



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**FACTORES QUE LIMITAN EL ACCESO AL
FINANCIAMIENTO DE LA MICRO Y PEQUEÑA
EMPRESA “PC DISTRIBUIDORA Y SERVICIOS
GENERALES VECOR E.I.R.L.” – NUEVO CHIMBOTE,
2019.**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA

TOLENTINO CAPRISTANO, BRIGITH NICOLL
ORCID: 0000-0002-2506-4110

ASESOR

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

CHIMBOTE - PERÚ
2021



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**FACTORES QUE LIMITAN EL ACCESO AL
FINANCIAMIENTO DE LA MICRO Y PEQUEÑA
EMPRESA “PC DISTRIBUIDORA Y SERVICIOS
GENERALES VECOR E.I.R.L.” – NUEVO CHIMBOTE,
2019.**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA

TOLENTINO CAPRISTANO, BRIGITH NICOLL

ORCID: 0000-0002-2506-4110

ASESOR

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

CHIMBOTE - PERÚ

2021

EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

Tolentino Capristano, Brigith Nicoll

ORCID: 0000-0002-2506-4110

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado, Chimbote,
Perú.

ASESOR

Vásquez Pacheco, Fernando

ORCID: 0000-0002-4217-1217

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

JURADO

Soto Medina, Mario Wilmar

ORCID: 0000-0002-2232-8803

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

JURADO EVALUADOR Y ASESOR

Mgtr. SOTO MEDINA, MARIO WILMAR

PRESIDENTE

Mgtr. BAILA GEMIN, JUAN MARCO

MIEMBRO

Dr. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

MIEMBRO

Mgtr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ASESOR

AGRADECIMIENTOS

A Dios:

Por darme vida, salud y sabiduría, por haberme guiado a lo largo de mi carrera y hacer posible este logro tan anhelado.

A mis padres:

Por brindarme su apoyo incondicional, por inculcarme buenos valores y animarme a seguir adelante pese a los obstáculos que se me presenten a lo largo de la vida.

A mi asesor:

Por la paciencia, dedicación y por su apoyo del día a día en el proceso de investigación, buscando siempre mejorar la calidad y culminar satisfactoriamente la tesis.

DEDICATORIAS

A mis padres:

Cesar y Susy, que fueron mi motivación para seguir adelante y culminar satisfactoriamente mi carrera, por haberme brindado su gran apoyo incondicional a lo largo de mi carrera.

A mi novio:

Welerson, por estar conmigo en todo momento, por alentarme a seguir adelante y brindarme su apoyo desde que inicié a elaborar mi proyecto de tesis hasta el día en que culminé mi informe de investigación.

RESUMEN

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

Palabras clave: Factores que limitan el financiamiento, Mypes, sector comercio.

ABSTRACT

The present research work had as general objective: To determine and describe the factors that limit access to financing for the micro and small business "PC Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L." de Nuevo Chimbote, 2019. The research design was: non-experimental - descriptive - bibliographic - documentary and case. To collect information, the survey was used as a technique and as a questionnaire with pertinent closed and open questions; Finding the following results: **Regarding specific objective 1**, it was determined that the financial factors that limit access to financing are: high interest rates. **Regarding specific objective 2**, it was determined that the economic-social factors that limit access to financing are: the lack of guarantees and the mortality of Mypes. **Regarding specific objective 3**, it was determined that the political-administrative factors that limit access to financing are: the lack of financial and technical support from the State and the lack of pertinent information from the Mype. Finally, it is concluded that the factors that limit access to financing are: financial, economic-social and political-administrative, these factors mean that the Mype studied has serious limitations to access financing, which makes its operating costs relatively high, which would be implying less competitiveness in the market and all this will affect the country because it will not have the possibility of growing economically.

Keywords: Factors that limit financing, Mypes, commerce sector.

CONTENIDO

	Pág.
CARÁTULA	i
CONTRACARÁTULA	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR	iv
AGRADECIMIENTOS Y/O DEDICATORIAS	v
RESUMEN Y ABSTRACT	vii
CONTENIDO	ix
ÍNDICE DE TABLAS Y GRÁFICOS	xii
I. INTRODUCCIÓN	13
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA	18
2.1 Antecedentes.....	18
2.1.1 Internacionales.....	18
2.1.2 Nacionales	19
2.1.3 Regionales	22
2.1.4 Locales.....	23
2.2 Bases teóricas	24
2.2.1 Teoría del financiamiento.....	24
2.2.1.1 Teorías del financiamiento	24
2.2.1.2 Factores que limitan el acceso al financiamiento de las Mypes.....	25
2.2.1.2.1 Factores financieros.....	25
2.2.1.2.2 Factores económico-sociales	34
2.2.1.2.3 Factores político-administrativos	38
2.2.2 Teoría de la empresa.....	39
2.2.2.1 Teorías de la empresa	39
2.2.2.2 Clasificación de las empresas	40
2.2.2.2.1 Según su forma jurídica.....	40
2.2.2.2.2 Según la procedencia de capital	41
2.2.2.2.3 Según el tamaño	41
2.2.3 Teoría de los sectores productivos	42
2.2.3.1 Clasificación de los sectores productivos.....	42

