



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA
PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

**FACTORES QUE LIMITAN EL ACCESO AL FINANCIAMIENTO DE LA PEQUEÑA
EMPRESA "Z&R DISTRIBUCIONES PILAR E.I.R.L."- DE PILLCO MARCA-HUÁNUCO,
2024**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

VIGILIO ZAVALA, GUADALUPE

ORCID:0000-0003-3006-3427

ASESOR

VASQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID:0000-0002-0990-4140

CHIMBOTE-PERÚ

2024



FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

PROGRAMA DE ESTUDIO DE CONTABILIDAD

ACTA N° 0181-064-2024 DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME DE TESIS

En la Ciudad de **Chimbote** Siendo las **07:20** horas del día **27** de **Junio** del **2024** y estando lo dispuesto en el Reglamento de Investigación (Versión Vigente) ULADECH-CATÓLICA en su Artículo 34º, los miembros del Jurado de Investigación de tesis de la Escuela Profesional de **CONTABILIDAD**, conformado por:

TORRES GARCIA LUIS ALBERTO Presidente
GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN Miembro
ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO Miembro
Mgtr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO Asesor

Se reunieron para evaluar la sustentación del informe de tesis: **FACTORES QUE LIMITAN EL ACCESO AL FINANCIAMIENTO DE LA PEQUEÑA EMPRESA "Z&R DISTRIBUCIONES PILAR E.I.R.L."- DE PILLCO MARCA-HUÁNUCO, 2024**

Presentada Por :
(4811151049) **VIGILIO ZAVALA GUADALUPE**

Luego de la presentación del autor(a) y las deliberaciones, el Jurado de Investigación acordó: **APROBAR** por **UNANIMIDAD**, la tesis, con el calificativo de **13**, quedando expedito/a el/la Bachiller para optar el TITULO PROFESIONAL de **Contador Público**.

Los miembros del Jurado de Investigación firman a continuación dando fe de las conclusiones del acta:

TORRES GARCIA LUIS ALBERTO
Presidente

GONZALES RENTERIA YURI GAGARIN
Miembro

ESPEJO CHACON LUIS FERNANDO
Miembro

Mgtr. VASQUEZ PACHECO FERNANDO
Asesor



CONSTANCIA DE EVALUACIÓN DE ORIGINALIDAD

La responsable de la Unidad de Integridad Científica, ha monitorizado la evaluación de la originalidad de la tesis titulada: FACTORES QUE LIMITAN EL ACCESO AL FINANCIAMIENTO DE LA PEQUEÑA EMPRESA "Z&R DISTRIBUCIONES PILAR E.I.R.L."- DE PILLCO MARCA-HUÁNUCO, 2024 Del (de la) estudiante VIGILIO ZAVALA GUADALUPE , asesorado por VASQUEZ PACHECO FERNANDO se ha revisado y constató que la investigación tiene un índice de similitud de 15% según el reporte de originalidad del programa Turnitin.

Por lo tanto, dichas coincidencias detectadas no constituyen plagio y la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Cabe resaltar que el turnitin brinda información referencial sobre el porcentaje de similitud, más no es objeto oficial para determinar copia o plagio, si sucediera toda la responsabilidad recaerá en el estudiante.

Chimbote, 10 de Julio del 2024



Mgtr. Roxana Torres Guzman
RESPONSABLE DE UNIDAD DE INTEGRIDAD CIENTÍFICA

Agradecimientos

Al señor Armihuay Mora Ignacio de la empresa Z&R distribuciones pilar E.I.R.L, que con apoyo incondicional se hecho lo posible el desarrollo de mi proyecto y al Asesor Dr.Vazques Pacheco, Fernando por guiarnos hacer el proyecto hasta el final.

A mi esposo Miguel Tamara Tadeo quien me brindo su apoyo incondicional a cada momento por lograr mis sueños

Guadalupe Vigilio Zavala

Dedicatorias

Agradezco a Dios sobre todas las cosas, por darme fuerzas a seguir adelante.

A mi familia, en especial a mi madre, y a mi esposo e hijos, por estar en cada momento brindándome su apoyo su confianza en cada reto que se me ha presentado, sin dudar ni un solo momento en mi inteligencia y capacidad. Es por ello que he podido ir avanzar y llegar al meta realizando mis sueños .

Guadalupe Vigilio Zavala

Índice general

Carátula	I
Acta de sustentación.....	II
Constancia de originalidad	III
Agradecimientos	IV
Dedicatorias.....	V
Índice general	VI
Lista de tablas.....	VIII
Resumen	IX
Abstract	X
I. Planteamiento del problema	1
II. Marco teórico	5
2.1 Antecedentes:	5
2.1.1 Internacionales	5
2.1.2 Nacionales	6
2.1.3 Regionales	7
2.1.4 Locales	10
2.2 Bases teóricas:	11
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	12
2.2.2 Teoría de la empresa	26
2.2.3 Teoría de las MYPE	27
2.2.4 Teoría de los sectores productivos	28
2.2.5 Teoría del sector comercio	29
2.3 Hipótesis.....	29
III. Metodología	30
3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación.....	30
3.1.1 Tipo de investigación	30
3.1.2 Nivel de investigación.....	30
3.1.3 Diseño de investigación	30
3.2 Población y muestra:	30
3.2.1 Población.....	30
3.2.2 La muestra	31

3.3	Operacionalización de las variables/categorías	31
3.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos/información	33
3.4.1	Técnicas.....	33
3.4.2	Instrumentos	33
3.5	Método de análisis de datos/información.....	33
3.6	Aspectos éticos.....	33
IV.	Resultados	35
4.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	35
4.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	36
4.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	37
V.	Discusión.....	39
5.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	39
5.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	40
5.3	Respecto al objetivo específico 3.....	40
VI.	Conclusiones	42
6.1	Respecto al objetivo específico 1:.....	42
6.2	Respecto al objetivo específico 2:.....	42
6.3	Respecto al objetivo específico 3:.....	42
6.4	Respecto al objetivo general	42
VII.	Recomendaciones.....	44
	Referencias bibliográficas	45
	Anexos.....	52
	Anexo 01. Matriz de consistencia	52
	Anexo 02. Instrumento de recolección de información	53
	Anexo 03. Ficha técnica de los instrumentos.....	56
	Anexo 04: formato de consentimiento informado u otros.....	61

Lista de tablas

Tabla 01. Resultados del objetivo específico 1	35
Tabla 02. Resultados del objetivo específico 2	36
Tabla 03. Resultados del objetivo específico 3	37

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Identificar y describir los factores que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Z &R Distribuciones Pilar E.I.R.L.” de Pillco Marca -Huánuco, 2024. La metodología fue de tipo cualitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental, para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumentos, cuestionarios con preguntas cerradas y abiertas pertinentes; obteniendo los siguientes resultados: respecto al objetivo 1, entre los factores financieros que más resalta es las altas tasa de interés que cobran las instituciones financieras; en relación al objetivo 2, los factores económico-sociales que más repercuten son la falta de garantías y el historial crediticio y en cuanto al objetivo específico 3, el factor político administrativo que más se evidencia es el abandono del Estado en cuanto al apoyo económico y técnico. Finalmente, se concluye que los factores que limitan el acceso al financiamiento de la microempresa del caso de estudio, son factores financieros, económicos-sociales y políticos-administrativos; estos factores hacen que el financiamiento, no sea el más adecuado y oportuno.

Palabras clave: Factores financieros, económicos y políticos

Abstract

The general objective of this research work was: Identify and describe the factors that limit access to financing for the small business “Z &R Distribuciones Pilar E.I.R.L.” from Pillco Marca -Huánuco, 2024. The methodology was qualitative, descriptive level and non-experimental design, to collect information the survey technique was used and as instruments, questionnaires with relevant closed and open questions; obtaining the following results: regarding objective 1, among the financial factors that stand out the most is the high interest rates charged by financial institutions; In relation to objective 2, the economic-social factors that have the most impact are the lack of guarantees and credit history and in terms of specific objective 3, the political-administrative factor that is most evident is the abandonment of the State in terms of economic support and technical. Finally, it is concluded that the factors that limit access to financing for the microenterprise in the case study are financial, economic-social and political-administrative factors; These factors mean that financing is not the most appropriate and timely.

Keyword: financial, economic and political factors

I. Planteamiento del problema

Las condiciones en que las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipyme) se desenvuelven en América Latina, no son favorables esto se debe generalmente por sus competencias endógenas (bajo grado de adopción tecnológica, poca calificación de sus trabajadores y/o del propio empresario, fragilidad administrativa, baja productividad), pero también tienen que ver las condiciones del entorno; es decir, la competitividad del mercado. Por lo tanto, la prevalencia de las condiciones estructurales en las economías de la región cuya adaptación a las nuevas tendencias mundiales no es lo suficientemente acelerada como para rediseñar sus estructuras de cara a los nuevos retos del mundo globalizado. (Zevallos, 2018)

El nivel competitivo de las pequeñas y medianas empresas-Pymes es claramente vinculante al nivel de competitividad de cada país de América Latina; es decir, está en relación a los niveles de desarrollo de cada país. Según los reportes, el 95% del total de empresas son micro, pequeñas y medianas empresas, las cuales generan el 52% del total de empleo, y solo contribuyen con el 25% del PBI y cerca de 25% de las exportaciones, lo cual refleja el bajo nivel competitivo por el cual atraviesan estas empresas. (Beltran, 2018)

Las grandes limitaciones y dificultades que enfrentan las pequeñas y medianas empresas para su desarrollo y crecimiento, están relacionados básicamente con dos factores esenciales y que es recurrente en todos los países: el financiamiento y la absorción de nuevas tecnologías, a pesar que existen algunos esfuerzos en el financiamiento, aún son insuficientes, existen empresas que no tienen el acceso adecuado al crédito debido a la insuficiencia de capital o recursos propios, conllevando a que los empresarios no pueden respaldar el financiamiento. (Cansimanse, 2018)

Asimismo, en los países de América Latina, se evidencia el lento crecimiento económico, la acelerada revolución digital que modifica los patrones de consumo y de producción en todo el mundo y las nuevas demandas de la sociedad, estos acontecimientos representan desafíos y oportunidades para los países de América Latina, en ese sentido la gran mayoría de las Pymes constituyen un componente fundamental del tejido empresarial generando puestos de empleo, a pesar que su estructura productiva es heterogénea y su especialización en productos de bajo valor agregado son influyentes en el desempeño, productividad y baja participación en las exportaciones. (Zambrano, 2018)

Un factor recurrente para las empresas son la obtención de los recursos financieros porque el contar con liquidez es un factor que ayuda a desarrollarse; por lo tanto, el acceso al capital es un problema que afrontan a diario, esto se debe fundamentalmente a las fallas en el mercado de capitales. Como es el escaso financiamiento de capital, los excesivos trámites, entre otros. (Zevallos, 2018)

Otro de los problemas que aquejan son: la ausencia de tecnología apropiada a costos accesibles y, por otro lado, el poco acceso a la tecnología existente tanto en la actualización de equipos o maquinaria, diseño de productos y aspectos similares, como en la gestión y capacitación gerencial. Además, la falta de sistemas de información eficaces (sobre proveedores, compradores y otros) los cuales restringe el desarrollo competitivo de las empresas. (Zevallos, 2018)

Las pequeñas y medianas empresas requieren financiamiento para cumplir con sus objetivos de desarrollo y crecimiento como también para seguir operando y así permanecer en un mercado tan competitivo, pero, para estas organizaciones existen múltiples y diferentes factores que incurren en la difícil y complicada decisión al momento de solicitar algún método de financiamiento que les permita interactuar en el mercado actual, es por estas razones que de estas empresas no permanecen en el mercado y dejan de operar al poco tiempo de constituirse. (Cansimanse, 2018)

Es comun denominador a las pequeñas y medianas empresas es la falta de políticas crediticias más adecuadas, dado que, el financiamiento es una herramienta que les permite el aumento de la capacidad productiva, la innovación tecnológica, pagar salarios, servicios o refinanciar deuda. La existencia de una estructura óptima en las empresas es fundamental para la vida económica de las empresas. (Moriconi, 2021)

En el Perú, según el registro de contribuyentes que utiliza la SUNAT, se evidencia que del 99.5% de empresas, se concentran principalmente en el sector comercio (46.2%) y en el sector servicios (41,3%), estas empresas afrontan problemas, siendo el de mayor expresión el limitado acceso al financiamiento. Asimismo, las tasas de interés son elevadas, debido al alto riesgo que presentan estas micro y pequeñas empresas, como se puede apreciar que la tasa de interés anual que es del 31.25% en promedio para las microempresas y de 18.13% para las pequeñas. (Lozano, 2020) .

De igual modo, las pequeñas y medianas empresas (PYME) y las empresas de tamaño medio son la columna vertebral de las economías de muchos países, asimismo, representan el 90% de todas las empresas y son responsables de casi del 70% tanto de los puestos de trabajo como del PIB de todo el mundo, de igual modo, este tipo de empresas tienen una capacidad y fuerza única para sobresalir en sus modelos de negocio y estar preparadas para el futuro. (Schwab, 2022)

La mayoría de los empresarios de las micro y pequeñas empresas MYPE de la región Huánuco, considera que uno de los problemas principales que tiene que enfrentar es el acceso adecuado al financiamiento ya sea para iniciar un negocio, superar situaciones de déficit en el flujo de caja o para expandir sus actividades, en cualquier de estos casos tienen grandes dificultades para la obtención de financiamiento. (Palomino, 2018)

Por estas consideraciones mencionadas se formula el siguiente problema que fue el punto de partida para la presente investigación: ¿Cuáles son los factores que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Z &R Distribuciones Pilar E.I.R.L.” de Pillco Marca - Huánuco, 2024?

Para ser respuesta a dicha formulación del problema, se plantea el siguiente objetivo general, que consiste en: Identificar y describir los factores que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Z &R Distribuciones Pilar E.I.R.L.” de Pillco Marca - Huánuco, 2024. Y para lograr los resultados de este objetivo general, se formula los siguientes objetivos específicos:

1. Identificar y describir los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Z &R DISTRIBUCIONES PILAR E.I.R.L.” de Pillco Marca - Huánuco. 2024.
2. Identificar y describir los factores socio económicos que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Z &R DISTRIBUCIONES PILAR E.I.R.L.” de Pillco Marca -Huánuco. 2024.,
3. Identificar y describir los factores políticos-administrativos que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Z &R DISTRIBUCIONES PILAR E.I.R.L.” de Pillco Marca -Huánuco, 2024.

