.2.2 Teoría de la rentabilidad

2.2.2.1 Teorías de la rentabilidad

Según **Ferruz (2010)** Revela que la rentabilidad es el producto de una inversión la cual es calculada con ecuaciones de semejanza bancaria. A continuación, presentamos hipótesis para el procedimiento de la rentabilidad.

Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz.

Para **Ferruz (2010)** La hipótesis, señala que el inversionista cambiara su inversión con distintas opciones debido al valor de beneficio renovado, establece su labor tomando en cuenta “la ley de los grandes números” mencionando a la utilidad existente en un cartapacio será un importe próximo a la rentabilidad media deseada. También acepta la representación de una posible carpeta con

rentabilidad máxima y con peligro mínimo estaría recomendable para el decisor crediticio racional.

Así mismo, finiquita que el portafolio con máxima rentabilidad renovada no necesita ser la que tenga un horizonte de peligro minúsculo porque el inversionista financiero puede aumentar su rentabilidad deseada tomando cierta discrepancia de peligro o por lo inverso reducir el peligro concediendo que una parte de su rentabilidad renovada deseada.

2.2.2.2 Análisis de rentabilidad

Según, **Carballo, Amondarain y Etcheverry (2013)** concretan: Es el aspecto básico, debido a su importancia que tiene dentro del capital de la empresa, específicamente para los asociados y de igual manera para terceros que estén interesados, ya que interceden dentro de las disposiciones de inversión para los asociados, así como reflejo dentro de las decisiones dentro del financiamiento que necesite o reciba la empresa.

El cual regula el volumen que generan las ganancias, con el fin de conocer los resultados obtenidos luego de las decisiones dispuestas y las políticas administrativas. Por lo tanto, se puede decir que valoran las deducciones económicas de los movimientos empresariales.

2.2.2.3 Tipos de rentabilidad

Para **Equipo editorial (2021)** considera que los tipos de rentabilidad a:

- **Rentabilidad económica:**

Abarca el beneficio que obtiene una empresa de todas sus inversiones realizadas. La cual suelen representarse en porcentajes, tomando en cuenta la cantidad invertida y el resultado obtenido ósea los costos y ganancias.

- **Rentabilidad financiera:**

Se usa para hacer diferencia entre las ganancias anteriores de los socios de una empresa, la capacidad personal que tiene para conseguir ganancias de sus inversiones de manera individual. Es una medida más cercana a los inversionista y propietarios de una empresa la cual está relacionada con el beneficio neto y patrimonio neto de la empresa.

- **Rentabilidad social:**

Es usada para sugerir a otras ganancias no fiscales, que abarcan el tiempo, prestigio, que se capitalizan de maneras diferentes a las monetarias. Es así que un determinado proyecto no sea rentable económicamente, pero sí de manera social para la empresa.

2.2.3.1 Teoría de la Micro y pequeña Empresa

“LEY N° 30056, Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y crecimiento empresarial” en su Art. 10. Aprobado por Decreto Supremo 007-2008-TR Modifíquese la denominación “Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente, Ley MYPE”

a) Objeto: Tiende a acrecentar el empleo, el rendimiento y la rentabilidad, contribuyendo al PBI, aumento del mercado interno y explotaciones, de esta manera contribuye a la recaudación de tributos.

b) Constitución: Las Mype, está constituido por 1 persona natural o jurídica, cual sea su perfil de clasificación, donde se desenvuelve movimientos como extracción, producciones, transformación, comercialización sea de bienes o servicios. Se habla de micro y pequeña empresa, tienen igual tratamiento, estas empresas son inscritas en REMYPE. (SUNAT)

c) Características de las Mype (Ley N°30056, 2013)

✓ Venta Anual: Microempresa: la suma o monto máximo es de 150 (UIT).

Pequeña Empresa: la suma o monto máximo es de 1700 (UIT).

✓ El aumento en la suma máxima de las ventas anuales correcto hacia las Mype es determinado por el MEF cada 2 años, siendo la diferencia del PBI nominal durante un periodo referido.

d) Requisitos para inscripción como Mype

✓ Tener el RUC activo o actualizado

✓ Contar con su usuario y clave sol

✓ Tener un solo trabajador

- ✓ No pertenecer al rubro de discotecas, casinos y juegos de azar

2.2.3.2 Importancia de las Mype

En la actualidad la Mype son de vital importancia debido a que aportan favorablemente en la economía de nuestro país. Porque:

- Aportan al PBI en un 40% debido a eso se les conoce como impulsores del crecimiento económico de nuestro país.
- Ayudan a generar empleos, inclusión social, innovación, competitividad y a luchar contra la pobreza. Generando aproximadamente el 47% de empleos dentro de américa latina.
- Son el motor para el desarrollo dentro del Perú ya que constituyen el 98.6% de elementos empresariales, dando un espacio a millones de trabajadores peruanos que ayudan en el desarrollo económico.
- Dentro de las empresas de nuestro país el 96.5% pertenecen a las Mype la cual va en aumento a través de los años de acuerdo a la Comex Perú.
- Según el ministerio de producción a fines del 2017, en nuestro país había 1 millón 270 Mype las cuales son lideradas por mujeres.

- Los créditos Mype de las Cajas municipales de ahorro y crédito llegaron a colocar S/. 11,831 millones dentro de las Mype representando un crecimiento del 13.7% respecto a los S/. 10,406 millones que se obtuvo en el mismo periodo (Guzmán, 2018).

2.2.4 Teoría de la empresa

2.2.4.1 Teorías de la empresa

Para Coase 1996 citado por Reyes (2018) resalta que las empresas son importantes, sin embargo que los factores de producción se regulan de acuerdo a sus precios para determinar el uso de estos dentro de la producción, para lo cual es indispensable dirigirlo mediante una organización jerárquica. Al producir no solo se considera el costo de producción sino también el costo de organización y el negociar con los proveedores.

2.2.4.2 Clasificación de las empresas

Según **Fernandez (2022)** se clasifican de acuerdo a las siguientes descripciones:

- ✓ **Según su forma jurídica:** Tenemos a:

Sociedad anónima (S.A) está representada por un director general, un gerente y la junta general de accionistas. Cuenta con un capital que es dado por los socios el cual puede ser en dinero, maquinarias o edificaciones, entre otros, estas empresas

pertenecen a las grandes empresas que deseen cotizar dentro de la bolsa.

Sociedad anónima cerrada (S.A.C) cuenta con un directorio de manera opcional, de acuerdo a la decisión de los socios. Debe de contar con un 2 socios y máximo 20. los cuales definen su capital con sus aportes.

Sociedad comercial de responsabilidad limitada (S.R.L.) es una sociedad comercial que evita dividir el capital en acciones para los socios sino en participaciones. Puede tener de 2 a 20 accionistas ya que suelen ser de índole familiar.

Empresa individual de responsabilidad limitada (E.I.R.L.) está conformada por 1 solo miembro, el cual es responsable total de la empresa debido a que la creo con su propio capital ya sea monetario, bienes, equipos, máquinas y demás que sean necesarias para la actividad que desarrolle.

Sociedad anónima abierta (S.A.A.) tiene las mismas características que sociedad anónima, sin embargo, puede tener hasta 750 miembros. De los cuales 175 o más accionistas solo pueden tener el 35% de su capital.

✓ **Según la procedencia de su capital**

Públicas: en estas empresas el capital viene del gobierno, o de alguno de sus entes como: municipalidades tanto provinciales o

distritales, gobiernos regionales entre otros. Tienen fines de lucro y prestan servicio a la sociedad.

Privadas: donde su capital proviene de sus accionistas que no tienen relación con el estado y trabajan con un determinado sector del mercado.

Mixtas: en este tipo de empresas se trabaja con capital proveniente del estado como de entidades particulares

✓ **Según el tamaño**

Microempresas: realizan ventas anuales por un máximo de 150 UIT.

Pequeñas empresas: sus ventas superan las 150 UIT, pero no pueden superar las 1700 UIT y tienen recursos limitados.

Medianas empresas: pueden superar sus ventas de 1700 UIT, pero no exceder los 2300 UIT, trabajan con sindicatos y designan responsabilidades limitadas.

Grandes empresas: estas empresas llegan a superar sus ventas a las 2300 UIT, cuentan con más de 250 empleados, tienen local propio y facilidades para acceder a préstamos.

2.2.5 Teoría de los sectores productivos

Esta teoría establece que hay tres sectores mediante los cuales avanza la economía de un país, debido a la renta del país explicado en el libro de Fourastié titulado La gran esperanza del siglo XX. (**Instituto Peruano de**

Economía, 2020).