2.2.3.2 Teoría del sector comercio	43
2.2.3.2.1 Tipos de comercio	43
2.2.4 Descripción de la empresa del caso de estudio	44
2.3 Marco conceptual	44
2.3.1 Definiciones de financiamiento	44
2.3.2 Definiciones de micro y pequeñas empresas	45
2.3.3 Definiciones de sector comercio	46
III. HIPÓTESIS.....	47
IV. METODOLOGÍA	48
4.1 Diseño de investigación.....	48
4.2 Población y muestra	48
4.2.1 Población	48
4.2.2 Muestra	48
4.3 Definición y operacionalización de la variable e indicadores	49
4.4 Técnicas e instrumentos	52
4.4.1 Técnicas	52
4.4.2 Instrumentos	52
4.5 Plan de análisis	52
4.6 Matriz de consistencia	54
4.7 Principios éticos.....	55
V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	56
5.1 Resultados.....	56
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1	56
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2	58
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3	60
5.2 Análisis de resultados	61
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1	61
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2	62
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3	63
VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	65
6.1 Conclusiones:	65
6.1.1 Respecto al objetivo específico 1	65

6.1.2 Respecto al objetivo específico 2	65
6.1.3 Respecto al objetivo específico 3	66
6.1.4 Respecto al objetivo general.....	66
6.2 Recomendaciones:	67
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	68
7.1 Referencias bibliográficas	68
7.2 Anexos	76
7.2.1 Anexo 1: Instrumento de recolección de datos.....	76
7.2.2 Anexo 2: Consentimiennto informado	79

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
FIGURA 01: Tasa de interés activas anuales de las empresas bancarias.....	30
FIGURA 02: Tasa de interés activas anuales de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.....	31
FIGURA 03: Tasa de interés activas anuales de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito.....	31

ÍNDICE DE TABLAS

	Pág.
TABLA 01: Objetivo específico 1.....	56
TABLA 02: Objetivo específico 2.....	58
TABLA 03: Objetivo específico 3.....	60

I. INTRODUCCIÓN

En América Latina, las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) son un factor muy importante para el desarrollo económico de los países, porque representan más del 95% del total de empresas; sin embargo, las condiciones en que las Mipymes se desarrollan no son favorables, debido a que muchas empresas son cerradas (clausuradas) al poco tiempo de haber iniciado sus operaciones, los problemas que habitualmente tienen las empresas para el crecimiento de sus negocios son: el limitado acceso al financiamiento, requisitos excesivos (estados financieros auditados, evalúo de propiedades y estudios de factibilidad), costos de créditos elevados (tasas y comisiones), falta de recursos humanos calificados y el acceso a tecnología (**Molina y Sánchez, 2016**).

Así mismo, **Morini y Solari (2015)** afirman que, la restricción de créditos por parte de las instituciones financieras es un problema global, debido a que las empresas tienen dificultades para acceder a fuentes externas de financiación. La restricción de crédito se debe a que las Pymes no cuentan con garantías suficientes y son consideradas prestatarios de alto riesgo; como consecuencia de esto, se observa un alto grado de rechazo al momento de solicitar un préstamo, cuando éstos son aprobados.

En un estudio realizado por el Banco Interamericano de Desarrollo – BID (s.f) en Latinoamérica; concluyó que, el obstáculo que limita el crecimiento de las pymes es la falta de financiamiento. **La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) (2010, citado por Saavedra, 2014)**; señala que, los factores que más influyen en el financiamiento de las Pymes en Brasil, Bolivia, Costa Rica, Panamá, El Salvador y México son: las tasas de interés muy altas, la falta de acceso a créditos de largo plazo y la insuficiencia de garantías.

En el Perú, el 99% son micro y pequeñas empresas del total de empresas, las que aportan solo el 24% al Producto Bruto Interno (PBI), esto se debe al bajo nivel de productividad; es decir, las Mypes no son capaces de bajar sus costos por unidad de producción, porque sus trabajadores no están siendo capacitados ni preparados para la competencia en el mercado; así mismo, existen dificultades para el acceso al crédito, la falta de mano de obra calificada y la informalidad de sus contratos con clientes y proveedores (**El peruano, 2018**). Por ello, es de vital importancia conocer cuáles son los factores que limitan el acceso al financiamiento e impiden el crecimiento y desarrollo de las micro y pequeñas empresas.

Revisando los antecedentes internacionales se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Logreira et al. (2018)** realizaron un artículo de investigación titulado: “Microempresas en Barranquilla: Una mirada desde el financiamiento privado”. Así mismo, **Burgos y Herrera (2018)** ejecutaron un trabajo de investigación titulado: “Investigación cualitativa para establecer las principales causas que limitan el crecimiento de las Pymes en Ecuador”.

También, revisando los antecedentes nacionales se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Ramaycuna (2017)** realizó un trabajo de investigación titulado: “Factores que limitan el desarrollo financiero de las Mypes en el distrito de Catacaos – Piura, 2017”. Así mismo, **Nuñez (2017)** ejecutó un trabajo de investigación titulado: “Factores que limitan el crecimiento empresarial de las Mypes textiles del centro comercial Don Carlos del distrito de Trujillo”. También, **Sandoval (2018)** elaboró un trabajo de investigación titulado: “Dificultades financieras que las Pymes atraviesan para la obtención de Financiamiento en Lima-Metropolitana - 2018”. Así mismo, **Lara y Sandoval (2018)** realizaron un trabajo de investigación titulado:

“Las fuentes de financiamiento y su incidencia en el desarrollo de las Mypes del distrito de Pacasmayo, 2018”. Finalmente, **Reyes y Guerra (2018)** ejecutaron un trabajo de investigación titulado: “Factores que limitan el crecimiento económico de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del distrito de Moyobamba – 2018”.