De igual modo se establece la justificación respectiva desde diferentes puntos de vista lo cual consiste en la justificación teórica, para lo cual se tomo las diferentes teorías relacionados a

las variables de estudio, asimismo, en esta investigación se realizó con la finalidad de determinar los factores más importantes que limitan el acceso al financiamiento de la empresa; asimismo, describir el destino del financiamiento que realizan las empresas, lo cual es un factor importante para el desarrollo empresarial y socio económico de las mismas.

De igual modo se justifica desde el punto de vista práctico, dado que la realización de esta investigación permitiera a los emprendedores contar con un medio que le sirve para identificar los factores que limitan el acceso al financiamiento, dado que esta determinación es de mucha utilidad para la prosperidad de la empresa. Asimismo, existe la necesidad del rendimiento de las unidades económicas, por lo tanto, el uso racional de los recursos económicos es un factor muy importante en la vida de la empresa.

Finalmente la justificación metodológica se refiere a la secuencia metodológica debido a que corresponde a una investigación cualitativa, lo cual será un aspecto esencial para que los resultados a obtenerse sean confiables; además, porque es una investigación de tipo descriptivo, documental no experimental y se utilizó como técnica la encuesta como instrumento de recolección de datos, un cuestionario de preguntas pertinentes.

II. Marco teórico

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En esta investigación se entendió por antecedentes internacionales a todo trabajo que se realizó en otros países fuera del Perú, los mismos que son los siguientes:

Toapanta (2021) realizó la tesis titulada: *“La proyección financiera y la toma de decisiones en la empresa de textiles Neomoda EC”*, tuvo como objetivo general analizar la proyección financiera y su impacto en la toma de decisiones en la empresa textil NEOMADA EC. Para lo cual utilizó como metodología de enfoque cuantitativo que se caracteriza por privilegiar la lógica empírico-deductiva, a partir de procedimientos rigurosos, métodos experimentales y el uso de técnicas de recolección de datos estadísticos. Con lo que llegó a las siguientes conclusiones: Luego de calcular los indicadores de endeudamiento pudieron observar que la empresa no posee valores proyectados que puedan afectarla en un futuro inmediato, esto se debe a que se aprovechó oportunamente en 2019 a saldar deudas gracias al crecimiento económico del 2018 esto permite a la empresa ser sostenible a corto plazo.

Almeida & Ramirez (2021) en su tesis titulada *“Factoring financiero como estrategia de liquidez a corto plazo para mejorar la situación de Moreira y Moreira servicios logísticos Mymcomex S.A.”* tuvo como objetivo general mejorar la liquidez a corto plazo a través del Factoring, para lo cual utilizó como una metodología descriptiva y de campo, con lo que llegó a la siguiente conclusión: Si se hace una venta anticipada positiva de las facturas, este ayudaría a la empresa a dejar de depender del financiamiento de terceros.

Yaguana (2023) en su tesis titulada *“Factoring financiero como instrumento de financiamiento para obtención de liquidez en las Pymes del sector comercial de la ciudad de Loja”*, tuvo como objetivo determinar los casos de éxito que permitan analizar el Factoring como instrumento para obtención de liquidez, para lo cual utilizó una metodología de enfoque mixto, denotando la parte cualitativa con la búsqueda bibliográfica y análisis de estudio, con lo que llegó a la siguiente conclusión: Que el beneficio de la utilización del factoring son evidentes, dado que, el acceso al financiamiento es limitado debido a que las tasas de interés son muy altas, por lo que no es la mejor opción sobre todo

para solventar necesidades de financiamiento inmediato para las PYMES, cuyo financiamiento depende en gran medida de los flujos de liquidez.

Acuña (2022) en su tesis titulada “*Desarrollo de un modelo de financiamiento para corporación construyendo mis sueños*”, tuvo como objetivo general el desarrollo de un modelo de financiamiento para Construyendo Mis Sueños, con el fin de que la prueba pueda obtener mayor estabilidad e independencia financiera de fondos públicos, para lo cual utilizo como metodología de declaración estratégica y propuesta de valor, diagnóstico, investigación de mercado, propuesta de valor, estrategia comercial, con lo que llego a la siguiente conclusión: Se estructura en una estrategia comercial que permita diversificar las fuentes de ingresos, creando un programa de membresía de socios que realicen aportes, desarrollando iniciativas que consideren aporte monetario por parte de los usuarios, potenciando la interacción y colaboración con el ecosistema emprendedor, aumentando la presencia de marcas de CMS, buscando que esta se estructure como un referente del mundo emprendedor frente a la sociedad, posicionando a CMS como una entidad merecedora de aportes monetarios de privados.

2.1.2 Nacionales

En esta investigación se entendió por antecedentes nacionales a todos los trabajos de investigación realizados dentro del territorio nacional, pero, fuera de la región Huánuco.

Arista (2022) en su tesis titulada “*Los factores más relevantes en la relación del financiamiento de empresas exportadoras y su relación los beneficios de la aplicación del factoring*”, tuvo como objetivo general evaluar los factores más relevantes de la elección del financiamiento de las empresas exportadoras y su relación con los beneficios de la aplicación del factoring, para lo cual utilizó como metodología cuantitativa, de tipo correlacional, retrospectiva y transversal, con lo que llego a la siguiente conclusión: Las condiciones crediticias positivas del factoring por Fondo Comex SRM, sustentadas por una línea de crédito que permita incrementar al menos en 37% la capacidad de endeudamiento, así como tasas de descuento inferior a 9%, influyen positiva y significativamente en los beneficios en la liquidez las operaciones de factoring. Se opta por esta alternativa debido a que existe una desatención de parte del Estado y otros organismos no gubernamentales, lo

cual, no permite el desarrollo de las empresas. También, la mayoría de las empresas no cuentan con las garantías suficientes para poder respaldar sus créditos financieros.

Velasquez (2023) en su tesis titulada “*Factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa distribuidora San Rey S.R.LTDA. – Chimbote 2022*”, tuvo como objetivo general describir los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Distribuidora San Rey S.R. LTDA – Chimbote 2022, para lo cual utilizó una metodología de tipo cuantitativa, descriptiva, bibliográfica, documental y de caso, con lo que llegó a las siguientes conclusiones: La empresa optó por un financiamiento monetario externo de dos entidades bancarias comerciales con una tasa de interés del 15% anual, siendo esta tasa la adecuada por ser muy costosa su crédito lo cual dificulta el crecimiento empresarial, a esto se suma al pago de desgravamen por el seguro de riesgo de vida donde el plazo del financiamiento fue a largo plazo, el uso fue para su capital de trabajo y mejora de infraestructura. también, para acceder a los créditos financieros es necesario contar con activos fijos que son la garantía para obtener el financiamiento.

Ballena & Hurtado (2021) en su tesis titulada “*Aplicación del factoring financiero y su relación con la liquidez de la empresa Proingtel SAC en el periodo 2019*”, tuvo como objetivo general determinar si el factoring influye en la gestión financiera de la empresa, para lo cual utilizó una metodología de tipo cuantitativo, con lo que llegó a las siguientes conclusiones: Después de la comparación del año 2019 y 2018 el factoring si se relaciona con la liquidez de la empresa, teniendo en cuenta que después de hacer efectivo la aplicación del factoring financiero, mejoró la liquidez de la empresa. Se opta por esta alternativa de financiamiento dado que el costo del financiamiento es alto por parte de las entidades financieras, asimismo, no cuentan con una garantía solvente que le permite generar confianza para ser objeto de créditos financieros, a ello se agrega que las entidades públicas no brindan ninguna asesoría técnica ni apoyo económico para reactivar a las pequeñas empresas.

2.1.3 Regionales

En esta investigación se entendió por antecedentes regionales a todos los trabajos de investigación realizado dentro de la región Huánuco, pero fuera de la provincia de Huánuco.

Hilario (2019) en su tesis titulada “*Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso Geoselva S.A.C. – Tingo María, 2018*”, tuvo como objetivo general describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas de dicha empresa, para lo cual utilizó una metodología cualitativa-bibliográfica-documental y de caso, su objetivo fue, con lo que llegó a las siguientes conclusiones: El financiamiento para toda empresa es importante ya que conlleva al éxito de la misma siempre y cuando sea de la banca formal como el BCP, BBVA y otros dado que el promedio es de 12% a 14% dependiendo el tipo de empresa, sin embargo sigue siendo muy alta y no pertinente, a ello se agrega que la empresa en estudio no tiene la garantía suficiente que le permite obtener financiamiento, tampoco, las entidades estatales y las ONG no brinda apoyo financiero ni técnico a las empresas comerciales dado que están enfocados a productos alternativos mas no al sector comercio,. Finalmente, para las entidades financieras las pequeñas empresas son de alto riesgo debido a que no cuentan con información contable de su estructura financiera, por ello, la recuperación de los créditos es muy riesgoso.

Elka (2021) es su tesis titulada “*Percepción de la educación financiera y desarrollo empresarial en las empresas ferreteras de la ciudad de Tingo María, año 2020*”, tuvo como objetivo principal determinar la relación de la percepción financiera con el desarrollo empresarial en las empresas ferreteras de la ciudad de Tingo María, año 2020, para lo cual utilizó una metodología de tipo aplicada, enfoque cuantitativo, nivel descriptivo-correlacional y de diseño no experimental, con lo que llegó a las siguientes conclusiones: La percepción de la educación financiera y el desarrollo empresarial en las empresas ferreteras de Tingo María, se relacionan significativamente y de manera positiva en un nivel moderado. Es muy urgente que los empresarios tengan educación financiera, lo cual le permite identificar la tasa del crédito, ya que por lo general son muy alto, asimismo, no tienen orientación financiera para el uso de los recursos de origen de la propia empresa y de los terceros, por ello, la permanencia en el mercado es incierta dado que las empresas requieren contar con liquidez para cubrir su capital de trabajo.

Vannesa (2022) en su tesis titulada “*Factores que determinan el endeudamiento en las familias de la ciudad de Tingo María*”, tuvo como objetivo principal analizar los principales factores del endeudamiento de los jefes de familia en la ciudad de Tingo María,

para lo cual utilizo una metodología de tipo transversal y de nivel explicativo, con lo que llegó a las siguientes conclusiones: Que los factores principales del endeudamiento familiar en la ciudad de Tingo María son la condición de género, el empleo y la educación. Es decir, contar con una garantía que le permite obtener créditos financieros, pero, por lo general la mayoría no cuenta, otro factor de endeudamiento es la falta de liquidez para el capital de trabajo, pero, por ser empresas de alto riesgo para la recuperación del crédito les brinda los créditos en los montos debajo de lo solicitado y a altas tasas de interés.

Sarco (2020) es su tesis titulada *“Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la empresa sector comercio: Caso, Grupo Sarcos – Tingo María”*, tuvo como objetivo general identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa, por lo cual utilizó una metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño no experimental y de caso, con lo que llegó a las siguientes conclusiones: La empresa considera que el financiamiento y rentabilidad es una oportunidad para la mejora de las posibilidades de la empresa, sin embargo, lo que predomina en el mercado es el acceso inadecuado al financiamiento, debido a las altas tasas de interés especialmente los provenientes de las entidades financieras no bancarias formales tales como cajas municipales de ahorro y crédito, puesto que no tienen acceso al sistema bancario por falta de garantías y por no brindar confianza para la devolución de los préstamos; también la empresa no tiene información financiera de manera objetiva, y por encontrarse en la región selva las ONG y otros organismos no prestan apoyo financiero ni técnico por el tipo de actividad; en cuanto a la rentabilidad es moderada de esta empresa debido al financiamiento, a la utilización adecuada de los recursos.

Guadalupe (2020) es su tesis titulada *“Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la micro empresa Caso: Panadería y pastelería Fénix S.C.R.L. – Tingo María, 2019”*, tuvo como objetivo principal identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de la rentabilidad de la micro empresa, para lo cual utilizó una metodología de tipo cuantitativo, nivel descriptivo y diseño de caso, con lo que llegó a las siguientes conclusiones: La empresa no puede alcanzar el desarrollo empresarial solo recurriendo a los recursos propios por ellos acude a terceros para obtener financiamiento pero no acude al banco, tampoco a los usureros o

prestamistas, lo que obtiene son de entidades no bancarias tales como de las cajas de ahorro y crédito, a pesar que la tasa de interés es alta, y el costo de devolución es muy alto, dado que no tiene acceso al sistema bancario por no contar con buen historial crediticio ni la garantía necesaria, la totalidad del financiamiento lo destinan para capital de trabajo; también no hay capacitación en temas de finanzas, sistema crediticio, y otros tipos de financiamiento que le permiten conocer para administrar mejor sus recursos, por lo tanto, a falta de capital la tendencia es dejar de operar en el mercado, a pesar de estas características, que existe un leve mejora de su rentabilidad de su negocio debido al financiamiento externo además este financiamiento le permite cubrir la demanda del mercado dado a la insuficiencia de recursos propios.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entendió por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado dentro de la provincia de Huánuco los cuales son los siguientes:

Rojas (2021) en su tesis titulada “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la microempresa “Ferretería Imperial” – Pillco Marca – Huánuco, 2020”, tuvo como objetivo general identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de la microempresa “Ferretería Imperial”, para lo cual utilizó como metodología de tipo cualitativo, nivel descriptivo y de diseño no experimental, con lo que llegó a las siguientes conclusiones: Que las fuentes de financiamiento están constituidos por el capital propio y la reinversión de utilidades, como también del financiamiento externo, entre ellos tuvo el crédito de los proveedores y los créditos financieros pero a un alto costo debido a que no tuvo acceso al sistema bancario por falta de historial crediticio y de garantías, tampoco cuentan con el apoyo de algún organismo del Estado para reactivar a las empresas de este tipo, peor de las entidades financieras, lo cual no le permite obtener mayores beneficios, asimismo, el plazo de financiamiento fue a largo plazo, esta empresa no cuenta con una estructura económica definida, no cuenta con una información pertinente del sistema financiero porque lo consideran no relevante, tampoco no cuenta con asesoría y orientación técnica, a pesar de ello evidencia que los créditos obtenidos le permitieron la continuidad de las actividades empresariales, mejorando así sus probabilidades de desarrollo, de igual modo, el soporte más importante y sin costo de interés es el crédito de

los proveedores que coadyuva en la mejora de las posibilidades de la empresa. Por lo tanto, el financiamiento es el factor más importante para el desarrollo de la empresa.

Cruz (2022) en su tesis titulada “Propuesta de mejora de factores relevantes del financiamiento de la microempresa “Agro Finca” de Huánuco, 2021”, tuvo como su objetivo general identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de la microempresa “Agro Finca”, para lo cual utilizo como metodología de tipo cualitativa, de nivel descriptivo y de diseño no experimental, descriptivo bibliográfico y de caso. Con lo que llego a la siguiente conclusión: Los factores relevantes del financiamiento se encuentran en lo proveniente del sistema financiero con una tasa de interés muy alta, la utilización los recursos de entidades financieras es para capital de trabajo, el historial crediticio de esta empresa no es la mejor, tampoco cuenta con garantías con los cuales se dificulta el crecimiento empresarial.