2.2.5.1 Clasificación de los sectores productivos

- **Primario:** encargado de la obtención de materia prima proveniente de la naturaleza.
- **Secundario:** encargado de la producción y transformación de la materia prima en productos terminados.
- **Terciario:** encargados de poner a la venta los productos elaborados por el sector secundario, a los consumidores finales.

2.2.5.2 Teoría del sector comercio

El sector comercio tuvo un crecimiento del 7.5% durante el mes de febrero del 2022, debido a las elevadas ventas, lo cual discrepa con la inmovilización social obligatoria durante el mes de febrero del 2021 conforme lo expreso el BCR. Donde detalla que la venta al por mayor incremento en un 7.5% de enseres domésticos un 9.1%, de máquinas y equipos en un 5.7% y en alimentos, bebidas y tabaco en un 7.1% respectivamente (**La camara, 2022**).

2.2.5.3 Tipos de comercio

Comercio interior: se realiza dentro del ámbito de un país determinado dentro del cual se encuentran el comercio mayorista y minorista.

- **Mayorista:** son comerciantes que compran por bloque o a grandes cantidades para luego venderlo a las tiendas o puestos de los mercados.
- **Minorista:** estos comerciantes venden a los consumidores finales de diferentes lugares.

Comercio exterior: realizan ventas entre diferentes países, dentro del cual se realizan las actividades de importación y exportación.

- **Importación:** se realizan compras de bienes y servicios fuera de nuestro país.
- **Exportación:** realizan ventas de bienes y servicios de otros países (Iberinform, 2021).

2.2.6 Descripción de la microempresa del caso de estudio

La Comercializadora y servicios Manolo, está a cargo del señor López Cáceres Manolo Cesar, se encuentra inscrita en la Sunat con el RUC N° 20533839712, con domicilio fiscal Av. Willcahuain Nro. 364, Acovichay, distrito de independencia, Huaraz, Ancash. Su principal actividad es vender materiales de ferretería, ladrillos y demás. Desde el año 2014. No realiza actividades de comercio exterior.

Misión: Brindar a sus clientes productos de calidad para el buen acabado de sus infraestructuras, de esta manera poder desarrollarse como empresa, ofreciendo una gran variedad de artículos de construcción a un precio accesible para su público.

Visión: Ser reconocido a nivel regional, también a nivel nacional a futuro mediante un desarrollo continuo, para que de esa manera poder cubrir las expectativas y necesidades de sus clientes dentro del rubro de la construcción.

2.3 Marco conceptual:

2.3.1 Definiciones de financiamiento:

Según **Hipotecas (2020)** es un motor importante para el desarrollo de empresas y personas, permitiéndoles obtener recursos para realizar sus actividades, proyectar su mejora y futuro. El cual puede provenir de una fuente interna o externa, a largo o corto plazo; asimismo, el financiamiento es la herramienta que, con una buena planificación y uso, permitirá mejorar las actividades, ingresos, utilidades, compra de maquinarias y equipos que sean necesarios para el desarrollo de la empresa.

García (2017) viene a ser el aporte monetario que realiza una empresa para hacer inversiones, realizar sus actividades comerciales o proyectos dentro de los cuales puede comprender la ampliación de su infraestructura, compra de mercaderías, maquinarias las cuales les sea necesario para mejorar su producción o venta.

2.3.2 Definiciones de la rentabilidad:

La rentabilidad viene a ser la ganancia de una inversión realizada dentro de un determinado periodo, para obtener resultados de los costos o gastos que requiere la producción de un bien. Toda empresa desea obtener mayores beneficios cuando invierten ya sea en menor cantidad de su capital y bienes con el objetivo luego de un tiempo establecido pueda recuperar

más de lo invertido, en caso se obtenga lo deseado es símbolo de que los activos fueron usados de manera eficiente (**Vargas, 2016**).

Es el vínculo que existe entre la utilidad e inversión que mide la efectividad de la gerencia de la empresa, la cual es mostrada por las utilidades adquiridas en las ventas y uso de inversiones. También conocida como la noción aplicada a las acciones económicas donde se usan los medios, materiales, personas y financieros con la finalidad de obtener los resultados deseados (**Zamora, 2001**).

2.3.3 Definiciones de micro y pequeñas empresas:

“Considerada, unidad económica constituida por persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar diversas actividades en el campo de la extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o servicios” (**Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, 2021**).

Son empresas que tienen características diferentes a las demás, y tienen dimensiones con límites ocupacionales y financieros prefijados por el Estado. Cumplen un papel trascendental en la economía de todos los países; dentro de los países de la OCDE, tienen entre el 70 y 90% de los trabajadores en este tipo de empresas. Como hacer productos individuales en comparación con las grandes empresas, realizan trabajos contratados por las grandes empresas y por eso son reconocidas a nivel mundial (**García, 2010**).

2.3.4 Definiciones de sectores productivos:

Los sectores de actividad económica, tienen una clasificación de la economía de acuerdo al tipo de proceso productivo que realizan. Cada país

opta por uno de esos sectores de acuerdo a los recursos que posee y sus posibilidades de crecimiento y expansión que tenga (**Operaciones, 2022**).

Dentro de la economía hay distintos sectores productivos que conforman las divisiones de la economía. Las cuales están relacionadas con los diferentes tipos de procesos de producción que desarrollan para generar ingresos a su empresa dentro de esas actividades están: cultivos, crianza, artesanales, industria manufacturera, entre otros (**Instituto Peruano de Economía, 2020**).

2.3.5 Definiciones de sector comercio:

Vázquez (2010) menciona que, el sector comercio está relacionado con el intercambio de bienes y servicios entre diversas partes, para recibir a cambio dinero o bienes y servicios del mismo valor. Pero el uso de dinero como intercambio a simplificado enormemente el comercio, facilitando de esta manera el comercio, dejando de lado el intercambio de bienes y servicios y el comúnmente conocido trueque que se usaba años atrás.

Es toda actividad donde se hace un intercambio de bienes o servicios mediante las compra y venta; donde el vendedor y el comprador obtienen un beneficio. Es por eso que es denominado el motor económico de un país y del mundo (**Pérez, 2021**).

2.3.6 Definiciones de empresa:

Es la unión de un grupo de personas que tienen un objetivo en común el cual es el de generar y obtener beneficios. De manera general una empresa es denominada como la unidad formada por un grupo de individuos, bienes materiales, inmateriales y financieros con el fin de

brindar o prestar servicios para cubrir las necesidades de terceros para obtener beneficios (**Thompson, 2019**).

Empresa es la organización de personas y recursos que buscan la consecución de un beneficio económico con el desarrollo de una actividad en particular. Esta unidad productiva puede contar con una sola persona y debe buscar el lucro y alcanzar una serie de objetivos marcados en su constitución (**Julio García, 2020**).

III. HIPÓTESIS

En la investigación no se aplicó hipótesis debido a que fue de diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Fundamentalmente por ser una investigación de nivel descriptivo.

Hernández, Fernández y Baptista (2014) quien resalta que los estudios descriptivos por lo general se basan en especificar las propiedades, características y perfiles más relevantes de las variables, conjuntos, comunidades que se someten a un análisis.

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de investigación

El diseño de la investigación fue no experimental – descriptivo – documental y de caso. Fue no experimental porque no se manipularon las variables, la información fue tomada tal como está en realidad. Fue descriptivo debido a que la investigación solo se limitó a identificar y describir los factores que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la micro empresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz. Fue documental porque se usó algunos documentos oficiales pertinentes para la investigación. Finalmente, fue de caso porque solo se estudió a una sola empresa dentro de la investigación.

4.2 Población y muestra:

4.2.1 Población

La población estuvo conformada por todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio de la provincia de Huaraz.

4.2.2 Muestra

Para la muestra fue la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, la cual fue seleccionada de manera dirigida e intencionada.

4.3 Definición y operacionalización de variables

4.3.1 Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 1

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE		
		DIMENSIONES	SUB - DIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)
Perfil del representante legal.		Características del representante legal	Edad Sexo Estado civil Grado de instrucción Profesión Ocupación Experiencia Motivación	¿Qué edad tiene? ¿Cuál es su sexo? ¿Cuál es su estado civil? ¿Cuál es su grado de instrucción? ¿Cuál es su profesión? ¿Cuál es su ocupación? ¿Al formar su negocio usted tenía experiencia en el rubro? ¿Qué le motivó a constituir su empresa?