También, revisando los antecedentes regionales se han encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Trejo (2019)** realizó un trabajo de investigación titulado: “Factores que limitan el acceso al financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas, clientes de la entidad financiera “MIBANCO”, agencia Huaraz, 2018. Por último, revisando los antecedentes locales se ha encontrado los siguientes trabajos de investigación: **Hernández (2017)** elaboró un trabajo de investigación titulado: “Informalidad y acceso al financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del mercado la Perla de Chimbote en el año 2017”.

Finalmente, nadie ha investigado a la empresa del caso de estudio. Por lo tanto, se evidencia que existe un vacío del conocimiento sobre el tema de investigación; por tales razones, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son los factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: **Determinar y describir los factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019.** Para responder a este objetivo general, se plantea los siguientes objetivos específicos:

1. Determinar y describir los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019.
2. Determinar y describir los factores económico-sociales que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019.
3. Determinar y describir los factores político-administrativos que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019.

El diseño de la investigación fue no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Fue no experimental Porque no se manipuló la variable, la información se tomó tal como está en la realidad. Fue descriptivo porque la investigación se limitó a determinar y describir los factores que limitan el acceso al financiamiento de la empresa del caso de estudio. Fue bibliográfico porque para conseguir los resultados se hizo una revisión bibliográfica de los antecedentes pertinentes. Fue documental porque se utilizó algunos documentos oficiales pertinentes para la investigación. Finalmente, fue de caso porque la investigación se limitó a estudiar una sola empresa.

La presente investigación se justifica porque mediante su desarrollo permitirá llenar el vacío del conocimiento; es decir, permitirá: Determinar y describir los factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019.

Además, el presente trabajo de investigación se justifica porque servirá como antecedente y guía metodológica para mejorar otras investigaciones similares que se

realicen en los diferentes ámbitos geográficos de nuestra región o país; también, la presente investigación aportará a la práctica porque contribuirá con datos concretos (específicos) de la empresa del caso de estudio. Asimismo, esta investigación se justifica porque al culminar el proceso de la elaboración, sustentación y aprobación de la tesis, obtendré el título profesional de Contador Público, lo que a su vez permitirá a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote y a la Escuela Profesional de Contabilidad mejorar sus estándares de calidad al exigir que sus egresados se titulen mediante la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria.

Finalmente, se determinó que los factores que limitan el acceso al financiamiento de la empresa del caso de estudio son: factores financieros, económico-sociales y político-administrativos; dentro de los factores financieros se encuentra las elevadas tasas de interés; dentro de los factores económico-sociales se encuentra la falta de garantías y la mortalidad de Mypes, y dentro de los factores político-administrativos se encuentra la falta de apoyo financiero y técnico por parte del Estado y la falta de información pertinente de la Mype; estos factores significan que la Mype estudiada tiene serias limitaciones para acceder al financiamiento lo que hace que sus costos operativos sean relativamente altos, lo que estaría implicando una menor competitividad en el mercado y todo ello afectará al país porque no tendrá posibilidades de crecer económicamente. En consecuencia, se debe procurar que las Mypes en general y la Mype del caso de estudio en particular, tengan mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos que solicitan, para que puedan crecer y desarrollarse sostenidamente en el tiempo.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes:

2.1.1 Internacionales

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del mundo, menos en algunas ciudades del Perú; sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y sector económico productivo de nuestra investigación.

Logreira et al. (2018) en su artículo de investigación titulado: “Microempresas en Barranquilla: Una mirada desde el financiamiento privado”. Tuvo como objetivo general: Analizar las fuentes de financiación privadas disponibles para las microempresas y la empleabilidad de éstas en Colombia. El diseño de su investigación fue no experimental de campo, con un tipo de estudio descriptivo y transversal; para el recojo de información utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario que fue aplicado a 200 microempresas del sector textil y confecciones en Barranquilla – Colombia. Llegando a los siguientes resultados: La principal dificultad para los microempresarios en Barranquilla corresponde al costo elevado de las fuentes de financiación, el conocimiento limitado sobre las alternativas para financiarse y el nivel de exigencia en los requisitos para su financiación; es por ello que con mayor frecuencia usaron la autofinanciación. Se concluyó que es necesario que las instituciones de financiamiento privado diseñen programas o realicen jornadas que permitan asesorar a las microempresas en torno a las fuentes de financiación disponibles para su uso.

Burgos y Herrera (2018) en su trabajo de investigación titulado: “Investigación cualitativa para establecer las principales causas que limitan el crecimiento de las Pymes”. Realizado en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Tuvo como objetivo general: Identificar los factores que limitan el crecimiento de las Pymes en la ciudad de Guayaquil. El diseño de su investigación fue cualitativo, exploratorio y descriptivo. Llegando a los siguientes resultados: las principales causas que limitan el crecimiento de las Pymes es el deficiente apoyo financiero, la escasez de recursos financieros y la competencia del mercado. Finalmente, el deficiente apoyo financiero por parte de las entidades financieras se debe a las altas tasas de interés que estos cobran; asimismo, las Pymes no cuentan con los recursos necesarios, pero son conscientes que sin la innovación los negocios se pueden estancar o bien desaparecer, las grandes empresas y los nuevos negocios que van surgiendo son una constante amenaza para los negocios establecidos.