Rivera (2021) en su tesis titulada “Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las Mypes en el distrito de Pillco Marca – periodo 2021”, tuvo como objetivo general determinar de qué manera influyen las fuentes de financiamiento en el desarrollo económico de las MYPES en el distrito de Pillco Marca, para lo cual utilizó una metodología de nivel descriptiva y enfoque cuantitativo, con lo que llegó a las siguientes conclusiones: Las fuentes de financiamiento se relacionan significativamente con el desarrollo económico, las fuentes internas se relacionan significativamente con el desarrollo económico, las fuentes de externas especialmente de los créditos financieros se relacionan significativamente con el desarrollo económico a pesar que los costos de financiamiento están entre 23% y 26% de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito-CMAC, y la empresa tiende al manejo financiero de manera espontánea por ello su información financiera no es pertinente, constituyéndose no confiable y con una garantía muy limitada.

2.2 Bases teóricas:

Para la parte teórica de esta investigación, se toma las teorías planteadas de la variable financiamiento lo cual consiste que el financiamiento es uno de los factores fundamentales para el crecimiento y desarrollo de una empresa, debido que la recolección de recursos financieros

es el punto de partida para satisfacer necesidades o requerimientos financieros para la empresa y así realizar una inversión a favor de las unidades económicas. (Cansimanse, 2018)

La financiación de una unidad económica llamado también financiación empresarial se refiere al proceso para obtener fondos o capital para iniciar, operar, expandir o salvar una empresa, es decir, los recursos financieros pueden provenir de diversas fuentes los mismo que se utilizan para cubrir gastos operativos, realizar inversiones, pagar deudas, entre otros, (Dobaño, 2024)

En las finanzas corporativas el financiamiento se considera a todas las herramientas utilizadas para la tomade decisiones financieras de una empresa, para asi maximizar el valor de la empresa, es decir, se requiere recursos para una oportunidad de inversion rentable, o puede ser para la expansion, como tambien para realizar proyectos productivos, mantener su operación y asi lograr su crecimiento deseado. (Cansimanse, 2018)

Los requerimientos de financiamiento de una empresa lo es para cubrir las necesidades financieras permanentes o una necesidad temporal, es decir, es para la compra de activo fijo, activo circulante. (Cansimanse, 2018)

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teorias del financiamiento de Miller y Modigliane

La teoría Miller y Modigliane explica los efectos que la estructura de capital de una empresa puede tener sobre el valor de la empresa para fines de inversión, esto implica, que el valor del mercado de una empresa se calcula utilizando su poder de ganancia y el riesgo de sus activos subyacentes y que su valor es independiente de la forma en que financia inversiones o distribuye dividendos. En efecto, desde el punto de vista de un inversor, el valor de una empresa apalancada (con deuda) y una empresa no apalancada (sin deuda) es el mismo, para lo cual se basa en ciertos supuestos. (Rodrigo, 2020)

Entre los principales supuestos que establece en esta teoría son:

- Sin impuestos
- Sin costos de transacción
- Equivalencia en los costos de endeudamiento tanto para empresas como para inversores.
- Simetría de la información del mercado

Con los supuestos establecidos, la teoría de Miller y Modigliani menciona que la decisión de estructura de capital es irrelevante para el valor de la empresa, mientras que la misma decisión se vuelve muy relevante cuando se introducen impuestos. (Rodrigo, 2020) Existen dos proposiciones que se discuten entre ellas se tiene lo siguiente:

- **Proposición 1.** Señala que el valor de mercado de cualquier empresa es independiente de la cantidad de deuda o capital social en la estructura de capital. Es decir, el valor de la empresa si apalancamiento es igual al de la empresa apalancada en un escenario imponible. (Rodrigo, 2020)
- **Proposición 2.** En esta proposición se muestra la relación entre el costo del capital, también se muestra cómo el riesgo de una empresa apalancada afecta la expectativa de rendimiento que puede tener un accionista. Pero en el mundo real, el rendimiento esperado del capital en una empresa apalancada esta influenciado por los impuestos y la deuda incrementada en la estructura de capital. (Rodrigo, 2020)

El financiamiento es la forma de conseguir capital, para las actividades de una empresa, asimismo que, a través de los financiamientos, se les brinda la posibilidad a las unidades económicas de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan. Si está por iniciar un negocio o piensa expandirlo, debe buscar la forma de obtener recursos financieros y así asegurar el financiamiento adecuado lo cual puede resultar algo muy difícil y frustrante. (Cansimanse, 2018)

Es la aportación del dinero para llevar adelante a una empresa o también para solventar todos los gastos que demanda poner en actividad a una empresa, por lo tanto, el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios que se destina para la operatividad de la empresa. (Escuela de hipotecas, 2021)

2.2.1.2 Teoría de la estructura del capital

La estructura de capital nos menciona de cómo se financia la empresa, dado que, la financiación de una empresa puede provenir de diversos instrumentos financieros, algunos de estos instrumentos de financiación pueden ser deudas, acciones o capital propio y fijo de la empresa. Pero el objetivo de la estructura de capital es encontrar un balance entre los

instrumentos financieros usados para obtener financiación. Dado que la financiación de las empresas es en lo fundamental es todo el dinero que una empresa posee para impulsar sus operaciones. (Gutiérrez, 2021)

La estructura de capital por lo general es una mezcla de varios componentes: la deuda de corto plazo, deuda de largo plazo, acciones comunes y acciones preferenciales, en ese sentido, la empresa debe analizar su estructura de capital, además debe decidir qué tipo de deuda le conviene más si es de corto o largo plazo. Además, existen dos tipos de estructura de capital lo cual se clasifica dependiendo del apalancamiento, lo cual puede ser altamente apalancada, (más riesgosa), o de bajo apalancamiento (menos riesgosa). (Gutiérrez, 2021)

La estructura de capital es un aspecto crucial de las finanzas, por ejemplo, para las compañías representa la combinación de deuda y capital utilizado para financiar operaciones e inversiones. (Cuofano, 2024)

Teoría del orden jerárquico; las empresas prefieren financiación interna, seguida de la deuda, y emiten acciones como último recurso, siempre basado en asimetría de información y señalización, es decir, tiene sus raíces en la asimetría y la señalización de la información, y las emisiones de acciones indican una posible subvaluación. (Cuofano, 2024)

Teoría del costo de la agencia; se centra en los conflictos de intereses entre los accionistas y la dirección, de igual modo, la deuda puede ayudar a mitigar los problemas de agencia, sin embargo, lo trascendente es que la deuda actúa como un mecanismo disciplinario de la gestión, debido, a que los altos niveles de deuda pueden alinear los intereses de la administración con los intereses de los accionistas. (Cuofano, 2024).

Una empresa para poder financiarse los recursos pueden provenir de los propios o con recursos pedidos en préstamos. La proporcionalidad entre capital propio y ajeno (deuda), es la que conoce como la estructura de capital de una empresa. sin embargo no es conveniente que sea de alta proporción la deuda sino un modo razonable según su capacidad de pago, Por lo tanto, es la mezcla específica de deuda a largo plazo y de capital que la empresa maneja para solventar sus operaciones. (Esparza, 2017)

En efecto, la estructura de capital, está vinculado a la relación entre el financiamiento de la deuda, el financiamiento de capital y el valor del mercado de la empresa, en ese

sentido, debe existir una combinación entre el capital operativo, aporte de los socios y de terceros. Lo cual se resumen de los pasivos de una empresa, la deuda y aportes.

La estructura financiera abarca dos dimensiones una combinación de deuda, el cual se clasifican en tres aspectos: instituciones financieras, instituciones no financieras, emisiones de acciones y capital de riesgo: inversión. (Cansimanse, 2018)

2.2.1.3 Fuentes de financiamiento

Las empresas tienen como prioridad fundamental es la obtención del capital, la forma de conseguir ese recurso financiero se denomina financiamiento, por medio del financiamiento se les permite a las unidades económicas la posibilidad de mantener operativo en el mercado, produciendo bienes y servicios. (López J. , 2019)

La elección de la fuente de financiación adecuada depende de varios factores, entre ellas se tiene el tipo de negocio, la etapa de desarrollo, la estructura de la empresa y las necesidades financieras específicas. (Dobaño, 2024)

- **Financiamiento interno :** El financiamiento propio o llamado también financiamiento interno es aquel que se obtiene a partir de los medios económicos de los que dispone el negocio, los cuales se obtienen producto de su actividad, reservas, beneficios, etc. Asimismo, es importante resaltar que este tipo de financiamiento es esencial para financiar y mantener el crecimiento de la empresa. (Fuentes, 2021)

- **Los ahorros personales:** Por lo tanto, el ahorro es una porción de los ingresos mensuales que no se destina al consumo, es decir, aquello que no se gasta, todo con la finalidad de contar con recursos económicos para un desembolso que podría efectuarse más adelante o también es reserva para poder contar con los compromisos de la empresa. (Banco Pichincha , 2023).

El hábito de ahorrar debe convertirse en un estilo de vida de las personas que garantice a la sociedad la estabilidad económica, manteniendo constante crecimiento y otorgando tranquilidad en temporadas desfavorables. Para efectuar, una buena inversión con el dinero ahorrado, es necesario informarse de las alternativas posibles entre ellas se tiene:

- La rentabilidad que ofrecen
- El riesgo

- Las facilidades para rescatar su ahorro
- Los costos de administración que cobran
- Otras consideraciones de interés
- **Los amigos y los parientes;** en la fuente privada también se tiene los recursos que proviene de los amigos y la familia dado que son una opción de conseguir dinero. Este financiamiento se obtiene con tasa de interés baja, lo cual tiene un beneficio para iniciar las operaciones.
- **Financiamiento externo:** Es aquella en la que los fondos son provistos a la empresa por parte de terceros, ya sea particulares o instituciones bancarias (deudas). Las deudas pueden pactarse con o sin garantía, y a distintos plazos de vencimiento: corto (hasta 180 días), mediano (entre 180 días y un año) o largo plazo (más de un año). El hecho de utilizar dinero ajeno implicara pagar un precio por el mismo: el interés, desde el punto de vista de la empresa, se denomina costo, y tiene un sentido más amplio. El costo será formado por el interés pactado, comisiones, sellados y todo gasto (por cualquier concepto) en el que incurra para la obtención de financiamiento. (Chero, 2015)

2.2.1.4 Sistemas de financiamiento

El sistema financiero es el marco institucional que aglutina de instituciones, agentes, activos, mercados y relaciones existentes con el propósito o finalidad de transmitir recursos financieros procedentes de las unidades económicas que tienen excedentes recursos económicos (ofertantes) a las unidades económicas deficitarias (demandantes) al menor costo posible. Asimismo, encontramos tres componentes esenciales, que consiste en: (Ruiz E. , 2013)

Los agentes financieros llamado también unidades económicas con déficit y superávit de recursos financieros y entidades cuya finalidad es ser intermediario.

Activos o instrumentos financieros, son la formalización del intercambio de recursos financieros.

Los mercados financieros son las entidades financieras donde se realizan las transacciones financieras El fin supremo de un sistema financiero es posibilitar que el ahorro se canalice hacia la inversión, es decir, se trata de que el ahorro producido por los agentes económicos entre ellas los excedentes de fondos (prestamistas) puedan ser

canalizados hacia los agentes económicos deficitarios de fondos (prestatarios). (Ruiz E. , 2013)

El sistema financiero se denomina al conjunto de instituciones, medios y mercados que orientan el ahorro y la inversión hacia las personas o entidades que necesitan financiación. El sistema financiero comprende: los instrumentos financieros, las instituciones financieras y los mercados financieros. (Cansimanse, 2018)

El acceso al sistema financiero para las unidades económicas es muy importante, porque le permiten contar con recursos financieros para lograr su crecimiento y así expandirse rápidamente mediante ventas, inversión en tecnología, ampliación y apertura de nuevos mercados, creación de nuevas líneas de negocio, infraestructura e innovación de manera más acelerada, creación de más fuentes de empleo, entre otros, es decir, el mayor acceso al sistema financiero permiten mayores niveles de crecimiento y desarrollo económico, en relación a los recursos propios. (Cansimanse, 2018)

- **Sistema bancario**

Se define al sistema bancario como el conjunto de instituciones (bancos) que su función principal es actuar como de intermediación financiera, lo cual consiste en captar el ahorro del público y, con ese dinero captado, solventar el otorgamiento de créditos y realizar inversiones; esto implica, que las entidades financieras bancarias su papel fundamental es atraer el dinero de las personas o empresas que han generado un excedente lo cual se traslada a los agentes deficitarios. (López F. , 2020)

En todo sistema bancario existen elementos los cuales son muy importantes en el cumplimiento de la intermediación financiera, entre ellos tenemos a los bancos cuyo función principal es el control y la administración del dinero, por medio de distintos servicios ofrecidos; otro elemento importante del sistema bancario son los productos bancarios, entre ellas esta las opciones de ahorro o las opciones de inversión con fondos mutuos, otro de los elementos son las entidades supervisoras y finalmente la autoridad monetaria. (López F. , 2020)

- **Sistema no bancario formal**

En el sistema no bancario está conformado por instituciones financieras que están agrupadas por las empresas financieras y las empresas microfinancieras como son las cajas municipales de ahorro y crédito (CMAC), las cajas rurales de ahorro y crédito

(CRAC) y las edpymes, todas estas instituciones buscan en lo fundamental la rentabilidad de su dinero. (Vega, 2021)

A diferencia del sistema bancario, llamado también banca múltiple, banca privada, comercial o de primer piso, en el sistema no bancario están consideradas todas las instituciones financieras no clasificadas como bancos y que participan en la captación y canalización de recursos, y ofrecen sus servicios (operaciones activas y operaciones pasivas) tanto a personas naturales como jurídicas. (Vega, 2021)

En el sistema no bancario, se encuentran además de las financieras CRAC, CMCA y edpymes, en este grupo están las empresas de arrendamiento financiero, las empresas de factoring, los almacenes generales de depósito y las empresas de servicios fiduciarios, los mismos que ofrecen entre otros créditos a empresa, créditos de consumo, créditos hipotecarios y tarjetas de crédito (operaciones activas). (Vega, 2021)

- **Sistema informal**

La informalidad es una de las fuentes potenciales de evasión tributaria, dado que una unidad productiva se denomina informal, si no está registrada en la administración tributaria, como persona natural o empresa, sin embargo, están involucrados en la actividad económica, tales como los informales, los usureros y los prestamistas, los cuales prestan dinero a una tasa según las leyes del mercado y de las necesidades de las personas. (Lahura, 2016)

2.2.1.5 Costos del financiamiento

Las tasas de interés son el porcentaje de dinero que se cobra por el uso de un producto financiero como los préstamos personales, créditos hipotecarios, tarjetas de crédito, préstamos urgentes, créditos comerciales y depósito a plazo. En efecto, la tasa del crédito que debe ser pagado en retribución por el préstamo de dinero recibido. En consecuencia, la tasa de interés es el resultado de un cálculo matemático que normalmente corresponde a un porcentaje del crédito que se paga de manera adicional a la cantidad de dinero que se está pidiendo mediante una operación de crédito.