Fuente: Elaboración propia con el asesoramiento del DTI Vásquez Pacheco (2022).

4.3.2 Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 2

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE		
		DIMENSIONES	SUB – DIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)
Características de la microempresa Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.		Características de la microempresa Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.	Forma de pago Formalidad e informalidad Motivo de la creación Categorización de la empresa Tipo de empresa Remype Régimen tributario Rubro y sector Edad económica de la empresa N° de trabajadores permanentes N° de trabajadores eventuales Épocas donde se requiere mayor personal	¿La empresa es familiar? ¿Su empresa es formal o informal? ¿Cuál fue el motivo de crear su empresa? ¿su empresa es una micro o pequeña empresa? ¿Qué tipo de empresa es? ¿La empresa está inscrita en la Remype? ¿A qué régimen tributario pertenece? ¿Cuál es el rubro y sector de la empresa? ¿Cuánto tiempo tiene la empresa en el rubro y sector? ¿Cuántos trabajadores permanentes tiene la empresa? ¿Cuántos trabajadores eventuales tiene la empresa? ¿En qué épocas del año contrata más personal?

Fuente: Elaboración propia con el asesoramiento del DTI Vásquez Pacheco (2022).

Enciclopedia de Clasificaciones. (2016)	Costos del financiamiento	Tasa de interes efectiva mensual	¿Cuál fue la tasa efectiva mensual? ¿Cuál es la tasa efectiva anual? ¿Considera usted que la tasa de interés aplicada al crédito es aceptable? ¿Cree que es muy elevada?
	Plazos del financiamiento	Corto plazo Largo plazo	¿Su financiamiento fue a corto plazo? ¿Su financiamiento fue a largo plazo? ¿Está conforme con el plazo que le dieron?
	Facilidades del financiamiento	Sistema bancario Sistema no bancario formal Sistema informal Facilidad en el trámite Requisitos exigidos	¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades, para obtener el crédito? a) Entidad bancaria b) Entidad no bancaria formal c) Entidades informales ¿Fue necesario algún tipo de garantía para respaldar su crédito obtenido?

		<p>Usos del financiamiento</p> <p>Activo fijo</p> <p>Capital de trabajo</p> <p>Otras actividades</p>	<p>¿Invirtió el crédito en capital de trabajo?</p> <p>¿Invirtió el crédito en activos fijos?</p> <p>¿Invirtió el crédito en otras actividades?</p>
		<p>Otras formas de financiamiento</p> <p>Financiamiento tipo Leasing</p> <p>Financiamiento tipo Factoring</p> <p>Financiamiento de proveedores</p> <p>Financiamiento de cuentas por cobrar</p> <p>Otro tipo de financiamiento</p>	<p>¿Realizó financiamiento tipo leasing?</p> <p>¿Realizó financiamiento tipo Factoring?</p> <p>¿Recibió financiamiento por parte de sus proveedores?</p> <p>¿Realizó financiamiento por medio de cuentas por cobrar?</p> <p>¿Realizó otro tipo de financiamiento?</p>

Fuente: Elaboración propia con el asesoramiento del DTI **Vásquez Pacheco (2022).**

4.3.4 Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 4

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE		
		DIMENSIONES	SUB – DIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)
F A C T O R E S E C O N O M I C O - S O C I A L E S		Factores económicos	<p>Propósito de la creación de la empresa</p> <p>Historial crediticio</p> <p>Calificación crediticia</p> <p>Garantías</p> <p>Morosidad Deudas financieras Deudas tributarias</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Solvencia</p> <p>Análisis económico</p> <p>Contribución en el crecimiento de la empresa</p>	<p>¿Creo usted su empresa para obtener ganancias?</p> <p>¿Cuenta con un historial crediticio?</p> <p>¿Su historial crediticio con el que cuenta es favorable?</p> <p>¿Considera que la falta de garantía es un impedimento para acceder a un financiamiento?</p> <p>¿Tiene otra deuda con otra entidad financiera?</p> <p>¿Cuenta con garantías suficientes para avalar un crédito?</p> <p>¿Considera rentable a su empresa?</p> <p>¿Considera solvente a su empresa?</p> <p>¿Tiene deudas tributarias?</p> <p>¿El crédito obtenido ha contribuido al crecimiento y desarrollo de su empresa?</p>

		Factores sociales	<p>Informalidad en el sector y rubro</p> <p>Planeamiento estratégico</p> <p>Uso de tecnología</p> <p>Innovación tecnológica</p> <p>Mejoras productivas</p> <p>Uso de estrategias</p>	<p>¿Cree usted que la informalidad afecta a sus ventas?</p> <p>¿Para usted la mortalidad de las Mype afecta al momento de acceder a un crédito?</p> <p>¿Dentro de la empresa se desarrolla un plan estratégico?</p> <p>¿Hace uso de la tecnología moderna en su empresa?</p> <p>¿Dentro de la empresa se aplican estrategias que mejoren la calidad de sus servicios?</p>
--	--	--------------------------	--	---

Fuente: Elaboración propia con el asesoramiento del DTI **Vásquez Pacheco (2022).**

4.3.5 Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 5

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE		
		DIMENSIONES	SUB – DIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)
FACTORES POLÍTICO-ADMINISTRATIVOS		Factores políticos	Reactiva Perú Ley Mype Apoyo financiero Apoyo tecnológico Apoyo de capacitación	¿Le parece favorable la creación de la última ley de las Mype? ¿Su empresa recibió apoyo financiero del Estado? ¿La empresa ha recibido apoyo tecnológico de algún ente del estado? ¿Cuenta con algún otro tipo de apoyo?
		Factores administrativos	Información de los EE.FF. Capacitación al personal Discriminación de las instituciones financieras	¿Su empresa trabaja con profesionales para llevar su contabilidad? ¿Su personal recibe capacitación constante? ¿Considera que el sistema financiero lo discrimina por ser Mype? ¿Alguna vez ha recibido capacitación de parte de la entidad financiera que le otorgó crédito?

Fuente: Elaboración propia con el asesoramiento del DTI Vásquez Pacheco (2022).

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas.

Para el recojo de información del caso de estudio, se utilizó como técnica la encuesta.(5 encuestas)

4.4.2 Instrumentos.

Para el recojo de la información del caso de estudio, se utilizó como instrumento un cuestionario con preguntas cerradas y abiertas pertinentes.

4.5 Plan de análisis

Para la obtención de los resultados de los 5 objetivos específicos se observo los resultados obtenidos del cuestionario aplicado al representante legal de la microempresa “Manolo E.I.R.L.” los cuales fueron elaborados en base a preguntas relacionadas con los antecedentes pertinentes y las bases teóricas; y fueron plasmados en las Tablas 01, 02, 03, 04 y 05 de la presente investigación.

Finalmente, para realizar el análisis de resultados y cumplir con los objetivos específicos, se comparó los resultados de las Tablas 01, 02, 03, 04 y 05, con lo que establecen los antecedentes y los autores de las bases teóricas pertinentes.

4.6 Matriz de Consistencia

Título	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos
Factores que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de las microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” - Huaraz, 2022	¿Cuáles son los factores que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022?	Identificar y describir los factores financieros, económico – sociales y político – administrativos que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Identificar y describir el perfil del representante legal de la empresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022. 2. Identificar y describir las características de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022. 3. Identificar y describir los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022. 4. Identificar y describir los factores económico – sociales que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022. 5. Identificar y describir los factores político - administrativos que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022.

Fuente: Elaboración propia, guiado por el DTI Vásquez Pacheco (2022).

4.7 Principios éticos

Según el **Comité Institucional de Ética en Investigación (2019)** da a conocer el Código de ética para la Investigación. Aprobado por acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0973-2019-CU-ULADECH Católica, de fecha 16 de agosto del 2019. El presente Código de Ética tiene como propósito la promoción del conocimiento y bien común expresada en principios y valores éticos que guían la investigación en la universidad.

1. **Protección a las personas:** el presente estudio se realizó teniendo en cuenta el respeto a las personas participantes sin dañar su mella y reputación.
2. **Cuidado de medio ambiente y la biodiversidad:** se respetará el medio ambiente a través de medidas y planificación de acciones para evitar daños.
3. **Libre participación y derecho a estar informado:** se respetará la voluntad de participación de las personas involucradas en nuestra investigación y el derecho a estar informado.
4. **Beneficencia no maleficencia:** se identificarán los daños y riesgos que puedan identificar a los participantes de la investigación, para así poder disminuir los efectos negativos y maximizar beneficios.
5. **Justicia:** se respetará la equidad y la justicia de las personas permitiendo acceder a los resultados de la investigación.
6. **Integridad científica:** se mantendrá la integridad científica dentro de la investigación, evaluando y declarando daños, riesgos y beneficios que puedan afectar a las personas participantes en la investigación.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Identificar y describir el perfil del representante legal de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022.