2.1.2 Nacionales

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador de cualquier ciudad del Perú, menos en algunas ciudades de la región Ancash; sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Lara y Sandoval (2018) en su trabajo de investigación titulado: “Las fuentes de financiamiento y su incidencia en el desarrollo de las Mypes del distrito de Pacasmayo, 2018”. Tuvo como objetivo general: Determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del

distrito de Pacasmayo. El diseño de la investigación fue no experimental de tipo correlacional y de campo; para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas pertinentes. Llegando a los siguientes resultados: los inconvenientes que tuvieron los empresarios para tramitar un préstamo fueron los excesivos requisitos que requieren las instituciones financieras, considerando que la tasa de interés es muy elevada respecto al préstamo solicitado, desfavoreciendo a la empresa a obtener una mayor liquidez para incrementar su negocio.

Reyes y Guerra (2018) en su trabajo de investigación titulado: “Factores que limitan el crecimiento económico de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro ropa del distrito de Moyobamba – 2018”. Tuvo como objetivo general: Determinar los factores que limitan el crecimiento económico de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ropa del distrito de Moyobamba-2018. El diseño de la investigación fue de tipo correlacional; para el recojo de información utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario pertinente que fue dirigido a los dueños de las Mypes. Llegando a los siguientes resultados: los factores que limitan el crecimiento económico de las Mypes son los factores sociales y los factores financieros; dentro de los factores sociales se encuentra: la informalidad de las Mypes y dentro de los factores financieros se encuentra: los requisitos excesivos para acceder al financiamiento, es por ello que la barrera crediticia solo les permite acceder a cajas de créditos rurales o prestamos informales a tasas por arriba del 20% de interés mensual.

Sandoval (2018) en su trabajo de investigación titulado: “Dificultades financieras que las Pymes atraviesan para la obtención de financiamiento en Lima-Metropolitana - 2018”. Tuvo como objetivo general: Identificar las dificultades actuales sobre el acceso al financiamiento de las Pymes de Lima Metropolitana. El diseño de la investigación fue descriptiva, correlacional y explicativa; para el recojo de información se utilizó la técnica de las entrevistas, las encuestas y el análisis documental, y como instrumento se utilizó la guía de entrevista, un cuestionario, guía de análisis documental y la guía de observación. Llegando a los siguientes resultados: las dificultades para acceder a créditos por parte de las Pymes son: las elevadas tasas de intereses, la falta de apoyo estratégico y oportuno del sistema financiero y la falta de apoyo por parte del Estado.

Núñez (2017) en su trabajo de investigación titulado: “Factores que limitan el crecimiento empresarial de las Mypes textiles del Centro Comercial Don Carlos del distrito Trujillo – 2017”. Tuvo como objetivo general: Determinar los factores internos y externos que limitan el crecimiento empresarial de las Mypes textiles del centro comercial Don Carlos del distrito de Trujillo, 2017. El diseño de la investigación fue no experimental, de corte transversal y descriptivo; para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas pertinentes. Llegando a los siguientes resultados: los principales factores que limitan el crecimiento empresarial son los factores internos y los factores externos de financiamiento; dentro de los factores internos se encuentra: la falta de

garantías; y dentro de los factores externos se encuentra: la falta de apoyo por parte del Estado.

Ramaycuna (2017) en su trabajo de investigación titulado: “Factores que limitan el desarrollo financiero de las Mypes en el distrito de Catacaos – Piura, 2017”. Tuvo como objetivo general: Determinar los factores que limitan el desarrollo financiero de las Mypes en el distrito de Catacaos – Piura, 2017. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, de tipo transversal, correlacional y de campo; para el recojo de información se utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario con preguntas cerradas. Llegando a los siguientes resultados: los factores que limitan el desarrollo financiero de las Mypes son los factores sociales, factores económicos y los factores financieros; dentro de los factores sociales se encuentra: la informalidad de las Mypes y la alta tasa de mortalidad; dentro de los factores económicos se encuentra: el sobreendeudamiento y la falta de garantías; finalmente, dentro de los factores financieros se encuentra: las tasas de intereses elevadas.

2.1.3 Regionales

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador de cualquier ciudad de la región Ancash, menos en algunas ciudades de la provincia del Santa; sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Trejo (2019) en su trabajo de investigación titulado: “Factores que limitan el acceso al financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas, clientes

de la entidad financiera “MIBANCO”, agencia Huaraz, 2018”. Tuvo como objetivo general: Definir los factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, clientes de la entidad financiera “MIBANCO”, agencia Huaraz, 2018. El diseño de la investigación fue no experimental - descriptivo simple de tipo transversal; para el recojo de información utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario pertinente con preguntas cerradas. Llegando a los siguientes resultados: los factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas son factores internos y factores externos; dentro de los factores internos se identificó: la evaluación crediticia y la morosidad de las Mypes y dentro de los factores externos se identificó: el historial crediticio, las altas tasas de interés y el sobreendeudamiento.