El costo del crédito es el monto del interés que se cobra no siempre es el mismo y se encuentra determinado por diversos factores. Por lo tanto, entre algunos de los factores son básicamente el tipo de producto financiero que se solicita, el monto que se desea pedir o el

plazo en el que se devolverá el dinero al banco, a ello se debe agregar es la capacidad de pago, el historial crediticio y las deudas actuales del solicitante. (CERTUS, 2021)

El tener el acceso a un crédito en el sistema financiero es importante porque permite que los emprendedores obtengan dinero de modo rápido para que puedan realizar proyectos e ideas empresariales. Sin embargo, para tomar la mejor decisión es necesario conocer ciertos términos financieros.

Cuando se obtiene un crédito financiero, es necesario considerar el coste de financiamiento dado que debe variar dependiendo de varios factores, como el perfil crediticio del prestatario, la duración o plazo del préstamo, las tasas de interés del mercado y las condiciones económicas generales. (Ruiz R. , 2024)

Por otro lado, es importante tener en cuenta el costo de financiación al tomar decisiones financieras, ya que puede afectar significativamente la rentabilidad de una inversión o el flujo de efectivo de una empresa. Dado que un coste de financiación alto puede reducir los beneficios e inclusive llevar a problemas de solvencia, mientras que un coste de financiación bajo puede aumentar el rendimiento de una inversión o facilitar el crecimiento de un negocio. (Ruiz R. , 2024)

En cuanto a las tasas de interés activas anuales que ofrecen las entidades financieras no bancarias formales tales como las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito son por lo general relativamente altas para las micro y pequeñas empresas, es decir, es el 37.7% en el año 2019, pero, el 19.9% del mismo año para las grandes empresas. (BCRP, 2020)

- **Tasa de interés activa y pasiva**

Para solicitar un financiamiento o un préstamo bancario siempre viene acompañado de un pago extra que representa el costo total del financiamiento. Las empresas financieras logran una rentabilidad por el financiamiento solicitado. Toda obtención de dinero de terceros tiene un costo lo cual se define como tasa de interés. (Martinez, 2022)

Un término familiar relacionado al costo son los intereses financieros, estos intereses se calculan de manera mensual o anual, lo cual depende del total de crédito otorgado, lo cual permite elegir el tiempo de devolución. (Martinez, 2022)

La tasa de interés activa; es una tasa interés anual que representa el costo a pagar por la cantidad de dinero prestado lo cual se expresa como un porcentaje por el crédito otorgado. Los intereses suelen ser mayores o menores al monto prestado. En cambio, la

tasa de interés pasiva se refiere que una empresa de financiamiento o un banco pagan a las empresas o persona que depositan su dinero en ellos para obtener algún beneficio económico a lo que llamamos utilidad o rendimiento. (Martinez, 2022)

- **Tasa de crédito efectiva mensual (TCEM)**

La tasa efectiva mensual representa una medida que ilustra el costo real o la rentabilidad de un producto financiero durante un plazo de un mes. En ese sentido, la Tasa efectiva mensual se aplica mensualmente y se puede convertir desde la tasa efectiva anual. Se utiliza normalmente para describir cargos mensuales como seguros de vida o de propiedad. (Arch, 2023)

La tasa efectiva mensual se utiliza mensualmente y se puede convertir desde la TEA (Tasa Efectiva Anual). Se utiliza normalmente para describir cargos mensuales como seguros de vida o de propiedad

- **Tasa de crédito efectiva anual (TCEA)**

La tasa de interés desempeña un papel crucial al influir tanto en el costo de los prestamos como en la rentabilidad de las inversiones. La TEA es un indicador con el que se calcula la tasa de interés en el plazo de un año. Es importante comprender que este cálculo puede hacerse para conocer tanto la rentabilidad de una cuenta como el costo de un préstamo o crédito. Asimismo, se debe precisar, que cuanto mayor sea la TEA, mayor será el interés que se recibe mientras ahorres tu dinero y por ende tus ahorros crecerán más. Pero, por el contrario, mientras más alta sea la tasa efectiva anual en un crédito, mayores serán los intereses que tendrás que pagar y más te saldrá el préstamo. (Arch, 2023)

La TEA, representa una medida que refleja el costo real o la rentabilidad de un producto financiero durante un año completo. Además, la Tasa Efectiva Anual ofrece una visión más precisa de los pagos de un préstamo o las ganancias de una inversión al término de un año, considerando todos los intereses y comisiones involucrados. (Arch, 2023)

2.2.1.6 Plazos de financiamiento

- **Corto plazo**

El financiamiento a corto plazo está referido básicamente al tiempo de devolución de los préstamos, en este caso es cualquier tipo de proceso de obtención de recursos

financieros externos que se debe cancelar en un periodo corto por lo general en menos de un año. (Dobaño, 2024).

Desde el enfoque contable el financiamiento a corto plazo esta referido a ser parte del pasivo corriente dela empresa, asimismo, se hace mencion para cualquier forma de financiamiento no se considera el tamaño y el tipo de actividad. En cuanto, a los beneficios que puede ofrecer este plazo de financiamiento es variado y tiene multiples impactos, los mismos queson los siguientes: mejora del flujo de caja, flexivilidad financiera, respuesta rapida a oportunidades de mercado, menos requisitos de garantia, y de facil adaptabilidad a las necesidades del negocio. (Dobaño, 2024)

El financiamiento a corto plazo está constituido por créditos comerciales, créditos bancarios, pagares, líneas de crédito, papeles comerciales, financiamiento por medio de las cuentas por cobrar y financiamiento por medio de los inventarios.

- **Largo plazo**

El financiamiento a largo plazo es cuando se pacta para su devolución mayores de un año, es decir tiene un periodo de superación superior al año, La finalidad de este tipo de financiamiento es principalmente para cubrir o financiar el activo no corriente, tales como la adquisición de maquinaria, ampliación de las instalaciones y otras inversiones vinculados con activos. (Dobaño, 2024)

La condición de largo plazo significa que la devolución del capital y los intereses se realiza a lo largo del capital y los intereses se realiza a lo largo de varios años en forma de cuotas periódicas. (Catalá, 2017)

El financiamiento a largo plazo está considerado especialmente por hipotecas, acciones, bonos y arrendamiento financiero. (Cansimanse, 2018).

El financiamiento a largo plazo generan muchos beneficios entre ellos se tiene, la estabilidad financiera lo cual es muy importante en la vida economica de la empresa, flexibilidad en el uso de capital esto implica que puedes disponer este recurso para cubrir tus necesidades financieras, mejora de las condicionesde credito y el fortalecimiento de la estrucutura de capital. (Dobaño, 2024)

2.2.1.7 Usos del financiamiento

La mayoría de las empresas no pueden financiar el ciclo operativo con recursos propios, por ello con la obtención de los créditos financieros de terceros lo destinan especialmente para capital de trabajo, lo cual lo financian con recursos de corto plazo que le permiten cubrir las necesidades a tiempo. Estos comprenden los insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, entre otros; es decir, lo que se conoce como capital de trabajo. Por lo tanto, el capital de trabajo debe permitir que la empresa enfrente cualquier tipo de emergencia o pérdida para evitar caer en la bancarrota. En algún momento, la mayoría de las empresas necesitan capital de trabajo a corto plazo para realizar sus operaciones. (Aguirre C. , 2018)

- Activo corriente

Se considera activo corriente a todos los recursos que tiene la empresa para sus operaciones del día a día, lo cual forman parte de la actividad que realiza, que pueden ser una fuente de capital para las empresas. En otras palabras, también el activo corriente representa los recursos con los que cuenta la entidad o los derechos que el activo corriente son todos los derechos y bienes que la empresa tiene, ya bien sean reconocimientos de deuda, derechos de marchas, cuentas por cobrar, maquinaria y vehículos, entre otros. (Tavella, 2022)

El activo corriente se clasifica de modo siguiente: activo corriente disponible, activo corriente exigible, activo corriente realizable, activo corriente diferido, asimismo, su modo de cálculo, del activo corriente se debe tener en cuenta el dinero disponible que hay entre las cuentas y las partidas que se van a efectuar durante el ejercicio económico.

- Capital de trabajo

Optimizar la productividad de una empresa es uno de los principales objetivos administrativos de cualquier compañía, independientemente de su tamaño. Por ello, evaluar periódicamente el capital de trabajo con el que se cuenta es una tarea muy importante de mucha responsabilidad, para que las operaciones que se generan sean equilibradas y contribuyan al crecimiento de las unidades económicas. (Amórtegui, 2019)

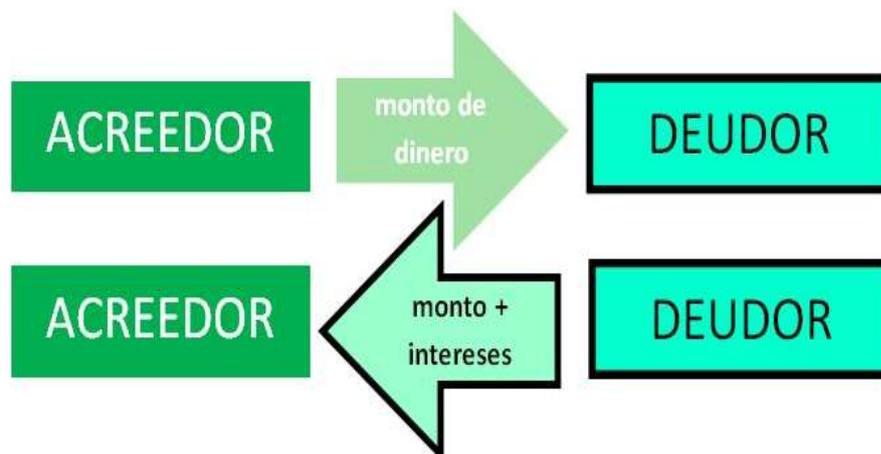
Por lo tanto, el capital de trabajo está compuesto por los activos corrientes de la empresa restados sus pasivos corrientes. Esta operación te permite conocer de cuánto recurso

dispone la empresa para operar, dicha cantidad de recursos financiero da la idea con que cuenta la compañía en particular puede afrontar compromisos en sus operaciones diarias. Conocer el estado de capital de trabajo permite evaluar la capacidad de una empresa para producir flujo de caja, es decir, conocer la liquidez dado que cubrirá los costos de la empresa en caso de que esta realice una inversión.

- **El crédito**

El crédito es un acuerdo mediante el cual una persona recibe dinero del banco o de alguna otra entidad financiera a fin de comprar un producto o0 un servicio lo cual será pagado en el futuro. Aquello ofrece a los usuarios la flexibilidad de acceder a un bien en un momento en el que no necesariamente cuentan con el efectivo para adquirirlo. (CERTUS, 2021)

El crédito también se considera como una operación financiera a través de la que una persona o normalmente una entidad cede a otra un monto de dinero, a cambio de que esta último se lo devuelva junto con los intereses generados y devengados en términos y condiciones establecidos por el préstamo. De esta forma la persona que cede el dinero es el acreedor y aquel que debe devolver es el deudor. (Vera, 2022)



En un momento determinado se puede presentar la necesidad de obtener recursos financieros mediante préstamos por ello se acude a las entidades financieras, por lo tanto, es importante conocer los tipos de crédito. Entre los principales tipos de

crédito que puede ofrecer son los siguientes: tarjetas de crédito, préstamos personales, créditos comerciales, créditos hipotecarios y depósito en efectivo, (Gonzales , 2022)

Es importante considerar que un crédito son herramientas del sistema financiero que son muy importantes para las finanzas personales o también para el desarrollo empresarial, en ese sentido, las entidades financieras son aliados potenciales para alcanzar nuestros objetivos y metas personales o empresariales. Sin embargo, dentro de los tipos de crédito, el crédito comercial es aquello que otorga el banco a las empresas de diversos tamaños para satisfacer especialmente necesidades de Capital de Trabajo, adquisición de bienes, pago de servicios orientados a la operación de la misma o para refinanciar pasivos institucionales y proveedores de corto plazo y que normalmente es pactado para ser pagado en el corto plazo

- **Activo fijo**

Un activo fijo es un bien de la empresa que no puede convertirse en liquidez a corto plazo; un activo fijo es un bien de una empresa, ya sea tangible o intangible, que no puede convertirse en líquido a corto plazo y que normalmente son necesarios para el funcionamiento de la empresa y no se destina a la venta. (Tavella, 2022)

2.2.1.8 Otras formas o tipos de financiamiento

Entre ellos se tiene:

- **Financiamiento tipo Leasing:** Que consiste **como** un contrato de arrendamiento financiero, asimismo que el leasing es de mucha relevancia en razón de que es considerada como la mejor opción de financiamiento para adquirir inmovilizados, no siendo necesario que la entidad se prive de sus recursos propios. (Mendoza, 2019)

También se define al leasing como el contrato de arrendamiento financiero, a un plazo previamente convenido, en el cual el cliente pacta con la entidad financiera las cuotas periódicas. Al finalizar el contrato, el arrendamiento tiene la opción de adquirir la propiedad del bien, pagando el monto de la opción de compra contra actualmente establecida. (Mendoza, 2019)

El leasing es un mecanismo de financiación mediante el cual una entidad financiera, sea un establecimiento bancario o una compañía de financiamiento (comúnmente conocida como arrendador), por instrucción de un cliente solicitante (denominado arrendatario o

locatorio), adquiere un activo de capital, el cual está bajo propiedad de la entidad y se lo entrega al locatorio en arrendamiento financiero u operativo para su uso y goce por un periodo de tiempo a cambio de un pago periódico de una suma de dinero, denominado “canon”. (Mendoza, 2019)

Entre los beneficios del leasing financiero son que la empresa adquiere y renueva activos fijos sin distraer capital de trabajo; el monto del financiamiento es solo por el valor de la venta de bien, sin el IGV, asimismo, la empresa puede hacer uso de la depreciación lineal acelerada de los bienes en el plazo del contrato. (Mendoza, 2019)

- **Financiamiento tipo Factoring:** Contar con liquidez es el factor más importante para la vida operativa en su día a día de las empresas en ese sentido, el factoring es una opción que puede ayudarse con esa proyección que requieren dado que se trata de un mecanismo de financiación a corto plazo dado que una entidad financiera adelanta los cobros a un negocio, porque, cobrar anticipadamente el importe de las deudas puede suponer una gran ayuda para las empresas. Y el factoring lo hace posible. (Lara, 2023)

Entre las ventajas que tiene la empresa con este tipo de financiamiento es transformar sus ventas a crédito en operaciones al contado, es decir, que entre dinero líquido en caja. Esto, por extensión, mejora la capacidad de financiación del negocio. (Lara, 2023)

El factoring o factoraje es una alternativa de financiamiento que se orienta de preferencia a pequeñas y medianas empresas y consiste en un contrato mediante el cual una empresa traspa al servicio de cobranza futura de los créditos y facturas existentes a su favor y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero a que esas operaciones se refiere, aunque con un descuento.