Tabla 01: Resultados del objetivo específico 1:

DIMENSIÓN	DIMENSIONES E INDICADORES	RESPUESTAS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
Perfil del representante legal	¿Qué edad tiene?			48 años
	¿Cuál es su sexo?			Masculino
	¿Cuál es su estado civil?			Soltero
	¿Cuál es su grado de instrucción?			Superior universitaria incompleto
	¿Cuál es su profesión?			Técnico en computación - incompleto
	¿Cuál es su ocupación?			Gerente de la empresa
	¿Al formar su negocio usted tenía experiencia en el rubro?			Un poco
	¿Qué le motivó a constituir su empresa?			Obtener ingresos

Fuente: Elaboración propia, con el asesoramiento del DTI **Vásquez Pacheco (2022)**.

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Identificar y describir las características de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022.

Tabla 02: Resultados del objetivo específico 2:

DIMENSIÓN	SUBDIMENSIONES E INDICADORES	RESPUESTAS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
Características de la microempresa “Comercializado ra y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz.	¿La empresa es familiar?		X	No es familiar
	¿Su empresa es formal o informal?	X		Es formal
	¿Cuál fue el motivo de crear su empresa?			Obtener ingresos
	¿su empresa es una micro o pequeña empresa?			Microempresa
	¿Qué tipo de empresa es?			Ferretería
	¿La empresa está inscrita en la Remype?	X		Sí está
	¿A qué régimen tributario pertenece?			General
	¿Cuál es el rubro y sector de la empresa?			Ferretería, comercial
	¿Cuánto tiempo tiene la empresa en el rubro y sector?			8 años
	¿Cuántos trabajadores permanentes tiene la empresa?			Ninguno
	¿Cuántos trabajadores eventuales tiene la empresa?			5
	¿En qué épocas del año contrata más personal?			Cualquier momento

Fuente: Elaboración propia, con el asesoramiento del DTI **Vásquez Pacheco (2022).**

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Identificar y describir los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022.

Tabla 03: Resultados del objetivo específico 3:

DIMENSIÓN	SUBDIMENSIONES E INDICADORES	RESPUESTAS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
Factores financieros	Fuentes de financiamiento:			
	¿Financia su actividad productiva con financiamiento propio?		X	
	¿Financia su actividad productiva con financiamiento externo?	X		
	Sistemas de financiamiento:			
	¿Considera usted que el sistema financiero apoya en el desarrollo comercial y empresarial?		X	
	¿En caso de solicitar financiamiento usted recurre a?			
	a) Entidad bancaria	X		
	b) Entidad no bancaria formal			
	c) Entidad informal			
	¿Cuál fue la cantidad adquirida?			S/.40,000.00
	¿De qué institución?			MI BANCO
	Costos del financiamiento (Tasa de interes):			
	¿Cuál fue la tasa efectiva mensual?			2.3%
	¿Cuál es la tasa efectiva anual?			31%
¿Considera usted que la tasa de interés aplicada al crédito es aceptable?		X		

¿Cree que es muy elevada?	X	
Plazos del financiamiento:		
¿Su financiamiento fue corto plazo?	X	
¿Su financiamiento fue largo plazo?		X
¿Está conforme con el plazo que obtuvo?		X
Facilidades de financiamiento:		
¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades, para obtener el crédito?		
a) Entidad bancaria		
b) Entidad no bancaria formal	X	
c) Entidades informales		
¿Fue necesario algún tipo de garantía para respaldar su crédito obtenido?	X	
Usos del financiamiento:		
¿Invirtió el crédito en capital de trabajo?	X	
¿Invirtió el crédito en activos fijos?		X
¿Invirtió el crédito en otras actividades?	X	
Otras formas de financiamiento:		
¿Realizó financiamiento tipo leasing?		X
¿Realizó financiamiento tipo Factoring?		X
¿Recibió financiamiento por parte de sus proveedores?		X
¿Realizó financiamiento por medio de cuentas por cobrar?		X
¿Realizó otro tipo de financiamiento?		X

Fuente: Elaboración propia, con el asesoramiento del DTI Vásquez Pacheco (2022).

5.1.4 Respecto al objetivo específico 4: Identificar y describir los factores económico – sociales que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022.

Tabla 04: Resultados del objetivo específico 4:

DIMENSIÓN	SUBDIMENSIONES E INDICADORES	RESPUESTAS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
	Aspectos económicos:			
	¿Creo usted su empresa para obtener ganancias?	X		
	¿Cuenta con un historial crediticio?	X		
	¿Su historial crediticio con el que cuenta es favorable?	X		
	¿Considera que la falta de garantía es un impedimento para acceder a un financiamiento?	X		
	¿Tiene otra deuda con otra entidad financiera?		X	
	¿Cuenta con garantías suficientes para avalar un crédito?		X	
	¿Considera rentable a su empresa?	X		
	¿Considera solvente a su empresa?	X		
Factores económico-sociales	¿Tiene deudas tributarias?		X	
	¿El crédito obtenido ha contribuido al crecimiento y desarrollo de su empresa?	X		
	Aspectos sociales:			
	¿Cree usted que la informalidad afecta a sus ventas?	X		
	¿Para usted la mortalidad de las Mype afecta al momento de acceder a un crédito?		X	
	¿Dentro de la empresa se desarrolla un plan estratégico?	X		

¿Hace uso de la tecnología moderna en su empresa?	X
¿Dentro de la empresa se aplican estrategias que mejoren la calidad de sus servicios?	X

Fuente: Elaboración propia, con el asesoramiento del DTI **Vásquez Pacheco (2022).**

5.1.5 Respecto al objetivo específico 5: Identificar y describir los factores político

- administrativos que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, 2022.

Tabla 05: Resultados del objetivo específico 5:

DIMENSIÓN	SUBDIMENSIONES E INDICADORES	RESPUESTAS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
	Aspectos políticos:			
	¿Le parece favorable la creación de la última ley de las Mype?	X		
	¿Su empresa recibió apoyo financiero del Estado?		X	
	¿La empresa ha recibido apoyo tecnológico de algún ente del estado?		X	
	¿Cuenta con algún otro tipo de apoyo?		X	
	Aspectos administrativos:			
Factores político-administrativos	¿Su empresa trabaja con profesionales para llevar su contabilidad?	X		
	¿Su personal recibe capacitación constante?	X		
	¿Considera que el sistema financiero lo discrimina por se Mype?	X		
	¿Alguna vez ha recibido capacitación de parte de la entidad financiera que le otorgó crédito?		X	

	¿La rentabilidad de la empresa es favorable o desfavorable?	X	
	¿Cree Ud. que la rentabilidad depende del financiamiento y la buena gestión de la gerencia?	X	
	¿En la empresa minimizan costos de manera eficiente?		X
Rentabilidad	¿Es rentable contar con financiamiento para que la empresa crezca?	X	
	¿Considera que el rendimiento invertido genera rentabilidad para la empresa?	X	
	¿La productividad mejoraría y aumentaría su rentabilidad?	X	
	¿Usted considera que la capacidad de activos que tiene su empresa le ayudó a generar beneficios?	X	
	¿En los últimos tiempos ha mejorado sus ventas?	X	

Fuente: Elaboración propia, con el asesoramiento del DTI **Vásquez Pacheco (2022).**

5.1. Análisis de resultados:

5.1.1. Respecto al objetivo específico 1:

De acuerdo a los resultados obtenidos en la TABLA 01 de la encuesta realizada al gerente de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.”, se señaló dentro de las características más resaltantes del gerente son, que es una persona de 48 años, sexo masculino, con una preparación superior incompleta en contabilidad, motivo por el cual decidió formar su empresa para ser independiente, debido a eso el dirige su empresa, aunque en el inicio tenía poca experiencia en el rubro, el emprendió este reto para salir adelante junto a su familia, enfrentándose a muchos obstáculos que lejos de debilitarlo le ayudaron a ser más fuerte

y perseverante ante las adversidades.