2.1.4 Locales

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes locales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la provincia del Santa; sobre aspectos relacionados a la variable, unidades de análisis y el sector económico productivo de nuestra investigación.

Hernández (2017) en su trabajo de investigación titulado: “Informalidad y acceso al financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del mercado la Perla de Chimbote en el año 2017”. Tuvo como objetivo general: Determinar la relación entre la informalidad y el acceso al financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del mercado la Perla de Chimbote en el año 2017. El diseño de la investigación fue no experimental, transversal, descriptivo y de campo; para el recojo de información se utilizó como técnica la encuesta

y como instrumento un cuestionario. Llegando a los siguientes resultados: los factores limitantes que impide que las micro y pequeñas empresas puedan acceder a una fuente de financiamiento y hacer crecer su negocio son: el alto nivel de informalidad de Mypes, las elevadas tasas de interés y el escaso conocimiento que tienen algunos microempresarios de cómo acceder a un financiamiento por parte del Estado o empresas privadas.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del financiamiento

2.2.1.1 Teorías del financiamiento

Los estudios sobre financiamiento han buscado dar explicaciones sobre la forma en que las empresas construyen su combinación de deuda-capital para financiar inversiones. Reconociendo el hecho de que, en la actualidad, no existe una teoría única y universalmente válida de las finanzas corporativas; no obstante, podemos destacar ciertas teorías influyentes en el campo de las finanzas.

Así se tiene por ejemplo, el teorema de **Modigliani & Miller (1958, citado por Nunes, 2019)**; esta teoría se basa en la teoría económica de las finanzas empresariales, la cual fue desarrollada en un contexto de mercado de capitales perfectos, teniendo como base, presupuestos como: ausencia de impuestos, inexistencia de costes de quiebra y de costes de transacción; las empresas emiten títulos de deuda sin riesgo y acciones; esto quiere decir que todas las empresas pertenecen a la misma clase de riesgo y a la maximización de la riqueza de los

accionistas. Teniendo como base estos presupuestos, demostraron que todas las empresas con rentabilidades más elevadas tenían bajos niveles de financiamiento externo, porque los fondos generados de manera interna eran suficientes para financiar sus inversiones y luego del autofinanciamiento es cuando recurren al capital ajeno (financiamiento externo).

Por otro lado, la teoría del Trade Off establece que, el nivel de endeudamiento depende de un equilibrio óptimo entre las ventajas tributarias de la deuda y las desventajas derivadas del incremento de la posibilidad de quiebra (riesgo financiero); de esta forma, a medida que se aumenta el nivel de la deuda se incrementan los beneficios impositivos, pero así mismo también se aumenta la obligación de pago de la deuda y las dificultades financieras. Por ende, estas situaciones hacen que se incremente el costo del capital y que se disminuya el valor de la empresa en el mercado, cuando en realidad debería ser lo contrario (Mondragón, 2011).

2.2.1.2 Factores que limitan el acceso al financiamiento:

2.2.1.2.1 Factores financieros

❖ Fuentes de financiamiento

La fuente de financiamiento consiste en obtener recursos monetarios para ejecutar inversiones a través de la apertura de un negocio o expansión de nuevas sucursales que impulsen el crecimiento de la empresa, lo cual puede conseguirse a través de

recursos internos o recursos externos, el financiamiento interno proviene del negocio (propio); en cambio el financiamiento externo proviene de terceros; por lo tanto, si se quiere utilizarlo se tiene que pagar un precio que se llama tasa de interés.

La Realidad Empresarial Peruana (2009, citado por Espinola y García, 2020) menciona que, el empresario cuando acuda al préstamo debe tener conocimiento de cuáles son las fuentes de financiación externas disponibles para su negocio, ya sea las convencionales (Bancos, Cajas municipales, Cajas rurales, Cooperativas, entre otros) o no convencionales (ONG, cooperativas de ahorro y crédito o prestamistas informales), con el fin de encaminar su negocio y sin olvidar el compromiso de devolver el crédito, adicionando los intereses, comisiones, gastos, etc, que éste genere.

❖ **Sistemas de financiamiento**

Se le llama sistemas de financiamiento a las instituciones financieras cuya función es prestar servicios financieros a los diferentes agentes económicos de la sociedad; por lo tanto, estas instituciones actúan como intermediarios para que el cliente pueda cubrir sus necesidades financieras para invertir en sus negocios. Así mismo, las instituciones financieras se encargan de facilitar el financiamiento a los que necesitan recursos

financieros, como también permite hacer pagos, depósitos, compras, transferencias, entre otras cosas (**Hernández, 2019**).

El sistema financiero está conformado por instituciones financieras bancarias y no bancarias; las mismas que pueden ser de derecho público y derecho privado, autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y la Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones (AFP) (**Fernández, 2015**). En el Perú, las instituciones que supervisan el funcionamiento de las entidades financieras son las siguientes: El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP); la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS); Administración de Fondos y Pensiones (AFP) y la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Tipos de sistemas financieros:

a) Sistema bancario: **Saldaña (2014)** establece que, el sistema bancario es el conjunto de instituciones cuya función principal es captar recursos del público; en nuestro país, el sistema bancario está conformado por las siguientes entidades:

Banco Central de Reserva del Perú (BCRP): Organismo constitucional autónomo del Estado Peruano, que se responsabiliza de mantener la estabilidad monetaria; así como regular la moneda y el sistema financiero, administrar las reservas

internacionales a su cargo, emitir billetes y monedas e informar periódicamente al país sobre las finanzas nacionales.