El factoring financiero es una estrategia que las empresas utilizan para mejorar su liquidez y gestionar de manera más eficaz sus cuentas por cobrar. En esencia, el factoring implica la venta de facturas pendientes de pago a una entidad financiera o a una empresa de factoring. A cambio la empresa recibe un adelanto de efectivo por el valor de esas facturas.

- **Financiamiento de proveedores :** Uno de los financiamientos que contribuyen en contar capital de trabajo es el crédito de proveedores, lo cual significa, que es una modalidad de financiamiento no bancaria en las empresas. Además, consiste en adquirir la materia prima necesaria para el proceso de producción asumiendo un compromiso de

pago a futuro sin recargos por intereses. Dicho de otro modo, la empresa negocia con sus proveedores para abastecerse de insumos sin tener que cancelarlos al contado. Así queda una deuda pendiente que deberá saldarse habitualmente en 30, 60 u 90 días y donde no se generan gastos financieros. Por lo tanto, es un acuerdo de préstamo que se lleva a cabo entre una empresa y un proveedor que suministra una gran cantidad de productos a la empresa. (Arias A. , 2018)

2.2.2 Teoría de la empresa

2.2.2.1 Teorías de la empresa

Toda empresa se considera como una institución lo cual es la base de todo sistema económico en donde las personas satisfacen sus necesidades a través de la división del trabajo, la colaboración en la producción y el intercambio de bienes y servicios. Además, como parte del sistema la empresa tiene la función principal de producir bienes o servicios para su venta en el mercado, una función necesaria que permite a la persona a la especialización en el trabajo y la satisfacción de sus múltiples necesidades. (Salas , 2019).

Se define a la empresa como el conjunto de elementos organizados y coordinados por la dirección, orientados a la obtención de una serie de objetivos, teniendo presente las condiciones de riesgo; asimismo, para que la empresa logre su propósito, es decir producir bienes o brindar servicios, tiene que realizar una serie de relaciones dentro y fuera de la empresa, por lo tanto, la empresa como agente económico su existencia es muy importante en la economía, (Rojas M. , 2019)

Entre las principales funciones de la empresa, es coordinar con los factores de producción, asimismo, crean o aumentan la utilidad de los bienes como también contraen peligro y por último ocasionar abundancia y ocupación, es decir, efectuar el rol social y económica. (Rojas M. , 2019)

2.2.2.2 Clasificación de las empresas

Las empresas se pueden clasificar según las actividades económicas, también se puede clasificar según su constitución y titularidad, en este caso sería empresas individuales que pertenecen a una sola persona y societarias conformadas por varias personas (anónimas, responsabilidad limitada y de economía social (cooperativas), también puede clasificarse según la titularidad del capital (privada y publicas) y finalmente puede clasificarse según su

actividad económica que desarrollan (empresas de sector primario, sector secundario dedicados a la transformación de bienes y de terciario que se dedican a la oferta de servicios). (Pérez & Gardey, 2022)

La pequeña y medianas empresas es un conjunto se caracteriza de acuerdo a su volumen de ventas, capital social, y su nivel de producción o activos presentan características propias de este tipo de unidades económicas, asimismo, están formadas por diferentes estructuras ya sea por familiares, amigos o socios quienes deben aportar con capital para que pueda iniciar con sus operaciones en el sector económico correspondiente; este tipo de empresas se dedican a un sector exclusivo. (Delgado & Chávez , 2018)

2.2.3 Teoría de las MYPE

2.2.3.1 Teorías de las MYPE

El origen o surgimiento de las pequeñas y medianas empresas en las diferentes sociedades está vinculado principalmente con la detección de una necesidad u oportunidad de negocio, buscando la independencia en términos laborales y económicos. Es decir, comprar o constituir una empresa propia requiere considerar factores legales económicos, familiares, materiales, humanos y financieros; este tipo de empresas son consideradas, como la columna vertebral de la economía de los diferentes países, siendo estas empresas de suma importancia para el crecimiento sostenido a largo plazo y la prosperidad económica del país. (Cansimanse, 2018)

Según (Aguilar, 2017), define que una micro y pequeña empresa como: “una unidad económica constituida por una persona natural y jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de transformación, producción, comercialización de bienes o prestamos de servicios”

En efecto una micro y pequeña empresa es una unidad económica constituida ya sea como una persona jurídica o natural, bajo cualquier forma de organización todo con el propósito de lograr un propósito empresarial desarrollando actividades en sus diferentes manifestaciones desde extractivas hasta brindar servicios.

Según la Ley de promoción y formalización de las micro y pequeñas empresas Ley N° 28015 que fue promulgada en el año 2003 cuyo propósito de promover la competitividad,

formalización y desarrollo de estas unidades económicas, las cuales en el Perú representan el 98.6% y generan el 77% del empleo a nivel nacional según información del Ministerio de Producción, sin embargo, se ha ido modificando con la Ley N° 30056, en función a ello se presenta las siguientes características.

2.2.3.2 Características de las MYPE

Las principales características de la microempresa y de la pequeña empresa son las siguientes. (MTPE, 2021)

2.2.4 Teoría de los sectores productivos

2.2.4.1 Teorías de los sectores productivos

En efecto, los sectores económicos son agrupaciones de actividades económicas que conforman el aparato productivo de un país y engloban la producción de bienes y servicio; asimismo, cada individuo realiza un trabajo diferente, según la actividad en la que desarrolla, en ese sentido, son los que dividen la actividad económica de un territorio, son los atienden a los tipos de procesos productivos que engloban los trabajos en general que se enfocan en la elaboración de bienes materiales y de los servicios. (Pacheco, 2023)

- **Sector primario:** en este sector se desarrollan las actividades que se encargan de la extracción de los recursos en su estado natural. Aquí se realizan las actividades agrícolas, ganadería, silvicultura, mineras, pesca y de caza. Por lo tanto, los productos generados se utilizan como materia prima para la producción a los que se denomina producto intermedio, los cuales serán utilizados en los diferentes procesamientos industriales y también son considerados como bienes finales para los consumidores. (Pacheco, 2023)
- **Sector secundario:** este sector está estrechamente relacionado con las empresas y los trabajos que tienen la capacidad de hacer la transformación de la materia prima en productos listos para satisfacer las necesidades del consumidor. En ese sentido, se consideran los productos elaborados en este sector, son los calzados, muebles, alimentos procesados, vehículos, ropa, productos de plásticos, aseo o de belleza, electrónicos, etc. (Pacheco, 2023)
- **Sector terciario:** en este sector se realiza la prestación de servicios, los cuales se consideran como parte de los bienes intangibles como la educación, la banca,

comunicaciones, comercio, salud, transporte, entretenimiento y servicios legales, en este sector se encuentran mayor número de empleados

2.2.5 Teoría del sector comercio

El sector comercio es una de las actividades muy antiguas, específicamente en el periodo Neolítico, durante este periodo el ser humano comenzó a realizar actividades agrícolas que provocaron un cambio innovador y radical para su estilo de vida. Pero, con la creación de la moneda como medio de pago, el comercio adquirió otra mecánica y las mercancías o servicios tuvieron un valor simbólico. (INEI, 2022)

2.3 Hipótesis

Las hipótesis se encuentran en íntima relación con las variables, asimismo las hipótesis son el medio para responder al problema, se formulan cuando en el transcurso de la investigación se quiere probar una suposición o dar una respuesta tentativa, porque en una investigación surgen de inmediato cantidad de supuestos denominados hipótesis de trabajo. Sin embargo, no en toda investigación se formula las hipótesis porque es suficiente trabajar con preguntas de investigación, como es el caso de la presente no se formuló la hipótesis por ser una investigación descriptiva.

Según (Muñoz, 2016), es evidente que las hipótesis son básicas y profundas como sea la investigación, en ese sentido en investigaciones descriptivas basta con responder las preguntas de investigación formuladas al plantear el problema, mientras las investigaciones que buscan explicar relaciones entre variables o las causas de un fenómeno demandan necesariamente la formulación de hipótesis. (p.151)

Por estas afirmaciones en la presente investigación por su naturaleza de investigación no se formuló la hipótesis por ser un estudio de nivel descriptivo y además no se mide la relación entre las variables de estudio.

III. Metodología

3.1 Tipo, nivel y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación

El enfoque de la investigación fue de tipo cualitativo, dado que se analizó las características y los factores relevantes que predominan del financiamiento en el objeto de estudio, asimismo no se estableció la relación con otras variables, solo se limitó en describir el comportamiento de sus aspectos importantes en la unidad económica de estudio.

Según (Rus, 2021), la investigación cualitativa analiza datos no numéricos con el objetivo de obtener una aproximación a nivel exploratoria a los fenómenos que estudia, es decir, centra en el análisis, en profundidad en un tema concreto porque busca conocer el objeto de forma detallada y plantear las hipótesis posteriormente.

3.1.2 Nivel de investigación

En cuanto al nivel de investigación, fue descriptivo porque su finalidad fue describir los factores que limitan el acceso al financiamiento de la empresa del caso de estudio.

Según Manterola et al. (2019) el nivel de investigación descriptiva consiste en la caracterización de un hecho o grupo.

3.1.3 Diseño de investigación

El diseño de investigación fue no experimental y de caso.

Según Hernández et al. (2014) indica que cuando una investigación es experimental, es cuando se realiza sin manipular la variable; descriptivo por consiste en la caracterización de un hecho o fenómeno con la finalidad de establecer su estructura; bibliográfico es cuando se fundamenta en la revisión sistemática, rigurosa y profunda del material documental de cualquier clase y de caso porque se estudia una sola empresa o fenómeno en especial.

3.2 Población y muestra:

3.2.1 Población

Según Arias et. al, (2016), define como el conjunto de casos, limitado y accesible los cuales serán de referencia para la determinación de su población denominada muestra, pero se considera el criterio de inclusión, exclusión y eliminación que demarcan la población elegible:

La población estuvo conformada por todas las pequeñas empresas del distrito de Pillco marca de Huánuco.

3.2.2 La muestra

Según (Hernández & Carpio, 2019), la muestra es la parte representativa de la población, conformada a su vez por unidades muestrales que son los elementos objetos de estudio, además se apoya del muestreo como herramienta de la investigación científica que tiene como principal propósito determinar la parte de la población que debe estudiar

En efecto, la muestra para esta investigación fue la pequeña empresa Z&R Distribuciones Pilar E.I.R.L. Pillco Marca-Huánuco

3.3 Operacionalización de las variables/categorías

Variables	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores	Preguntas	Escala de medición
Variable 1: Financiamiento	Es la manera de como una entidad puede llenarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso Córdova, (2015).	Fuentes de financiamiento	Capital propio	1. ¿Usted solo utiliza el capital propio para financiar su actividad empresarial?	Nominal
			Reinversión de utilidades	2. ¿Ud. Reinvierte sus utilidades a favor de la empresa	Nominal
			Aporte de socios	3. ¿Cuenta con aporte de socios para el desarrollo de la empresa?	Nominal
		Sistema financiero	Entidades financieras	4. ¿Ud. Obtuvo créditos financieros de las entidades financieras para su empresa?	Nominal
			Costo de financiamiento	Crédito de proveedores	5. ¿Ud. Obtiene permanentemente créditos de sus proveedores?
		Tasa de interés		6. ¿Ud. Considera que la tasa de interés del préstamo es alta?	Nominal
		Plazos de financiamiento	Plazos	7. ¿El plazo que usted elige es adecuado para su empresa? 8. ¿el plazo de financiamiento mejora las posibilidades de la empresa	Nominal
			tasa de interés	Historial	8. ¿Ud. Obtuvo financiamiento por su historial crediticio?
		uso de financiamiento		Destino del financiamiento	10- ¿el financiamiento es para la ampliación de la infraestructura productiva?
			11. ¿el uso del financiamiento es para capital de trabajo?		Nominal

Fuente: Elaboración propia

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos/información

3.4.1 Técnicas

Según Muñoz,(2016), las técnicas de recolección de datos son herramientas utilizadas por el investigador en la recopilación de los datos, las cuales se seleccionan conforme a las necesidades de la investigación en función de la muestra elegida, y se aplican tanto para hacer la recolección, la observación y/o la experimentación.

La técnica que se utilizó para el recojo de información fue la encuesta.

3.4.2 Instrumentos

El instrumento que se utilizó para el recojo de información fue, un cuestionario de preguntas cerradas y abierta pertinentes.

Según Pérez & Gardey (2014), menciona que un cuestionario es un conjunto de preguntas que se estructuran o preparan para obtener información del objeto de estudio con algún objetivo.

3.5 Método de análisis de datos/información

Para el objetivo los objetivos específicos 1, 2, y 3 se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas cerradas y abierta; luego, para hacer la discusión se utilizó el análisis comparativo entre los antecedentes locales, regionales, nacionales e internacionales pertinentes, Para finalmente, tratar de explicar los resultados, a la luz de las bases teóricas pertinentes.

3.6 Aspectos éticos

Los principios éticos que orientará este trabajo de investigación son los considerados en el código de ética que la universidad señala, por lo tanto, entre los principales se tienen especialmente los siguientes principios éticos: respeto y protección a las personas, justicia, integridad científica y beneficencia, los cuales se pondrán en evidencia a lo largo del desarrollo de este trabajo.

- **Respeto y protección a las personas;** en lo que se refiere a este principio con la realización de esta investigación no se vulnerará los derechos ni la privacidad de las personas que han participado en esta investigación, se respetará sus informaciones alcanzadas tal como se nos presenta.
- **Principio de beneficencia;** toda investigación siempre su finalidad es preservar la vida de las personas, buscar su bienestar y proteger su integridad, en ese sentido, en esta investigación los resultados buscan el bienestar y el desarrollo de la persona dado que determinando los factores relevantes del financiamiento.