5.1.2. Respeto al objetivo específico 2:

De los resultados obtenidos en la TABLA 02 de la encuesta realizada al gerente, respecto a las características de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.”, se resalta que la empresa está constituida hace 8 años, se encuentra inscrita en el Régimen General Tributario, se dedica al rubro de ferreterías, sector comercio, específicamente en la compra y venta de materiales de construcción. Cuenta con 5 trabajadores eventuales dependiendo de la demanda que se le presente, decide si contrata más personal o no. Sus trabajadores no están inscritos en planilla por lo tanto no gozan de beneficios sociales reglamentarios, lo cual la hace parte de la informalidad de empresas como lo menciona el autor **Alvarado (2020)**, “La informalidad que hay dentro de las Mype, afecta de manera significativa dentro de la recaudación de tributos a consecuencia de esto, el gobierno no obtiene ingresos tributarios, por lo cual representa una barrera para cumplir con las necesidades y así llegar a ampliar la base tributaria”. Así mismo **Cume (2019)** señala que uno de los factores que limitan el acceso al financiamiento es la informalidad porque genera desconfianza en las entidades bancarias al momento de brindarles un crédito a las Mype.

5.1.3. Respeto al objetivo específico 3:

Dentro de los resultados obtenidos en la TABLA 03 se observa que, la Mype en estudio tiene como factores financieros que le limitan el acceso al financiamiento, el alto porcentaje de interés. Estos resultados coinciden

con el autores **Murillo (2015)** de los antecedentes internacionales que establece que el principal obstáculo para las Mype son las altas tasas de interes; así mismo; El **BCRP (2021)** muestra que las tasas de interes activas que las entidades bancarias cobran a las Mype son demasiado elevadas tomando un porcentaje de: 19.6% (2020) y 23.6% (2021) para las pequeñas empresas y de 36.4% (2020) y 44.6% (2021) respecto a las microempresas mientras que para las grandes empresas son mucho más bajas en un rango de 4.3% (2020 y 2021). También el **BCRP (2021)** muestra que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito ofrecieron tasas elevadas para las Mype, estando estas en 33.9% (2020) y 30.2% (2021) para las micro y pequeñas empresas, mientras que para las grandes empresas en 19.7% (2020) y 17.9% (2021), notándose a grandes rasgos la gran diferencia que existen entre las empresas al momento de solicitar un financiamiento.

Así también en los antecedentes nacionales de **Sandoval (2018)**, **Sánchez y Montoya (2017)**, **Estrada (2022)**, **Murillo (2021)**, **Montalvo (2021)**, **Peralta (2021)**, **Tolentino (2021)**, **Pérez (2021)**, **Uribe (2020)** y **Trejo (2019)** resaltan que dentro de las principales limitaciones que tienen las Mype para acceder a un financiamiento son las altas tasas de interes que se les cobran. Poniendo su empresa en riesgo al momento de obtener obligaciones con los bancos.

5.1.4. Respecto al objetivo específico 4:

Los resultados obtenidos de la TABLA 04 se puede observar que, la Mype en estudio tiene como factores económicos que limitan su acceso al financiamiento, la falta de garantía y en el aspecto social, la informalidad

afecta sus ventas y la mortalidad de las Mype. Estos resultados tienen coincidencia con el antecedente internacional de **Cume (2019)** quien señala que el acceso de las Mype al financiamiento se ve fuertemente limitada por la falta de garantía, informalidad de estas empresas y la mortalidad que suele ser a poco tiempo de su creación. Así mismo, en los antecedentes nacionales coincide con **Sánchez y Montoya (2017)**, **Estrada (2022)**, **Murillo (2021)**, **Tolentino (2021)**, **Montalvo (2021)** y **Perez (2021)** sostienen las entidades bancarias solicitan a las Mype garantías para acceder a un crédito siendo esta un obstáculo para acceder a un financiamiento, por otro lado señalan que la informalidad de algunas empresas les conlleva a desaparecer en un tiempo muy corto a su constitución sembrando desconfianza a los bancos al momento de aprobar sus créditos solicitados. Así lo asevera en las bases teóricas **Alvarado (2020)** quien señala la informalidad afecta de manera significativa dentro de la recaudación de tributos a consecuencia de esto, el gobierno no obtiene ingresos tributarios, por lo cual representa una barrera para cumplir con las necesidades y así llegar a ampliar sus metas institucionales ya que no pueden acceder fácilmente a un financiamiento.. Mientras que para **Ménez (2019)** “ las Mype se encuentran en constante reto para sobrevivir dentro del mercado. Debido a que tienen muchas limitaciones dentro de sus recursos financieros, sistema de gestión y porque tienen una infraestructura limitada para desarrollar sus actividades. Es por eso que llegan a cerrar la empresa”.

5.1.5. Respecto al objetivo específico 5:

Dentro de los resultados de la TABLA 05 se muestra que, la Mype

estudiada tiene como factores políticos que limitan su acceso al financiamiento, la falta de apoyo del sistema financiero, con leyes que les favorezcan, implementación técnica por el Estado y como factores administrativos, falta de información constante a las Mype. Estos resultados coinciden con los antecedentes nacionales de **Navarrete y Vásquez (2020)**, **Montalvo (2021)** y **Tolentino (2021)** señalan que el sistema financiero no les brinda apoyo suficiente a las Mype lo cual les impide contar con un financiamiento oportuno y adecuado para desarrollar sus inversiones y actividades, ya que no crean leyes que les permitan su crecimiento perjudicándoles al punto de disminuir sus ingresos y hasta llegar a cerrar sus negocios. así mismo, la poca información con la que cuentan las Mype no es suficiente y efectiva al momento de tomar decisiones que les permita mejorar su empresa.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Después de analizar los resultados obtenidos del cuestionario aplicado al gerente de la empresa en estudio, se concluyó que la empresa cuenta con una persona a cargo de 48 años, sexo masculino, con una preparación superior incompleta en contabilidad, motivo por el cual decidió formar su empresa para ser independiente, debido a eso el dirige su empresa, aunque en el inicio tenía poca experiencia en el rubro, el emprendió este reto para salir adelante junto a su familia, enfrentándose a muchos obstáculos que lejos de debilitarlo le ayudaron a ser más fuerte y perseverante ante las adversidades. Lo cual refleja que el factor personal tiene mucha influencia dentro del inicio de una empresa; ya que al momento de acceder a un préstamo puede tomar decisiones favorables que le permitan mejorar y establecer la empresa.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Se concluye que la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” es una empresa formal que paga sus impuestos de manera puntual, establecida dentro del mercado hace 8 años, dedicándose a la compra y venta de materiales de construcción, es una empresa nueva dentro de un mercado muy competitivo, sin embargo, se está estableciendo y creando una imagen favorable para mejorar sus ingresos e inversiones que se les pueda presentar en el futuro.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento y por ende a una buena rentabilidad es la elevada tasa de interés. El **BCRP (2021)** nos

muestra que las tasas de interés activas que cobran las entidades bancarias son muy elevadas para la solvencia de las Mype, debido a que las ven incapaz de pagar un crédito en comparación con una empresa grande. Es por eso que, si el costo del financiamiento y los requisitos que pide el sistema financiero fuera menor, los empresarios podrían tener más facilidades para poder hacer sus inversiones y mejorar su producción, así poder bajar los costos de sus productos por unidad para mejorar sus ventas, lo cual le permitiría conseguir más rentabilidad y ser competitiva.

6.4 Respecto al objetivo específico 4:

Los factores económico – sociales que limitan el acceso al financiamiento y evita mejorar la rentabilidad de la empresa son: la falta de garantías, la informalidad y mortalidad de las Mype. Debido a los demasiados requisitos que solicitan las entidades bancarias evitan que las Mype puedan invertir en otros negocios, ya que son pocos los empresarios que pueden contar con garantías suficientes para solventar un préstamo y poner en marcha una empresa. Por otro lado, la mortalidad de las Mype inspira desconfianza a las entidades bancarias al momento de brindarles un crédito, porque por lo general muchas Mype no tienen una capacidad financiera aceptable, motivo por el cual suelen ser cerradas a poco tiempo de haber dado inicio a sus actividades comerciales.

6.5 Respecto al objetivo específico 5:

Los factores político-administrativos que limitan el acceso al financiamiento, mejoras dentro de la rentabilidad son: la falta de apoyo del sistema financiero creando leyes, apoyo técnico de parte del gobierno y escasa información con la que cuentan las Mype. Lo cual muestra que dentro de nuestro

país existe un mercado muy cerrado y limitado para el sector de las Mype, ya que el costo del dinero es muy elevado, por lo cual el Estado peruano debería de crear e implementar de manera integral los programas de apoyo, de la misma manera que la Unión Europea, para que de esa manera las micro y pequeñas empresas tengan un mejor acceso a los créditos que tengan bajos costos de financiamiento. Finalmente, el Estado debería permitir a bancos internacionales ingresar al mercado financiero para que exista mayor competitividad y bajar la tasa de interés para las Mype.