Banco de la Nación (BN): Entidad que pertenece al Ministerio de Economía y Finanzas; esta entidad, además de brindar servicios similares a los de un banco como guardar fondos, también se encarga de captar los tributos, actuar como agente financiero del banco, participar en operaciones de Comex del Estado, entre otras.

Banca Comercial (BC): Instituciones financieras reguladas por la SBS, que brindan servicios financieros tanto a personas naturales como jurídicas, como custodia de ahorros, préstamos bancarios, soporte en transacciones internacionales a sus clientes, entre otros.

b) Sistema no bancario formal: es el conjunto de instituciones que realizan intermediación indirecta que captan y canalizan recursos financieros, pero no califican como bancos; entre éstas tenemos: Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, Cajas Rurales de Ahorro y Crédito, EDPYMES, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) y Compañías de Seguros, entre otras (**Damián, 2016**).

❖ **Costos de financiamiento**

Los costos de financiamiento se dan cuando las empresas recurren a una entidad financiera para obtener un préstamo,

dichos fondos no son gratuitos, los proveedores buscan el pago de intereses ya sea por préstamos a corto plazo o largo plazo.

Tasa de interés que pagan las Mypes

Ochoa (2014) afirma que, las entidades financieras cobran a las micro y pequeñas empresas 4.6 veces de interés más altas que las grandes empresas, porque ven a las Mypes que son incapaces de pagar un préstamo a diferencia de una grande empresa que se encuentra bien posicionada en el mercado.

La tasa de interés es el precio del dinero que representa un porcentaje del préstamo que se ha utilizado durante un determinado tiempo. Los tipos de tasas de interés que existen, son los siguientes:

- **Tasa de interés activa:** es el porcentaje que cobran las instituciones financieras por los créditos otorgados, la cual puede ser nominal o efectiva. La tasa de interés nominal se calcula en base a un periodo de tiempo determinado teniendo en cuenta solo el capital invertido y la tasa de interés efectiva se calcula en base al capital invertido junto a los intereses que se genera periodo a periodo incluyendo pagos de comisiones, seguros, y otros gastos vinculados a la operación financiera (**Calvarro, 2020**).

- **Tasa de interés pasiva:** es el porcentaje que pagan las instituciones financieras por los depósitos (ahorros) que se hagan en estas, dependiendo del plazo y tipo de depósito que realicen (**Gestión, 2020**).
- **Tasa de interés nominal:** es el porcentaje de interés que se acuerda entre el acreedor y el tomador del préstamo, obteniendo una rentabilidad por el capital que se ha prestado.
- **Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA):** es el resumen de la tasa efectiva anual (TEA), gastos y comisiones que son usados para calcular la cuota de pago mensual. Por ejemplo: el seguro de desgravamen, que cubre la deuda en caso el titular tenga alguna enfermedad que le impida continuar pagando o a causa de que fallezca.

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

	Moneda Nacional		
Año	2017	2018	2019
Grandes empresas	6.6%	6.4%	5.7%
Pequeñas empresas	19.76%	18.50%	22.6%
Microempresas	36.29%	32.70%	44.3%

Fuente: BCRP (2020)

Interpretación: Se observa que las tasas de interés activas anuales de las empresas bancarias fueron relativamente altas

para las micro y pequeñas empresas (Mypes) a diferencia de las grandes empresas.

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

	Moneda Nacional		
Año	2017	2018	2019
Grandes empresas	15.6%	18.2%	19.9%
Pequeña y Microempresa	36.8%	37.4%	37.7%

Fuente: BCRP (2020)

Interpretación: Se observa que las tasas de interés activas anuales de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fueron relativamente más altas que las empresas bancarias.

**FIGURA 03: TASAS DE INTERÉS ACTIVAS
ANUALES DE LAS CAJAS RURALES DE
AHORRO Y CRÉDITO**

	Moneda Nacional		
Año	2017	2018	2019
Grandes empresas	14.0%	13.5%	11.3%
Pequeña y Microempresa	43.1%	42.5%	43.9%

Fuente: BCRP (2020)

Interpretación: Se observa que las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito cobran a las Mypes, tasas de interés activas anuales más altas que las Empresas Bancarias y las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.

❖ **Plazos de financiamiento**

La función de los plazos de financiamiento es proveer capital para realizar algunas inversiones y mantener u optimizar la rentabilidad de las empresas. Sin embargo, sus características son diferentes.

- **Financiamiento a corto plazo:** se lleva a cabo en un periodo no mayor a 12 meses. Además, el trámite no es tan complejo y en algunos casos, no es necesario dar una garantía, son de fácil y rápido acceso. Algunos tipos de financiamiento a corto plazo son: el crédito comercial, crédito bancario, línea de crédito, financiamiento teniendo en cuenta los inventarios y pagarés.
- **Financiamiento a largo plazo:** se lleva a cabo en un periodo por más de 1 año y en la mayoría de los casos, requiere garantía. Para acceder a los financiamientos de largo plazo es necesario cumplir con algunas exigencias, como un buen historial crediticio o presentar un proyecto sustentable. Este tipo de financiamiento incluye préstamo

hipotecario, emisión de acciones, bonos y arrendamiento financiero.