- **Justicia;** el interés y la finalidad de todo trabajo es el bien común, para todos los que integran el grupo de interés de la investigación, en este caso, se actuó con justicia tomando todo lo acordado con el representante de la empresa especialmente en su información alcanzada.
- **Integridad científica;** en este aspecto se tomó toda la información tanto de la revisión bibliográfica y de la aplicación de la encuesta, por lo que se siguió los principios éticos citando a cada uno de los autores sus ideas y planteamientos, y en cuanto al representante de la empresa se le aplicará el instrumento validado y se tomará la información tal como él lo señala o manifiesta, por lo tanto, en la secuencia metodológica corresponde según a la guía de la universidad.
- **Consentimiento informado;** en este caso se le explicará al representante de la empresa sobre la finalidad de la investigación, y sobre el uso de la información brindada por su persona, lo cual implica, que el representante de la empresa objeto de estudio tiene pleno conocimiento y en base a ello se estructurara los resultados, análisis de resultados y las conclusiones.

IV. Resultados

4.1 Respecto al objetivo específico 1:

Identificar y describir los factores financieros que limitan el financiamiento de la pequeña empresa “Z &R DISTRIBUCIONES PILAR E.I.R.L.” de **Pillco** Marca -Huánuco. 2024.

Tabla 01. Resultado del objetivo específico 1

DIMENSIÓN	SUBDIMENSIONES E INDICADORES	RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
Factores financieros	Fuentes de financiamiento ¿Financia su actividad con recursos financieros propios?	X		
	¿Financia su actividad económica con recursos financieros provenientes de terceros?	X		
	Sistema de Financiamiento ¿Obtuvo financiamiento del sistema bancario?		X	
	¿Obtuvo financiamiento del sistema no bancario formal?	X		
	¿Obtuvo financiamiento del sistema informal (usureros)?		X	
	¿Cuál fue la institución financiera que le brindó el financiamiento?			Caja Maynas
	¿A cuánto asciende el monto que le prestó?			S/. 30 000.00
	Costo del financiamiento-Tasa de Interés ¿Cuál fue la tasa Efectiva Mensual (TEM)?			3.62%
	¿Cuál fue la tasa Efectiva Anual (TEA)?			43.54%
	¿Se siente conforme con la tasa del Crédito?		X	
	¿Usted considera que es muy alta la tasa?	X		
	Plazos de Financiamiento ¿El financiamiento recibido fue a corto plazo?		X	
	¿El financiamiento Recibido fue a largo Plazo?	X		
	¿Está usted de acuerdo con el plazo de financiamiento?		X	

	Facilidades de Financiamiento ¿Qué sistema financiero le brinda mayores facilidades para el otorgamiento de los créditos?			
	¿el sistema bancario?		X	
	¿El sistema no bancario formal?	X		
	. ¿El sistema Informal?			es de alto riesgo
	Uso del Financiamiento ¿Utilizó el crédito recibido en activo corriente?		X	
	¿Utilizó el crédito recibido en activo fijo?		X	
	¿Utilizó el crédito obtenido en capital de trabajo?	X		
	¿Utilizó el crédito obtenido en otras actividades?		X	

Fuente: cuestionario aplicado al representante de la empresa del caso de estudio.

Elaboración: Propia

4.2 Respecto al objetivo específico 2:

Identificar y describir los factores socio económicos que limitan el financiamiento de la pequeña empresa “Z & R DISTRIBUCIONES PILAR E.I.R.L.” de Pilloco Marca -Huánuco. 2024.

Tabla 02. Resultados del objetivo específico 2

DIMENSIÓN	SUBDIMENSIONES E INDICADORES	RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
Factores socio económicos	Aspectos económicos			
	¿Su empresa se constituyó con la finalidad de obtener ganancias?	X		
	¿Usted cuenta con buen historial crediticio?	X		
	¿Usted cuenta con garantías suficientes para poder avalar su crédito?	X		
	¿Considera usted que la falta de garantías es un factor negativo para acceder al financiamiento?	X		
	¿Actualmente cuenta con deuda de una entidad Financiera?	X		
	¿Usted controla adecuadamente su estructura financiera?	X		
	¿Su empresa paga sus impuestos?	X		
	¿Su actividad económica es rentable?	X		
¿Su actividad económica es solvente?	X			

	¿Su actividad económica tienen deudas financieras?		X	
	35 ¿Su actividad económica tienen deudas Tributarias?		X	
	¿Considera usted que el financiamiento obtenido contribuyó con el desarrollo y crecimiento de su empresa?	X		
	Aspectos sociales ¿La informalidad en su sector y rubro le afecta en sus ventas?	X		
	¿Su empresa cuenta con misión, visión y objetivos?		X	
	¿Su actividad económica hace uso de la tecnología moderna?			
	. ¿Su actividad económica desarrolla estrategias para mejorar sus ventas?		X	

Fuente: cuestionario aplicado al representante de la empresa

Elaboración: Propia

4.3 Respetto al objetivo específico 3:

Identificar y describir los factores políticos-administrativos que limitan el financiamiento de la pequeña empresa “Z &R DISTRIBUCIONES PILAR E.I.R.L.” de Pillco Marca - Huánuco, 2024

Tabla 03. Resultados del objetivo específico 3

DIMENSIÓN	SUBDIMENSIONES E INDICADORES	RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
Factores Políticos Administrativos	Aspectos políticos ¿Usted está de acuerdo con la Ley MYPE?	X		
	¿Tiene apoyo financiero del Estado?	X		
	¿Tiene apoyo tecnológico de alguna entidad estatal?	X		
	¿Recibí capacitación para su personal de alguna entidad Estatal?		X	
	¿Su empresa cuenta con otro tipo de apoyo?		X	
	Aspectos administrativos ¿La elaboración de los estados financieros está a cargo de especialistas?	X		

	¿Su empresa capacita a su personal?		X	
	¿Su empresa es discriminada por ser MYPE por parte de las entidades financiera?		X	
	¿le capacitan a usted luego de brindarle los créditos?		X	

Fuente: cuestionario aplicado al representante de la empresa

Elaboración: Propia con

V. Discusión

5.1 Respecto al objetivo específico 1:

Según los resultados obtenidos en la TABLA 01, se observa que la Mype estudiada tiene como factores financieros que limitan el acceso al financiamiento es el inadecuado financiamiento, porque se evidencia que los créditos financieros otorgados por el sistema financiero a esta empresa son con altas tasas de interés generando un monto alto del pago de interés más aun cuando estas son a largo plazo, estos resultados tienen relación con investigaciones hechas a nivel internacional de **Yaguana (2023)**, quien señala que, el acceso al financiamiento es limitado debido a que las tasas de interés son muy altas, por lo que no es la mejor opción sobre todo para solventar necesidades de financiamiento inmediato para las PYMES, por lo tanto la reutilización de las utilidades es la que vienen realizando permanentemente pero en menores cantidades; de igual modo, **Ruiz (2024)**, menciona que es importante tener en cuenta el costo de financiación al tomar decisiones financieras, ya que puede afectar significativamente la rentabilidad de una inversión o el flujo de efectivo de una empresa. Dado que un coste de financiación alto puede reducir los beneficios e inclusive llevar a problemas de solvencia, mientras que un coste de financiación bajo puede aumentar el rendimiento de una inversión o facilitar el crecimiento de un negocio. También, el **BCRP (2020)**, afirma en cuanto a las tasas de interés activas anuales que ofrecen las entidades financieras no bancarias formales tales como las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito son por lo general relativamente altas para las micro y pequeñas empresas, es decir, es el 37.7% en el año 2019, pero, el 19.9% del mismo año para las grandes empresas; de estas afirmaciones, se deduce que el alto costo de financiamiento son para las pequeñas empresas y de menor costo para las grandes empresas, lo cual implica, que las Mypes mayor dificultad para su desarrollo empresarial.

También se observa que en los antecedentes nacionales de los investigadores **Ballena & Hurtado (2021)** que el costo del financiamiento es alto por parte de las entidades financieras, especialmente de las entidades no bancarias formales, debido a que no cuentan con el acceso para el sistema bancario dado que en estas es relativamente el costo es la más baja. **Finalmente, Hilaro (2019)**, revela que el financiamiento es muy importante para toda empresa ya que conlleva al éxito empresarial, siempre y cuando sea de la banca formal como el BCP, BBVA y otros dado que el promedio es de 12% a 14% dependiendo el tipo de empresa, sin embargo, sigue siendo muy alta y no pertinente, por lo tanto, una pequeña empresa enfrenta diferentes obstáculos, entre ellos los altos costos de financiamiento, y el

limitado acceso por una diversidad de requisitos que exigen lo cual las pequeñas empresas no están en condiciones de cumplir.

5.2 Respecto al objetivo específico 2:

En los resultados de la TABLA 02 se aprecia que la pequeña empresa estudiada presenta como factores económicos que limitan el acceso al financiamiento son principalmente la falta de garantía tanto con activos fijos y con historial crediticio; en cuanto a factores sociales se evidencia el limitado uso de la tecnología moderna y el poco empleo de estrategias de ventas, estos resultados coinciden con los antecedentes nacionales de **Arista (2022)** quien sostiene que la mayoría de las empresas no cuentan con las garantías suficientes que respalden sus créditos financieros. De la misma manera, **Velásquez (2022)**, concluye que para acceder a los créditos financieros es necesario contar con activos fijos que son la garantía para obtener el financiamiento; también se tiene en los antecedentes regionales a **Hilario (2019)** en la que agrega, que las pequeñas empresas no tiene la garantía suficiente que le permite obtener financiamiento. A esta situación se añade que las empresas no tienen visión de futuro ni tampoco implementan estrategias para mejorar sus ventas debido a que el Estado no le brinda atención debida.

5.3 Respecto al objetivo específico 3

En cuanto a los resultados de la TABLA 03 se desprende que la pequeña empresa en estudio tiene como factores políticos que limitan el acceso al financiamiento, es fundamentalmente el poco o limitado apoyo financiero y técnico por parte de las entidades estatales del Estado como también de organismos no gubernamentales que existen en la zona que fueron creadas para promover las actividades económicas; y como factores administrativos, la falta de información adecuada de las pequeñas empresas. Estos resultados guardan relación con los antecedentes nacionales de **Arista (2022)**, quien señala, que existe una desatención de parte del Estado y de otros organismos no gubernamentales, lo cual, no permite el desarrollo de las empresas; también **Ballena & Hurtado (2021)**, agrega que las entidades públicas no brindan ninguna asesoría técnica ni apoyo económico para reactivar a las pequeñas empresas. De igual modo **Guadalupe (2020)** señala que no hay capacitación en temas de finanzas, sistema crediticio, y otros tipos de financiamiento que le permiten conocer para administrar mejor sus recursos, por lo tanto, a falta de capital la tendencia es dejar de operar en el mercado. Por lo tanto, es evidente que el estado tiene poco interés en brindar orientaciones a los empresarios especialmente a las micro y pequeñas empresas, a pesar que existe diferentes programas que fueron creadas para la reactivación económica,

tales como: IMPULSO MYPERÚ, REACTIVA PERÚ, FAE-MYPE, PAE-MYPE, y como también se observa la indiferencia del sector privado.

VI. Conclusiones

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

En la empresa que se estudió se evidencia que los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento son principalmente el alto costo de financiamiento, es decir, las tasas de interés son muy altas, dado que las entidades financieras especialmente las no bancarias cuando brindan créditos financieros lo otorgan a una tasa muy alta, más aún cuando estos créditos están dirigidos a las micro y pequeñas empresas, pero, cuando los préstamos están dirigidos a las empresas grandes las tasas son muy bajas, lo cual es una gran desventaja para las pequeñas empresas. Asimismo, otro los factores financieros que limitan el financiamiento son las condiciones de financiamiento, en este caso refiere al plazo y los requisitos mínimos para acceder al financiamiento.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Los factores económico-sociales que limitan el acceso al financiamiento son fundamentalmente la falta de garantías de parte de las micro y pequeñas empresas, asimismo, que no cuentan con un buen historial crediticio, dado que contar con garantías ya sea con activos fijos y con un buen historial crediticio le permiten a las Mype tener mayor seguridad para acceder a un sistema financiero bancario dado que en estas instituciones el costo de financiamiento es relativamente bajo en relación a las instituciones financieras no bancarias.

Con la política crediticia que cuentan las entidades financieras imposibilitan a los microempresarios a generar un buen historial crediticio, a ello se agrega que las entidades financieras tienen mayor interés en las grandes empresas debido al capital financiero que manejan, a su estructura de capital y la garantía que le respalden.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

Los factores político-administrativo con la que afrontan la pequeña empresa hacen que limitan el acceso al financiamiento entre ellos se tiene: la falta de apoyo financiero y técnico de parte del Estado, dado que, toda empresa para su desarrollo empresarial es importante contar con mayor liquidez para cubrir por lo menos el capital de trabajo, sin embargo, las instituciones estatales a través de sus organismos descentralizadas no implementan los programas de reactivación económica que el Estado ha propuesto oportunamente; asimismo, un aspecto negativo que caracteriza a la Mype es el de no contar con información pertinente dado que estas se organizan o se constituyen de manera asistemática.

6.4 Respecto al objetivo general

Entre los principales factores que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Z &R Distribuciones Pilar E.I.R.L.” de Pillco Marca -Huánuco se tiene lo siguiente: los factores financieros dentro de este factor lo que tiene mayor predominancia es el alto costo de financiamiento; el segundo factor es el económico-social en ella se encuentra principalmente la falta de garantías y el negativo historial crediticio, lo cual hacen más difícil acceder al financiamiento externo, finalmente el factor político-administrativo, es un factor importante dado que la empresa en estudio no cuenta con una información pertinente y a ello se agrega que el Estado no brinda el apoyo a las Mype a pesar que existe programas de reactivación económica.

VII. Recomendaciones

Según los resultados obtenidos y a la luz de las bases teóricas me permito a recomendar lo siguiente:

Al representante de la empresa se recomienda que debe indagar las diferentes propuestas de financiamiento que ofrecen las entidades financieras bancarias y no bancarias, luego realizar un estudio comparativo y tomar lo que mejor responde a sus necesidades financieras.