6.6 Respecto al objetivo general:

Los factores que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Comercializadora y servicios Manolo E.I.R.L.” de Huaraz, son: factores financieros, económico-sociales y político-administrativos. Dentro de los factores financieros se encontró las elevadas tasas de interés, dentro de los factores económico-sociales se encontró a la informalidad, mortalidad y falta de garantías con las que cuentan las Mype. Y finalmente, dentro de los factores político-administrativos se halló la falta de apoyo del sistema financiero y del Estado; así mismo, falta de apoyo técnico e información pertinente que les ayude a tomar decisiones óptimas por parte de las Mype en general. En cuanto a la Mype del caso estudiada, tiene muchas limitaciones para acceder al financiamiento, lo que implica mayores costos operativos; lo que a su vez afecta la competitividad y su rentabilidad, limitando su crecimiento y desarrollo. Por estas razones, se recomienda que los gobiernos: nacional, regionales y locales se preocupen mucho más por este tipo de empresas, dado que les solucionen el problema del empleo; y como recompensa, dichos gobiernos se deberían poner

de acuerdo; para que realmente apoyen a las Mype: más aún ahora por el problema que ha ocasionado la pandemia del Covid-19.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1. Referencias bibliográficas:

Actualicese. (2020). *Capital de trabajo*. <https://actualicese.com/capital-de-trabajo/>

Alarcón, Ó. A. (2017). Teoría del pecking order: ¿aplicación en Colombia?, una revisión bibliográfica. *Criterio Libre*, 15(27), 139–154. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2017v15n27.1727>

Alva, E. (2017). La desaparición de las microempresas en el Perú. Una aproximación a los factores que predisponen a su mortalidad. Caso del Cercado de Lima. *Economía y Desarrollo*, 158(2), 76–90. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0252-85842017000200005&lng=es&nrm=iso&tlng=es

Alvarado, K. E. (2020). *Efectos de la informalidad de las Mypes en la recaudación tributaria. una revisión sistemática en los últimos diez años*. [https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/24875/Alvarado Maza Kathery Elizabeth.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/24875/Alvarado%20Maza%20Kathery%20Elizabeth.pdf?sequence=3&isAllowed=y)

Andina. (2018, July). *Mypes_ beneficios del buen historial crediticio y de no sobreendeudarse _ Noticias _ Agencia Peruana de Noticias Andina*. <https://andina.pe/agencia/noticia-mypes-beneficios-del-buen-historial-crediticio-y-no-caer-sobreendeudamiento-853246.aspx>

Banco Interamericano de Desarrollo. (2020). *Brasil otorgará garantías para la sostenibilidad de las PyME ante el COVID-19 con el BID*. [https://www.iadb.org/es/noticias/brasil-otorgara-garantias-para-la-sostenibilidad-de-las-pyme-ante-el-covid-19-con-el-bid#:~:text=Brasil%2C a través del Programa,Interamericano de Desarrollo \(BID\)](https://www.iadb.org/es/noticias/brasil-otorgara-garantias-para-la-sostenibilidad-de-las-pyme-ante-el-covid-19-con-el-bid#:~:text=Brasil%2C a través del Programa,Interamericano de Desarrollo (BID))

- Bbva. (2022). Tasa de interés pasiva. *Glosario de Educacion Financiera*.
https://www.bbva.mx/educacion-financiera/t/tasa_de_interes_pasiva.html
- Bcrp. (2022). Tasa de interés activa. *Glosario de Terminos Económicos*.
[https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/t.html#:~:text=Tasa de interés activa \(Lending,a favor de la banca](https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/t.html#:~:text=Tasa de interés activa (Lending,a favor de la banca).
- Carballo, A., Amondarain, J., y Zubiaur, G. (2013). Análisis de la rentabilidad. *Análisis Contable*, 6, 239.
https://ocw.ehu.eus/file.php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.pdf
- ComexPerú. (2020). Informe Anual: Panorama de las micro y pequeñas empresas en el Perú en 2020. *Sociedad de Comercio Exterior Del Perú*, 1–52.
<https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/reportes/reporte-mypes-2020.pdf>
- Comité Institucional de Ética en Investigación. (2019). Código de ética para la investigación. *Chimbote - Perú*, 1–7.
<https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2019/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v002.pdf>
- Cume, M. A. (2019). *Factores que inciden en el acceso al financiamiento de las Pymes de la ciudad de Guayaquil*.
<http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/12119/1/T-UCSG-POS-MAE-226.pdf>
- Datacrédito Empresas. (2022). ¿Qué importancia tienen las Pymes en el crecimiento de un país? In *Datacrédito experian empresas Salud Financiera*.
<https://www.datacreditoempresas.com.co/blog-datacredito-empresas/que-importancia-tienen-las-pymes-en-el-crecimiento-de-un-pais-y-como-emprender/>

- Enrique, O. (2022). Hay sobreendeudamiento de Mypes con productos financieros digitales. *Diario Gestion*. <https://gestion.pe/tu-dinero/hay-sobre-endeudamiento-de-mypes-con-productos-financieros-digitales-noticia/#:~:text=A junio del 2021 hab\u00eda,%2F 20%2C000%2C seg\u00fan la SBS.>
- Equipo editorial, E. (2022). Rentabilidad. *Concepto.De.*, \u00cdtima edi. <https://concepto.de/rentabilidad/>
- Estrada, A. G. (2022). Factores relevantes que limitan el acceso al financiamiento de la microo y peque\u00f1a empresa “B. Y. M. Virgen de la Asunci\u00f3n.” Conchucos y propuesta de mejora, 2020. In *Pontificia Universidad Cat\u00f3lica Del Per\u00fa*. https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27175/BOTICA_FACTORES_LIMITANTES ESTRADA_ZUNIGA_ANGEL_GABRIEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ettinger, R. (2001). \u00bfQu\u00e9 es el Cr\u00e9dito? In *Cr\u00e9ditos y cobranzas* (pp. 25–35). <https://www.bancolombia.com/personas/aprender-es-facil/como-manejar-dinero/endeudamiento-responsable/que-es-credito>
- Fernandez, A. (2022). *Clasificaci\u00f3n de las Empresas en Per\u00fa: Lista Completa*. <https://global66.com/blog/clasificacion-de-las-empresas-en-peru/>
- Ferruz. L. (2010). *La rentabilidad y riesgos. Espa\u00f1a. Obtenido de*. <http://ciberconta.unizar.es/LECCION/fin010/000F2.HTM>.
- Galindo, A. L. (2009). Marco Institucional de la Contabilidad y las Finanzas. *Revista Interdisciplinar Entelequia*, 170. <https://www.eumed.net/libros-gratis/2009c/578/index.htm>
- Garc\u00eda, B. (2010). An\u00e1lisis estructural de las MYPEs y PYMEs. *Quipukamayoc*, 18(35), 69–89.

- <http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/viewFile/3706/2970>
- García, I. (2017). *¿Qué es financiación? | Significado de financiación | Empresa*.
<https://www.economiasimple.net/glosario/financiacion>
- García, P., & Carrillo, S. (2019). Análisis de las deficiencias administrativas de las pymes para el acceso a financiamiento. In *VinculaTégica*.
http://www.web.facpya.uanl.mx/vinculategica/vinculategica_5/29GARCIA_CARILLO.pdf
- Garvan, M. (2019). Tasa de interés nominal. *El Comercio*.
<https://elcomercio.pe/economia/peru/tasa-referencia-nominal-diferencian-economia-noticia-ecpm-658293-noticia/>
- Guillén, J. L. (2022). *Factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L”- Chimbote,2020*.
<https://repositorio.uladech.edu.pe/handle/20.500.13032/26693>
- Guzmán, C. (2018). Porque son importantes las Mypes en la economía peruana. *Actualidad*. <https://pqs.pe/actualidad/economia/mypes-por-que-son-importantes-para-la-economia-peruana/#:~:text=Ayudan a la generaci3n de,del empleo en Am3rica Latina.>
- Gúzman, C. (2015). Problemas que impiden que las Pymes logren el exito. *Emprendimiento*. <https://pqs.pe/emprendimiento/problemas-que-impiden-que-las-pymes-logren-el-exito/>
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (S. A. McGRAW - HILL / INTERNACIONAL EDITORES (ed.); Sexta edic).
<https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