❖ **Facilidades de financiamiento**

Las Mypes constituidas formalmente cuentan con la facilidad de poder acceder a fuentes de financiamiento establecidos por las entidades bancarias, cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito sin tener que arriesgar el patrimonio personal. Es por ello que, el empresario antes de acceder a financiamiento debe determinar hasta qué punto está dispuesto a endeudarse y sobre todo conocer su capacidad de endeudamiento y la tasa de interés de su crédito financiero y ver si le es conveniente o no para su negocio.

❖ **Usos del financiamiento**

Las empresas utilizan mayormente el financiamiento obtenido para lo siguiente:

- **Capital de trabajo:** es la cantidad de dinero que requiere una empresa para reinvertir y financiar la operación de su negocio, cubrir sus compras, pago de impuestos, pago de su personal, pagos de servicios (agua, luz, internet), etc. Es por ello que muchas empresas nuevas y existentes recurren a las instituciones financieras a solicitar un préstamo, y

gracias a la obtención de recursos monetarios podrán cubrir sus necesidades de capital de trabajo (**Silva, 2020**).

- **Ampliación del local:** las empresas utilizan el financiamiento para expandir las ubicaciones de sus negocios o simplemente comprar otro espacio que le permita generar más ingresos.
- **Invertir en activos fijos:** las empresas necesitan invertir en maquinarias y equipos, para que sus operaciones sean más eficientes y haya un incremento en su rentabilidad que les permita expandirse comprando nuevos locales.

2.2.1.2.2 Factores económico-sociales

❖ Informalidad de las Mypes

“El sector informal son todas aquellas empresas que realizan sus funciones empresariales sin estar inscritas legalmente en la SUNAT, ni realizar ningún tipo de pago o contribución al Estado por los ingresos que obtienen año tras año” (**Castillo y Villafane, 2019**).

La informalidad surge, porque las actividades que operan las empresas están fuera del marco legal y normativo que rigen la actividad económica, en este sentido los factores que pueden dificultar la reducción del nivel de informalidad en el país son: los complicados procesos administrativos para ser un trabajador o empresa formal, los costos impositivos tributarios y por la

percepción que tiene de no recibir los bienes públicos eficientemente. Por otro lado, las consecuencias negativas de tener un alto nivel de informalidad son diversas; por un lado, impide que los trabajadores y las empresas reciban protección jurídica por parte del Estado, suelen tener un nivel de productividad bajo en comparación con los formales y las condiciones en que desarrollan sus actividades frecuentemente son inadecuadas (Loayza, s.f).

❖ **Falta de historial crediticio de las Mypes**

Los datos de varios países sugieren que pocas Pymes crecen para convertirse en empresas más grandes. Una razón podría ser que, a diferencia de las empresas más grandes, las Pymes tienen un acceso limitado al crédito, lo que les impide realizar mayores inversiones para mejorar sus operaciones, actualizarse con nuevas tecnologías y expandirse (Keniston et al., 2016).

La mayoría de las necesidades de financiación de las Pymes superan los pequeños préstamos que ofrecen las instituciones de microfinanzas. Sin embargo, a los bancos comerciales más grandes a menudo les resulta demasiado caro otorgar préstamos a las Pymes porque el costo de evaluar si una Pyme es solvente es elevado en relación con el rendimiento que los bancos podrían obtener prestándoles dinero. Muchos bancos

también perciben que las Pymes son demasiado riesgosas y tienen más probabilidades de incumplir los préstamos. La calificación crediticia se ha utilizado ampliamente en los países desarrollados para reducir el costo y el tiempo necesarios para procesar las solicitudes de préstamos y evaluar el riesgo de los solicitantes de préstamos con el fin de hacer que los préstamos a las pequeñas empresas y al consumo sean rentables para los bancos (**Keniston et al., 2016**).

❖ **Sobreendeudamiento de las Mypes**

El problema de sobreendeudamiento de las micro y pequeñas empresas se debe a la alta cartera vencida que tienen los microempresarios y esto se da, porque como son pequeñas empresas sus ingresos son muy reducidos y no llegan a cumplir con sus obligaciones de pago. Así mismo, la cartera vencida surge cuando una empresa ofrece crédito a sus clientes sin el análisis adecuado de sus políticas de crédito, falta de control y vigilancia de la cartera. Las consecuencias más comunes a las que se enfrenta las Mypes en base al sobreendeudamiento son las siguientes:

- Pago de intereses moratorios.
- Acciones judiciales por parte de las entidades financieras.
- Llevar a cabo la venta de diferentes bienes para poder pagar las deudas.

- Quedar mal en el sistema financiero e incluso figurar en la lista de morosos (**Salazar, 2019**).

❖ **Garantías de las Mypes**

Las entidades financieras suelen exigir a las micro y pequeñas empresas garantías que respalden la devolución de los fondos prestados; estas pueden ser de tipo real o personal, de tipo real es cuando se pone de garantía un bien mueble o inmueble y de tipo personal es cuando se pone de garantía el patrimonio global de la empresa o de un tercero; sin embargo, el problema es que muchos pequeños empresarios carecen de garantías, sobre todo en los primeros años de su actividad empresarial (**Cantalapiedra, 2016**).