De igual modo se recomienda a las personas que dirigen las instituciones desconcertadas del Estado para que implementen las diferentes políticas de reactivación económica que el Estado a ofertado para las unidades económicas, puesto que, la mayoría de veces que mejor se beneficia son las grandes empresas mas no las pequeñas empresas

Referencias bibliográficas

- Acuña, F. (2022). *Repositorio Academico De La Universidad De Chile*.
<https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/192701/Desarrollo-de-un-financiamiento-para-corporacion-Construyendo-Mis-Suenos.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Aguilar, C. (2017). *Fuentes de financiamiento para incremento de rentabilidad*. HUANCAYO: <:///E:/fileplanteamiento/Aguilar%20Soriano-Cano%20Ramirez.pdf>.
- Aguirre, C. (2018). *Conexion Esan*. <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/como-financiar-la-necesidad-de-capital-de-trabajo-de-una-empresa>
- Aguirre, L., & Romero, F. (2016). *Manual de Financiamiento para empresas con tecnicas financieras de las mejores escuelas: 2da. edicion*. Guayaquil Ecuador : Ediciones Holguin S.A.
- Almeida, R., & Ramirez, S. (2021). *RRAAE*.
<https://repositorio.ug.edu.ec/server/api/core/bitstreams/f1e6263c-4c5a-9a51-26b6b86dcd67/content>
- Amórtegui, D. (2019). *¿Por qué el capital de trabajo es importante para tu empresa?*
<https://mesfix.com/blog/emprendimiento/por-que-el-capital-de-trabajo-es-importante-para-tu-empresa/>
- Andrea, R. (2021). *REPOSITORIO DE LA UNIVERSIDAD DE HUANUCO*.
<http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3182/RIVERA%20INOCENTE%2c%20ANDREA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Arch. (2023). *Cómo Convertir una Tasa Efectiva Anual a Mensual: Cálculo*.
<https://www.arch.finance/blogs/como-convertir-una-tasa-efectiva-anual-a-mensual>
- Arias, A. (2018). *Crédito de proveedores*. <https://economipedia.com/definiciones/credito-de-proveedores.html>
- Arias, J., Villasis, M., & Miranda, M. (2016). La Poblacion de estudio. (R. d. latina, Ed.)
RAM: Revista Alergia México, 63(2), 201-206.
<https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755023011.pdf>
- Arista, S. (2022). *Repositorio Academico USMP*.
https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/12534/escobedo_asv.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Ballena, S. & Hurtado, M. (2021). *Repositorio Universidad Privada Del Norte*.
https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/27507/A_TesisSamantaBallena_MariaHurtado.pdf?sequence=14&isAllowed=n
- Banco Pichincha . (2023). *¿Qué es el ahorro personal y familiar y para qué le sirve a tus finanzas?* <https://www.pichincha.com/portal/blog/post/que-es-ahorro-dinero-personal-familiar>
- BCRP. (2020). Tasa de Interes activo y pasivas Promedio de las Empresas Bancarias y cajas municipales de ahorro y crédito por modalidad (% términos efectivos anuales) en MN. *Banco Central de Reserva del Perú*.
<https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/mensuales/tasas-de-interes>
- Beltran, A. (2018). Los veinte problemas de la pequeña y mediana industria. *Investigacion, Universidad externado de Colombia*.
<https://revistas.uexternado.edu.co/index.php/sotavento/article/view/1574/1426>
- Cáceres, A. (2021). Financiación y costo de capital de un proyecto industrial en una empresa peruana. *Ingenieria Industrial*, 95-102.
https://revistas.ulima.edu.pe/index.php/Ingenieria_industrial/article/view/521/
- Cansimanse, A. (2018). *Inportancia del financiamiento para el crecimiento y desarrollo de las PYMES en Colombia*. Tuluá-Colombia: Unidad Central del Valle del Cauca.
<tps://repositorio.uceva.edu.co/bitstream/handle/20.500.12993/1895/T00030820.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Catalá, J. (2017). *Financ iaciona corto o largo plazo*.
<https://masempresas.cea.es/blog/financiacion-a-corto-o-largo-plazo/>
- CERTUS. (2021). *Descubre los principales tipos de crédito en el Perú*.
<https://www.certus.edu.pe/blog/tipos-credito-peru/>
- Chero, A. (2015). *Copilacion de Administracion financiera I*. Chimbpte, Perú:
<https://erp.uladech.edu.pe/archivos/01/01018/textobase/74.pdf>.
- Cruz, R. (2022). *Repositorio Universidad Catolica Los Angeles De Chimbote*.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/26792/FINANCIAMIENTO_MYPE_CRUZ_HARO_ROXANA1.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Cuofano, G. (2024). *Teorías de la estructura de capital*.
<https://fourweekmba.com/es/teor%C3%ADas-de-la-estructura-de-capital/>

- Delgado, D., & Chávez, G. (2018). Las Pymes en Ecuador y sus fuentes de financiamiento. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*.
<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/pymes-ecuador-financiamiento.html>
- Delgado, M. (2021). *Tipos y acceso al financiamiento de las MYPES del sector Hotelero en tiempos de COVID-19 en la ciudad de Huanuco, 2020*. Huanuco: Universidad Nacional Hermilio Valdizan.
<https://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13080/6928/TAD00710D54.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Dobaño, R. (2024). *las principales fuentes de financiamiento de las empresas*. Quipu:
<https://getquipu.com/blog/fuentes-de-financiacion-de-las-empresas/>
- Durán, A. (2022). Fuentes de financiamiento de una empresa.
<https://economia3.com/financiacion-empresarial-que-es-tipos/>
- Elka, J. J. (2021). *Repositorio De La Universidad De HUANUCO*. Tingo Maria.
<http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2820/RODRIGUEZ%20JAVIER%2C%20JHOSELYN%20ELKA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Escuela de hipotecas. (2021). *Que es el financiamiento*. <https://hipotecas.com/es/blog/que-es-el-financiamiento/>
- Esparza, J. (2017). *Estructura de Capital*. Mexico.
<http://web.uqroo.mx/archivos/jlesparza/acpef140/3.3a%20Estructura%20capital.pdf>
- Fuentes, T. (2021). *Financiamiento interno: descubre cómo financiar tu empresa con recursos propios*. <https://www.crehana.com/blog/negocios/financiamiento-interno/>
- Gonzales, F. (2022). *Educación financiera*. <https://www.aldia.pe/blog/cuales-son-los-tipos-de-credito-que-ofrece-un-banco/>
- Guadalupe, U. (2020). *Repositorio De La Universidad Catolica Los Angeles De ChiMBOTE*.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/24595/FINANCIAMIENTO_A_CORTO_PLAZO_FINANCIAMIENTO_EXTERNO_GUADALUPE_UBALDO_MELIZA_SAYDU.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gutiérrez, I. (2021). *Estructura de capital. Qué es, importancia y ejemplos*.
<https://muyfinanciero.com/conceptos/estructura-de-capital/>
- Hernández, C., & Carpio, N. (2019). metodología de la Investigación: Introducción a los tipos de Muestreo. *Revista científica del Instituto Nacional de Salud: Alerta*, 75-79.

- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). Metodología de la investigación. 6ta edición. México. 1-632. Obtenido de <https://acortar.link/I03so>
- Hilario, Y. (2019). *Repositorio Universidad Catolica Los Angeles De Chimbote*. Tingo Maria: Uladech. https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/14483/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_HILARIO ESTRADA_YESICA_FLOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- INEI. (2022). *Encuesta mensual de sector servicio*. https://www.inei.gov.pe/media/MenuRecursivo/boletines/boletin_servicios_17.pdf
- Lahura, E. (2016). *Sistema financiero, informalidad y evasión tributaria en el Perú*. Lima: Banco central de reserva del Perú. <https://www.bcrp.gov.pe/docs/Publicaciones/Revista-Estudios-Economicos/32/ree-32-lahura.pdf>
- Lara, M. (2023). Obtenido de <https://www.bbva.com/es/factoring-elegirlo-financiar-empresa/>
- Levy, N. (2019). *Financiamiento, financiación y problemas de desarrollo*. Mexico: UNAM. <http://www.scielo.org.co/pdf/ceco/v38n76/2248-4337-ceco-38-76-207.pdf>
- López, F. (2020). Sistema bancario: <https://economipedia.com/definiciones/sistema-bancario.html>
- López, J. (2019). *Fuentes de financiamiento para las empresas*. <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>
- Lozano, I. (2020). Mypes: El problema del financiamiento va más allá del costo del crédito. *El comercio*. <https://elcomercio.pe/economia/peru/mypes-el-problema-del-financiamiento-va-mas-alla-del-coste-del-credito-noticia/>
- Manterola, C., Quiroz, G., & García, N. (2019). Metodología de los tipos y diseños de estudio más utilizados en investigación. Volumen 30 Número 1: Revista Médica Clínica Los Condes. <https://www.elsevier.es/es-revista-revista-medica-clinica-las-condes-202-articulo-metodologia-tipos-disenos-estudio-mas-S0716864019300057>
- Martinez, C. (2022). *Drip Capital*. Tasa de interes activa y pasiva: <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/finanzas-guias/tasa-de-interes>
- Mendoza, Y. (2019). *El leasing como fuente de financiamiento para mejorar la liquidez de la empresa*. Chiclayo: universidad señor de sipan.

- <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/6008/Mendoza%20Ling%20C3%A1n%20Yomira%20Melitza.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Moriconi, A. (2021). *Financiamiento de Pymes en contextos de inestabilidad (Estrategias de financiamiento para sobrevivir a la crisis)*. Cordova: Universidad siglo 21. <https://repositorio.21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/26310/TFG%20-%20Moriconi%20Augusto.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- MTPE. (2021). *Guía sobre el régimen laboral de las micro y pequeña empresa*. Lima Perú: Bicentenario Perú 2021. https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/2248797/guia_micro_pequena_empresa.pdf?v=1634171555
- Muñoz, J. (2022). *Rentabilidad: lo que debes saber para potenciar tu negocio*. <https://agicap.com/es/articulo/rentabilidad-empresarial/#:~:text=La%20rentabilidad%20es%20importante%20porque,est%C3%A1%20siendo%20o%20no%20provechosa>.
- Pacheco, J. (2023). Sectores economicos : <https://www.webyempresas.com/sectores-economicos/>
- Palomino, J. (2018). *Gestión del financiamiento para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas de la región Huanuco 2017*. Huanuco: UNHEVAL. <https://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13080/4161/TDr.C%200015%20P21.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Pérez, J., & Gardey, A. (2014). *Definición de cuestionario*. Definiciones: <https://definicion.de/cuestionario/>
- Pérez, J., & Gardey, A. (2022). *Definición de empresa*. <https://definicion.de/empresa/>
- Rodrigo, R. (2020). *El teorema de Modigliani-Miller: definición, fórmula y ejemplos*. Finanzas: <https://estudyando.com/el-teorema-de-modigliani-miller-definicion-formula-y-ejemplos/>
- Rojas, E., & Sosa, C. (2019). *La formalización de las micro y pequeñas empresas como medio para reducir la informalidad del sector comercial de Yauli*. Cerro de Pasco: UNiversidad Daniel Alcides Carrion. <http://repositorio.undac.edu.pe/handle/undac/1953?locale=en>
- Rojas, H. M. (2021). *Repositorio De La Universidad Catolica Los Angeles De Chimbote*. https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/27368/FINANCIAMIENTO_MYPE_ROJAS_MENDOZA_HILDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Rojas, M. (2019). *La empresa y el entorno*. España: Universidad de Málaga. Obtenido de <https://riuma.uma.es/xmlui/bitstream/handle/10630/13602/Temas%20Econom%C3%ADa%20de%20la%20Empresa.pdf?sequence=1>
- Ruiz, E. (2013). *Introduccion al sistema financiero*. Catalunya: Universidad Oberta de Catalunya. https://openaccess.uoc.edu/bitstream/10609/68509/5/Mercados%20financieros_M%C3%B3dulo%201_Introducci%C3%B3n%20al%20sistema%20financiero.pdf
- Ruiz, R. (2024). *Coste de financiaicon*. <https://www.segurosyfinanzashoy.com/coste-de-financiacion-que-es-definicion-y-concepto/>
- Salas , V. (2019). *La economia de la empresa*. <https://www.bbvaopenmind.com/articulos/la-economia-de-la-empresa/>
- Santya, A. (2014). *Herramienta para la competitividad de la pequeña empresa en America Latina*. Mexico - Chile: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2014/1389/#indice>.
- Sarco, A. (2020). *Repositorio De La Universidad Catolica Los Angeles De Chimbote*. https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/25748/FUENTES_DE_FINANCIAMIENTO_TIPOS_DE_FINANCIAMIENTO_SARCO_CALDERON_ABRAHAM.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Schwab, O. (2022). *La gran oportunidad detrás de las pequeñas empresas*. EEUU: Foro Económico Mundial. <https://es.weforum.org/agenda/2022/12/la-gran-oportunidad-detras-de-las-pequenas-empresas/>
- Tavella, J. (2022). *AICAP. Qué es el activo corriente: cómo se calcula y cómo se financia*: <https://agicap.com/es/articulo/activo-corriente/>
- Toapanta, C. (2021). *Repositorio Digital De La Universidad Tecnica Ambato*. <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/32951/1/T5030ig.pdf>
- Universidad Americana. (2019). *Financiamiento Empresarial*. <https://posgrado.uam.edu.ni/financiamiento-empresarial/>
- Vannesa, V. (2022). *Repositorio De La Universidad Agraria De La Selva*. https://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14292/2323/TS_VGJV_2022.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Vega, É. (2021). *Sistema no bancario: qué son las financieras, microfinancieras, cajas municipales y cajas rurales*: <https://gestion.pe/tu-dinero/sistema-no-bancario-que-son-las-financieras-microfinancieras-cajas-municipales-y-cajas-rurales-sistema-financiero-sistema-bancario-peru-nnda-nnlt-noticia/>

- Vela, J. (2020). *Repositorio De La Universidad Catolica Los Angeles De Chinbote*.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/18221/AMBIENTE%20DE%20CONTROL_VELA_PINCHI_JANETH_VIVIANA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Velasquez, Y. (2023). *Repositorio Universidad Catolica Los Angeles De Chimbote*.
https://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/34427/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_VELASQUEZ_MAZA_YESENIA_LISETH_VICTORIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Vera. (2022). *¿Cuáles son los tipos de crédito que existen?*
<https://www.rankia.mx/blog/creditos-hipotecarios/2705676-cuales-son-tipos-credito-que-existen>
- Westreicher, G. (2020). *financiamiento*.
<https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>
- Yaguana, G. (2023). *RRAAE.CEDIA.EDU.EC*.
https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/27823/1/GuadalupeSofía_SarangoYaguana.pdf
- Zambrano, K. (2018). Las Pymes y su problemática empresarial. *Revista Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, Ecuador.*, 42-55.
<https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/55/63>
- Zevallos, E. (2018). Micro, pequeñas y medianas empresas en América Latina. *revista de la CEPAL*, 22-32.
https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/10874/079053070_es.pdf
- Zorrilla. (2021). *Diccionario de Economía, 2da. Edición*. Lima Perú: Limusa.
http://fresno.ulima.edu.pe/wu/wuie_bd001.nsf/Vocabulario/B20260100DF5619405257496004D768D?OpenDocument