- Hipotecas. (2020). *¿Qué es el financiamiento?* <https://hipotecas.com/es/blog/que-es-el-financiamiento/>
- Iberinform. (2021). Tipos de comercio. *Finanzas y Riesgos*. <https://www.iberinform.es/noticias/detalle/tipos-de-comercio#:~:text=propia actividad comercial.,De una forma general%2C el comercio consiste en la actividad,entre comercio mayorista y minorista.>
- Instituto Peruano de Economía. (2020). *Sectores Productivos* (p. 1). <https://www.ipe.org.pe/portal/sectores-productivos/>
- Interbank. (2019). Tasa de costo efectiva anual. *Consultas Generales*. <https://interbank.pe/centro-de-ayuda/prestamos/que-es-la-tcea>
- García, J. (2020). *6 conceptos clave de empresa, según expertos*. <https://mipropiojefe.com/6-conceptos-clave-empresa-segun-expertos/>
- La camara. (2022). *Sector comercio*. <https://lacamara.pe/sector-comercio-crecio-75-en-febrero-de-2022/>
- Ley N°30056. (2013). Ley N°30056. *Ministerio de Trabajo y Promoción Del Empleo*, 18. https://www.trabajo.gob.pe/archivos/file/SNIL/normas/2013-07-02_30056_2966.pdf
- Maejo, R. (2021). *Pymes en Chile ¿Porqué las necesitamos más?* <https://blog.nubox.com/empresas/pymes-en-chile>
- Marketing Activo. (2019). Un análisis de las MiPYMES en Ecuador – *MarketingActivo. 2019*. <https://marketingactivo.com/un-analisis-de-las-mipymes-en-ecuador/2019/01/08/>
- Mayorga Miranda, I. (2012). La regulación del sistema financiero y el desarrollo de las microfinanzas en el Perú. *Caso EDPYMES Periodo 2001-2010*.

- https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UUNI_d2e159b21815a536605cfea26cdcc1ae
- Ménez, L. E. (2019). Expectativas de supervivencia o cierre de las mypes en el estado de Morelos. Caso: Municipio de Jiutepec. *RICEA Revista Iberoamericana de Contaduría, Economía y Administración*, 8(16), 30–47. <https://doi.org/10.23913/ricea.v8i16.133>
- Meza, J. de J. (2017). Evaluación Financiera. *Icassp*, 21(3), 295–316. <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2017/04/Evaluación-financiera-de-proyectos.pdf>
- Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. (2021). La micro y Pequeña empresa. *Boletín Socio Económico Laboral*. https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia_micro_pequena_empresa.pdf
- Mondragón-Hernández, S. A., y Lozano, T. (2011). *Marco Conceptual de las Teorías de la Irrelevancia, de Trade Off y de la Jerarquía de las Preferencias*. 12(30), 165–178. http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-14722011000100007
- Montalvo, G. L. (2021). *Factores que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Inversiones Cuba S.R.L.” Chimbote y propuesta de mejora, 2019*. https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/25206/FINANCIAMIENTO_MYPE_MONTALVO_HUINAC_GABY.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Morillo, N. (2021). *Factores que limiten el acceso al financiamiento de la*

- mocroempresa “Alerta Security System S.A.C.” - Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2019.* <https://hdl.handle.net/20.500.13032/24803>
- Murillo, L. L. (2015). *El Financiamiento, Supervisión, Apoyo y Los Procesos del Sistema Financiero a las MIPYMES.* 108. <https://studylib.es/doc/6042615/tesis-sobre-el-financiamiento--supervision--apoyo-y-los-p>
- Navarrete, L. A., & Vasquez Ángeles, R. M. del P. (2020). *Factores que afectan el acceso al financiamiento en las pequeñas y micro empresas.* <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/653528>
- Norma Internacional de Contabilidad N°23. (2004). *Costos del financiamiento.* https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/NIC23_04.pdf
- Operaciones, R. y. (2022). *Los sectores de producción y sus características.* <https://retos-operaciones-logistica.eae.es/los-sectores-de-produccion-y-sus-caracteristicas/>
- Peralta, F. I. (2021). *Factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Smart Solutions Systems S.A.C.” - Chimbote y propuesta de mejora, 2019.* <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/17333>
- Perez, E. C. (2021). *Factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeña empresa “ Centro Médico D.R. Azaña S.A.C.” - Santa , 2019.* https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/24477/FACTORES_QUE_LIMITAN_EL_FINANCIAMIENTO_MYPE_PEREZ ESTRADA_ESTEFANY_CLARA.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Pérez, M. (2021). *Definición de Comercio. Ultima edi.* <https://conceptodefinicion.de/comercio/>
- Perú, B. C. de R. del. (2019). *Tasa de interés.* <https://www.aldia.pe/blog/que-es-la->

- tasa-de-interes-aqui-todo-lo-que-debes-saber/#¿Que_es_la_tasa_de_interes? Perú, B. C. de R. del. (2021). *Tasas de Interés Activas y Pasivas Promedio de las Empresas Bancarias y cajas municipales de ahorro y crédito por modalidad (% términos efectivos anuales)*.
<https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/mensuales/tasas-de-interes>
- Ponce, O., Morejón, M., Salazar, G., y Baque, E. (2019). Introducción a las finanzas. In *Introducción a las finanzas*. <https://doi.org/10.17993/ecoorgycso.2019.50>
- Prestamype. (2021a). *Financiamiento a largo o corto plazo*.
<https://www.prestamype.com/articulos/financiamiento-largo-plazo-vs-corto-plazo>
- Prestamype. (2021b). *Tasa de interés*. <https://www.prestamype.com/articulos/que-es-la-tasa-de-interes-y-como-se-controla-en-el-peru>
- Puentes, T. (2021). *Financiamiento interno ventajas y desventajas*.
<https://www.crehana.com/blog/negocios/financiamiento-interno/>
- Reporte de economía y desarrollo. (2019). *Integridad en las políticas públicas - Claves para prevenir la corrupción* (Banco de desarrollo de América Latina (ed.)).
https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1503/RED_2019_Resumen_ejecutivo.pdf?sequence=2&isAllowed=y
- Reyes, R. (2018). *teoria de la empresa*.
https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/5723/Raquel_examen_titulo_2018.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Rodríguez, Á. (2011). Teoría de la estructura de capital y su impacto en la toma de decisiones de inversión y financiamiento. *Visión Gerencial*, 1, 188–206.
<https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545890014.pdf>

- Sánchez, N., y Montoya, V. (2017). Limitaciones Que Tienen Las Micro Y Pequeñas Empresas De Lima Norte, Para Acceder a Un Crédito En El Sistema Financiero. In *Repositorio Academico USMP*. https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/2839/sanchez_montoya.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Sandoval, W. A. (2018). *Dificultades financieras que las Pymes atraviesan para la obtencion de financiamiento en Lima - Metropolitana*. http://repositorio.unfv.edu.pe/bitstream/handle/UNFV/2745/SANDOVAL_LUJAN_WILDER_ANDRES-MAESTRO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Santander. (2021). *Fuentes de financiación externas* /. <https://www.becas-santander.com/es/blog/fuentes-de-financiacion-externas.html>
- Thompson, I. (2019). *Empresa. Promonegocios*. <https://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html>
- Tolentino, B. N. (2021). *Factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “ PC Distribuidora y Servicios Generales VECOR E.I.R.L.” - Nuevo Chimbote, 2019*. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/17333>
- Trejo del Castillo, R. D. (2019). *Factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, clientes de la entidad financiera “Mi Banco” Agencia Huaraz*. http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/12012/CREDITO_ENTIDAD_FINANCIERA_TREJO_DEL_CASTILLO_RUTH_DIANA.pdf?sequence=3&isAllowed=y

- Vargas, J. (2016). *“Implantacion De Un Sistema De Costos Por Proceso Y Su Efecto En La Rentabilidad De La Empresa Alpaca Color Sa.”* 2–99.
[http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/355/1/VARGAS ALFARO%20JHONNATAN JACK.pdf](http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/355/1/VARGAS%20ALFARO%20JHONNATAN%20JACK.pdf)
- Vásquez Pacheco, F. (2022a). *Docente Tutor Investigador (DTI) de la Escuela Profesional de Contabilidad de la ULADECH Católica. Chimbote.*
- Vásquez Pacheco, F. (2022b). Lineamientos Básicos para Mejorar el Informe de Investigacion (Tesis IV). *En Un Taller Cocurricular. Lima.*
- Vázquez, M. (2010). Reseña de "El comercio en México y su encuentro con la globalización. *Frontera Norte*, 22(44), 277–282.
<https://www.redalyc.org/pdf/136/13614694011.pdf>
- Zamora, A. I. (2001). *Rentabilidad y ventaja comparativa: un análisis de los sistemas de producción de guayaba en el estado de michoacan.*
<https://www.eumed.net/libros-gratis/2011c/981/indice.htm>

7.2 Anexos:

7.2.1 Anexo 1: Instrumento de recolección de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario aplicado al colaborador o representante legal de la microempresa

COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS MANOLO E.I.R.L.