Anexos

Anexo 01. Matriz de consistencia

Título: FACTORES QUE LIMITAN EL ACCESO AL FINANCIAMIENTO DE LA PEQUEÑA EMPRESA “Z &R DISTRIBUCIONES PILAR E.I.R.L.” - PILLCO MARCA -HUÁNUCO, 2024

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLE	METODOLOGÍA
<p>¿Cuáles son los factores que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Z &R Distribuciones Pilar E.I.R.L.” de Pillco Marca -Huánuco, 2024?</p>	<p>Objetivo general Identificar y describir los factores que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Z &R Distribuciones Pilar E.I.R.L.” de Pillco Marca -Huánuco, 2024.</p> <p>Objetivos específicos</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Identificar y describir los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Z &R DISTRIBUCIONES PILAR E.I.R.L.” de Pillco Marca -Huánuco. 2024. 2. Identificar y describir los factores socio económicos que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Z &R DISTRIBUCIONES PILAR E.I.R.L.” de Pillco Marca -Huánuco. 2024. 3. Identificar y describir los factores político-administrativos que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Z &R DISTRIBUCIONES PILAR E.I.R.L.” de Pillco Marca -Huánuco. 2024. 	<p>No se aplica la hipótesis por tratarse de una investigación descriptiva, bibliográfica, documental y de caso.</p>	<p>Variable 1: Financiamiento</p> <p>Dimensiones: -Factores financieros -Factores socio-económicos -Factores político-administrativos</p>	<p>Tipo de Inv: cualitativo Nivel de Inv: descriptivo Diseño de Inv: no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. Población y muestra: Población estuvo conformada por todas las pequeñas empresas del distrito de Pillco marca de Huánuco. Muestra: empresa Z&R Distribuciones Pilar E.I.R.L. Pillco Marca-Huánuco</p>

Fuente: Elaboración propia

Anexo 02. Instrumento de recolección de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS E INGENIERÍA

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recabar información de las empresas del sector y rubro indicando anteriormente, la misma que servirá para desarrollar el trabajo de investigación denominado. **FACTORES QUE LIMITAN EL ACCESO AL FINANCIAMIENTO DE LA PEQUEÑA EMPRESA “Z&R DISTRIBUCIONES PILAR E.I.R. L” DE PILLCO MARCA –HUANUCO, 2024.** La información que usted proporciona será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece anticipadamente.

ITEMS (PREGUNTAS)	RESULTADO	
	SI	NO
Dimensión: Factores Financieros		
I.- Fuentes de financiamiento		
1.- ¿Financia su actividad con recursos financieros propios?	X	
2.- ¿Financia su actividad económica con recursos financieros provenientes de terceros?	X	
Sistema de Financiamiento		
3.- ¿Obtuvo financiamiento de terceros?	X	
4.- ¿Obtuvo financiamiento del sistema no bancario formal?		X
5.- ¿Obtuvo financiamiento del sistema informal (usureros)?		X
6.- ¿Cuál fue la institución financiera que le brindó el financiamiento?		
7.- ¿A cuánto asciende el monto que le prestó?		
Costo del financiamiento-Tasa de Interés		
8.- ¿Cuál fue la tasa Efectiva Mensual (TEM)?		

9.- ¿Cuál fue la tasa Efectiva Anual (TEA)?		
10.- ¿Se siente conforme con la tasa del Crédito?	X	
11.- ¿Usted considera que es muy alta la tasa?	X	
Plazos de Financiamiento		
12.- ¿El financiamiento recibido fue a corto plazo?	X	
13.- ¿El financiamiento Recibido fue a largo Plazo?		X
15. ¿Está usted de acuerdo con el plazo de financiamiento?		X
Facilidades de Financiamiento		
16. ¿Qué sistema financiero le brinda mayores facilidades para el otorgamiento de los créditos?		
17 ¿el sistema bancario?	X	
18. ¿El sistema no bancario formal?		
19. ¿El sistema Informal?		
Uso del Financiamiento		
20.- ¿Utilizó el crédito recibido en activo corriente?		
21.- ¿Utilizó el crédito recibido en activo fijo?		
22.- ¿Utilizó el crédito obtenido en capital de trabajo?	X	
24.- ¿Utilizó el crédito obtenido en otras actividades?		
II. Dimensión: Factores Económicos Sociales		
Aspectos económicos		
25. ¿Su empresa se constituyó con la finalidad de obtener ganancias?	X	
26 ¿Usted cuenta con buen historial crediticio?	X	
27.- ¿Usted cuenta con garantías suficientes para poder avalar su crédito?	X	
28.- ¿Considera usted que la falta de garantías es un factor negativo para acceder al financiamiento?	X	
29 ¿Actualmente cuenta con deuda de una entidad Financiera?	X	
30 ¿Usted controla adecuadamente su estructura financiera?	X	
31 ¿Su empresa paga sus impuestos?	X	
32 ¿Su actividad económica es rentable?	X	
33 ¿Su actividad económica es solvente?	X	

34 ¿Su actividad económica tienen deudas financieras?	X	
35 ¿Su actividad económica tienen deudas Tributarias?		X
36.- Considera usted que el financiamiento obtenido contribuyó al el desarrollo y crecimiento de su empresa?	X	
Aspectos sociales		
37 ¿La informalidad en su sector y rubro le afecta en sus ventas?		X
38. ¿Su empresa cuenta con misión, visión y objetivos?	X	
39. ¿Su actividad económica hace uso de la tecnología moderna?	X	
40. ¿Su actividad económica desarrolla estrategias para mejorar sus ventas?	X	
III. Dimensión: Factor Político Administrativo		
Aspectos políticos		
41 ¿Usted está de acuerdo con la Ley MYPE?		X
42 ¿Tiene apoyo financiero del Estado?		X
43 ¿Tiene apoyo tecnológico de alguna entidad estatal?		X
44 ¿Recibí capacitación para su personal de alguna entidad Estatal?		X
45 ¿Su empresa cuenta con otro tipo de apoyo		X
Aspectos administrativos		
46.- ¿La elaboración de los estados financieros está a cargo De especialistas?	X	
47 ¿Su empresa capacita a su personal?	X	
48.- ¿Su empresa es discriminada por ser MYPE?		X
49 ¿le capacitan a usted luego de obtener créditos?	X	

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al representante legal de la microempresa “Z&R DISTRIBUCIONES PILAR E.I.R.L” De Pillco Marca – Huánuco, 2024. ARMIHUAY MORA, AUGURIO IGNACIO

Anexo 03. Ficha técnica de los instrumentos

Ficha de identificación del experto

Ficha de Identificación del Experto para proceso de validación

Nombres y Apellidos: Roger Armando Bocanegra Aranda

N° DNI: 22419770 Edad: 60
Teléfono / celular: 98487891 Email: Roger-bocanegra@hotmail.com

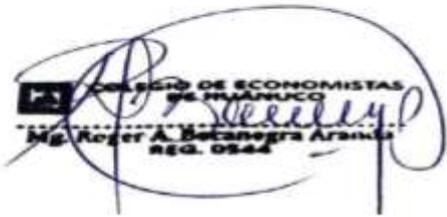
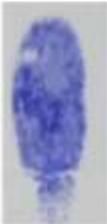
Título profesional: Economista

Grado académico: Magister en gestión Pública

Especialidad: Economista

Identificación del proyecto de investigación o tesis Título: Factores que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa "Z&R Distribuciones Pilar E.I.R.L."- de Pillco Marca-Huánuco, 2024

~~Autor (os): Guadalupe Vigilio Zavala~~

 <p>Mg Roger A. Bocanegra ARANDA</p>	 <p>Huella digital</p>
---	---

Ficha de validación

Nº	Variable 1:	Relevancia		Pertinencia		Claridad		Observaciones
	Dimensión: Factores Financieros	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	Cumple	No cumple	
	I.- Fuentes de financiamiento	X		X		X		
	1.- ¿Financia su actividad con recursos financieros propios?							
	2.- ¿Financia su actividad económica con recursos financieros provenientes de terceros?							
	Sistema de Financiamiento							
	3.- ¿Obtuvo financiamiento de terceros?							
	4.- ¿Obtuvo financiamiento del sistema no bancario formal?							
	5.- ¿Obtuvo financiamiento del sistema informales (usureros)?							
	6.- ¿Cuál fue la institución financiera que le brindó el financiamiento?							
	7.- ¿A cuánto asciende el monto que le prestó?							
	Costo del financiamiento-Tasa de Interés							
	8.- ¿Cuál fue la tasa Efectiva Mensual (TEM)?							
	9.- ¿Cuál fue la tasa Efectiva Anual (TEA)?							
	10.- ¿Se siente conforme con la tasa del Crédito?							
	11.- ¿Usted considera que es muy alta la tasa?							
	Plazos de Financiamiento							
	12.- ¿El financiamiento recibido fue a corto plazo?							
	13.- ¿El financiamiento Recibido fue a largo Plazo?							

15. ¿Está usted de acuerdo con el plazo de financiamiento?							
Facilidades de Financiamiento							
16. ¿Qué sistema financiero le brinda mayores facilidades para el otorgamiento de los créditos?							
17. ¿el sistema bancario?							
18. ¿El sistema no bancario formal?							
19. ¿El sistema Informal?							
Uso del Financiamiento							
20.-¿Utilizó el crédito recibido en activo corriente?							
21.- ¿Utilizó el crédito recibido en activo fijo?							
22.- ¿Utilizó el crédito obtenido en capital de trabajo?							
24.- ¿Utilizó el crédito obtenido en otras actividades?							
II. Dimensión: Factores Económicos Sociales							
Aspectos económicos			X		X		
	X						
25. ¿Su empresa se constituyó con la finalidad de obtener ganancias?							
26 ¿Usted cuenta con buen historial crediticio?							
27.-¿Usted cuenta con garantías suficientes para poder avalar su crédito?							
28.- ¿Considera usted que la falta de garantías es un factor negativo para acceder al financiamiento?							
29 ¿Actualmente cuenta con deuda de una entidad Financiera?							
30 ¿Usted controla adecuadamente su estructura financiera?							
31 ¿Su empresa paga sus impuestos?							
32 ¿Su actividad económica es rentable?							
33 ¿Su actividad económica es solvente?							

34 ¿Su actividad económica tienen deudas financieras?							
35 ¿Su actividad económica tienen deudas Tributarias?							
36.- Considera usted que el financiamiento obtenido contribuyó con el desarrollo y crecimiento de su empresa?	Sé ha establecido	políticas					
Aspectos sociales							
37 ¿La informalidad en su sector y rubro le afecta en sus ventas?							
38. ¿Su empresa cuenta con misión, visión y objetivos?							
39. ¿Su actividad económica hace uso de la tecnología moderna?							
40. ¿Su actividad económica desarrolla estrategias para mejorar ¿Sus ventas?							
III. Dimensión: Factor Político Administrativo							
Aspectos políticos							
41 ¿Usted está de acuerdo con la Ley MYPE?	X		X			X	
42 ¿Tiene apoyo financiero del Estado?							
43 ¿Tiene apoyo tecnológico de alguna entidad estatal?							
44 ¿Recibi capacitación para su personal de alguna entidad ¿Estatal?							
45 ¿Su empresa cuenta con otro tipo de apoyo							
Aspectos administrativos	X		X			X	
46.- ¿La elaboración de los estados financieros está a cargo ¿De especialistas?							
47 ¿Su empresa capacita a su personal?							
48.- ¿Su empresa es discriminada por ser MYPE?							
49 ¿le capacitan a usted luego de obtener créditos?							

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al representante legal de la microempresa

“Z&R DISTRIBUCIONES PILAR E.I.R.L.” De Pillco Marca –Huánuco, 2024.

Recomendaciones: debe aplicar

Opinión de experto: Aplicable (X) Aplicable después de modificar() No aplicable ()

Experto:



COLEGIO DE ECONOMISTAS
DE PANAMÁ
Mg. Roger A. Bocanera Aranda
REG. 0344



Mg. Roger A. Bocanera Aranda
Firma del experto

Anexo 04: formato de consentimiento informado u otros



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS

(Contabilidad)

Estimado/a participante,

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación conducida por Guadalupe Vigilio Zavala, que es parte de la Universidad Católica

Los Ángeles de Chimbote. La investigación, denominada Factores Que Limitan el Acceso Al Financiamiento De la Pequeña Empresa "Z&R DISTRIBUCIONES PIAREIRA S.R.L." de Pisco Hanca, Huánuco, 2024

- La entrevista durará aproximadamente entre 15 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico lupitazavala-13@hotmail.com o al número 907362298.
- Así como con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad, al correo electrónico _____.

Complete la siguiente información en caso desee participar.

Nombre completo	<u>Guadalupe Vigilio Zavala</u>
Firma del participante	<u>Z&R DISTRIBUCIONES PIAREIRA S.R.L.</u>
Firma del investigador:	<u>Ignacio Armilhuay Mora</u> DIRECTOR GENERAL
Fecha:	<u>24-05-2024</u>

COMITÉ INSTITUCIONAL DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN - ULADECH CATÓLICA

Documento de aprobación de la institución para la recolección de información

CARTA DE ACEPTACIÓN

Chimbote, 15 de abril del 2024

Universidad católica los Ángeles de Chimbote -ULADECH

Recibe un cordial saludo a través de la presente, "EMPRESA "Z&R DISTRIBUCIONES PILAR E.I.R.L."- DE PILLCO MARCA" tenemos el agrado de informarle la aceptación del proyecto, FACTORES QUE LIMITAN EL ACCESO AL FINANCIAMIENTO DE LA PEQUEÑA EMPRESA EMPRESA "Z&R DISTRIBUCIONES PILAR E.I.R.L."- DE PILLCO MARCA-HUÁNUCO, 2024 desarrollado por la alumna Vigilio Zavala Guadalupe

Durante la investigación se aplicará un cuestionario de preguntas a ARMIHUAY MORA, AUGURIO IGNACIO _GERENTE GENERAL, con la finalidad de recopilar información

Sin más que agregar, esperemos el inicio de dicho proyecto y se culmine con éxito.

ATENTAMENTE

Z&R DISTRIBUCIONES
PILAR E.I.R.L.

A. Ignacio Armilhuay Mora
GERENTE GENERAL

ARMIHUAY MORA AUGURIO IGNACIO
Gerente General "Z&RDISTRIBUCIONES PILAR E.I.R, L"