Estimado colaborador, el presente cuestionario forma parte de la investigación que tiene por finalidad obtener información sobre: **Factores que limitan el acceso al financiamiento y rentabilidad de la microempresa “Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.” – Huaraz, 2022**

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

Encuestado: *Manolo Cesar López Cáceres*

Cargo: *Gerente de la empresa Manolo E.I.R.L.*

Encuestadora: *Vilca Huayta Nicoli*

Instrucciones: Marque con una “X” solo la alternativa que crea conveniente.

DIMENSIÓN	DIMENSIONES E INDICADORES	RESPUESTAS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
	¿Qué edad tiene?			<i>48 años</i>
	¿Cuál es su sexo?			<i>Masculino</i>
	¿Cuál es su estado civil?			<i>Soltero</i>
	¿Cuál es su grado de instrucción?			<i>Superior</i>

Perfil del dueño y/o representante legal				<i>universitario incompleto</i>
	¿Cuál es su profesión?			<i>Técnico en computación- incompleto</i>
	¿Cuál es su ocupación?			<i>Gerente de la empresa</i>
	¿Al formar su negocio usted tenía experiencia en el rubro?			<i>Un poco</i>
	¿Qué le motivó a constituir su empresa?			<i>Obtener ingresos</i>
Características de la microempresa “Comercializado ra y Servicios Manolo E.I.R.L.”	¿La empresa es familiar?		<i>x</i>	<i>No es familiar</i>
	¿Su empresa es formal o informal?	<i>x</i>		<i>Si es formal</i>
	¿Cuál fue el motivo de crear su empresa?			<i>Obtener ganancias</i>
	¿su empresa es una micro o pequeña empresa?			<i>Microempresa</i>
	¿Qué tipo de empresa es?			<i>Ferretería</i>
	¿La empresa está inscrita en la Remype?	<i>x</i>		<i>Si está</i>
	¿A qué régimen tributario pertenece?			<i>General</i>
	¿Cuál es el rubro y sector de la empresa?			<i>Ferretería, comercial</i>
	¿Cuánto tiempo tiene la empresa en el rubro y sector?			<i>8 años</i>
	¿Cuántos trabajadores permanentes tiene la empresa?			<i>Ninguno</i>
	¿Cuántos trabajadores eventuales tiene la empresa?			<i>5</i>
	¿En qué épocas del año contrata más personal?			<i>Cualquier momento</i>
	Factores financieros	Fuentes de financiamiento:		
¿Financia su actividad productiva con financiamiento propio?			<i>x</i>	
	¿Financia su actividad productiva con financiamiento externo?	<i>x</i>		

Sistemas de financiamiento:			
¿Considera usted que el sistema financiero apoya en el desarrollo comercial y empresarial?		x	
¿En caso de solicitar financiamiento usted recurre a?			
a) Entidad bancaria	x		
b) Entidad no bancaria formal			
c) Entidad informal			
¿Cuál fue la cantidad adquirida?			40,000.00
¿De qué institución?			Mi Banco
Costos del financiamiento (Tasa de interes):			
¿Cuál fue la tasa efectiva mensual?			2.3%
¿Cuál es la tasa efectiva anual?			31%
¿Considera usted que la tasa de interés aplicada al crédito es aceptable?		x	
¿Cree que es muy elevada?	x		
Plazos del financiamiento:			
¿Su financiamiento fue corto plazo?	x		
¿Su financiamiento fue largo plazo?		x	
¿Está conforme con el plazo que obtuvo?		x	
Facilidades de financiamiento:			
¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades, para obtener el crédito?			
d) Entidad bancaria			


	e) Entidad no bancaria formal	x		
	f) Entidades informales			
	¿Fue necesario algún tipo de garantía para respaldar su crédito obtenido?	x		
	Usos del financiamiento:			
	¿Invirtió el crédito en capital de trabajo?	x		
	¿Invirtió el crédito en activos fijos?		x	
	¿Invirtió el crédito en otras actividades?	x		
	Otras formas de financiamiento:			
	¿Realizó financiamiento tipo leasing?		x	
	¿Realizó financiamiento tipo Factoring?		x	
	¿Recibió financiamiento por parte de sus proveedores?		x	
	¿Realizó financiamiento por medio de cuentas por cobrar?		x	
	¿Realizó otro tipo de financiamiento?		x	
	Aspectos económicos:			
	¿ Creo usted su empresa para obtener ganancias?	x		
	¿Cuenta con un historial crediticio?	x		
	¿Su historial crediticio con el que cuenta es favorable?	x		
	¿Considera que la falta de garantía es un impedimento para acceder a un financiamiento?	x		
Factores económico-sociales	¿Tiene otra deuda con otra entidad financiera?		x	

	¿Cuenta con garantías suficientes para avalar un crédito?		x	
	¿Considera rentable a su empresa?	x		
	¿Considera solvente a su empresa?	x		
	¿Tiene deudas tributarias?		x	
	¿El crédito obtenido ha contribuido al crecimiento y desarrollo de su empresa?	x		
	Aspectos sociales:			
	¿Cree usted que la informalidad afecta a sus ventas?	x		
	¿Para usted la mortalidad de las Mype afecta al momento de acceder a un crédito?		x	
	¿Dentro de la empresa se desarrolla un plan estratégico?	x		
	¿Hace uso de la tecnología moderna en su empresa?	x		
	¿Dentro de la empresa se aplican estrategias que mejoren la calidad de sus servicios?	x		
Factores político-administrativos	Aspectos políticos:			
	¿Le parece favorable la creación de la última ley de las Mype?	x		
	¿Su empresa recibió apoyo financiero del Estado?		x	
	¿La empresa ha recibido apoyo tecnológico de algún ente del estado?		x	
	¿Cuenta con algún otro tipo de apoyo?		x	
	Aspectos administrativos:	x		

	¿Su empresa trabaja con profesionales para llevar su contabilidad?			
	¿Su personal recibe capacitación constante?	x		
	¿Considera que el sistema financiero lo discrimina por se Mype?	x		
	¿Alguna vez ha recibido capacitación de parte de la entidad financiera que le otorgó crédito?		x	
Rentabilidad	¿La rentabilidad de la empresa es favorable o desfavorable?	x		
	¿Cree Ud. que la rentabilidad depende del financiamiento y la buena gestión de la gerencia?	x		
	¿En la empresa minimizan costos de manera eficiente?		x	
	¿Es rentable contar con financiamiento para que la empresa crezca?	x		
	¿Considera que el rendimiento invertido genera rentabilidad para la empresa?	x		
	¿La productividad mejoraría y aumentaría su rentabilidad?	x		
	¿Usted considera que la capacidad de activos que tiene su empresa le ayudó a generar beneficios?	x		
	¿En los últimos tiempos ha mejorado sus ventas?	x		

Fuente: Elaboración propia, con el asesoramiento del DTI Vásquez Pacheco (2022).

7.2.2 Anexo 2: Consentimiento informado


UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS

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

La presente investigación se titula Factores Relevantes del Financiamiento y Rentabilidad de las
medias y pequeñas empresas del Perú. Caso: "Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L." y
Proyecto de mejora - Huancayo, 2020. y es dirigido por
Vilca Huayta Ludy Nivóni

_____, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Conocer los factores relevantes del financiamiento y Rentabilidad
de la Comercializadora y Servicios Manolo E.I.R.L.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 15 minutos de su tiempo.

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

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de 922 329 661.

Si desea, también podrá escribir al correo vilca.huaytanivoni@gmail.com.


Para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

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

Nombre: Manolo Cesar Lopez Coceres

Fecha: 23 - 09 - 21

Correo electrónico: manolo.eiri@hotmail.com

Firma del participante: 

Firma del investigador (o encargado de recoger información): _____