La evidencia empírica muestra que, una alta proporción de Pymes necesita un préstamo, pero se abstiene de solicitarlo. Este es el caso del 20% de las Pymes en los países de ingresos altos, el 28% de las Pymes en los países de ingresos medios y el 44% de las Pymes en los países de ingresos bajos; asimismo, mientras que algunas Pymes se excluyen porque carecen de proyectos de inversión rentables, otras perciben que su solicitud de crédito no tendrá éxito porque, por ejemplo, carecen de garantías suficientes o no pueden proporcionar toda la información requerida (**Abraham & Schmukler, 2017**).

❖ **Mortalidad de las Mypes**

Chávez (2004, citado por Alva, 2017) establece que, a menores ingresos hay mayor mortalidad, lo cual evidencia que la desaparición de las micro y pequeñas empresas en el Perú, se da porque muchas empresas son creadas para sobrevivir, al presentar muy bajos índices de productividad e ingresos.

Las Mypes corren el riesgo de desaparecer del mercado en los primeros años de creación, esto se debe a que muchos empresarios cometen el error de invertir todo su capital en un negocio, con la esperanza de ir creciendo y que le genere ganancias para solventar sus necesidades básicas. Pero desafortunadamente esto no siempre es así, las empresas comienzan a operar sin plantearse una misión a futuro, existen muchas causas del fracaso de las empresas y esto se debe a la falta de cultura empresarial, falta de productos innovadores, falta de previsión financiera y a la mala administración (falta de controles anti-fraude e incumplimiento de los procesos de cuentas por cobrar) (**Castro, 2018**).

2.2.1.2.3 Factores político-administrativos

❖ **Falta de apoyo financiero y técnico**

Dentro de los aspectos políticos que limitan el crecimiento de las Mypes, se encuentran aquellos relacionados con las políticas de gobierno del estado para brindar mayor o menor

facilidad de acceso al financiamiento, este factor es relevante al momento de dinamizar o ralentizar el sector (Cepel et al., 2018).

Recavarren (2018) establece que, en la Unión Europea las Pymes conforman el 99% de empresas, siendo el sector privado quien coopera con puestos de trabajo y contribuyen a más de un 50% del valor añadido total generado por las empresas, es por ello que se han puesto en marcha diversos programas de apoyo financiero para las Pymes, como el Horizonte 2020 y el programa COSME, este apoyo se materializa en subvenciones, préstamos y garantías, teniendo como finalidad aumentar la competitividad y sostenibilidad de las empresas europeas.

❖ **Falta de información pertinente de las Mypes**

El escaso conocimiento que tienen algunos microempresarios de cómo acceder a créditos financieros por parte del Estado o empresas privadas limita el crecimiento de las Mypes, y corren el riesgo de ser cerrada en los primeros años de actividad empresarial.

2.2.2 Teoría de la empresa

2.2.2.1 Teorías de la empresa

Idrogo (2020) define en su teoría de la empresa que, el factor de producción para los diferentes usos está determinado por el mecanismo de precios y estos movimientos de precios son los

que dirigen la producción mediante una serie de operaciones de mercado dentro de la estructura jerárquica; por lo tanto, el empresario es el que dirige la producción a través de una organización jerarquizada.

2.2.2.2 Clasificación de las empresas

2.2.2.2.1 Según su forma jurídica

Sociedad anónima (S.A): tipo de empresa jurídica con más de 2 accionistas, la cual debe tener un directorio, una Gerencia y una Junta General de accionistas. Su capital es definido por cada socio.

Sociedad anónima cerrada (S.A.C): tipo de empresa jurídica con más de 2 accionistas y un máximo de 20, y la cual debe tener una Gerencia y una Junta General de accionistas. Su capital es definido por los aportes de cada socio.

Sociedad de responsabilidad limitada (S.R.L): tipo de empresa jurídica con más de 2 accionistas y un máximo de 20, generalmente empresas familiares.

Empresa individual de responsabilidad limitada (E.I.R.L): cuenta con un máximo de 1 socio, el cual es el gerente general de la empresa y su capital es definido por el mismo socio.

2.2.2.2.2 Según la procedencia de capital

Se refiere si el capital está en poder de empresas particulares, empresas públicas o de ambos.

Empresa privada: organización cuyo fin es el lucro, y para ello elabora productos o servicios que brinda a un mercado objetivo, se le considera privada dado que los accionistas que lo conforman son personas naturales sin ninguna relación con el estado. Ejemplo: BCP, Alicorp, Coca Cola.

Empresa pública: organización cuyo fin puede ser el lucro o brindar un servicio público social a la población, el capital invertido pertenece al Estado. Ejemplo: PetroPerú.

Empresa mixta: organización cuyo fin es de servicio público y con inversión estatal pero la gestión ejecutiva es llevada a cabo por personas ajenas al estado. (Gromé, 2019).

2.2.2.2.3 Según el tamaño

Según el INEI el valor del UIT hasta el año 2021 es de S/ 4,400.

- **Microempresa:** Son aquellas que tienen ventas anuales hasta un monto máximo de 150 UIT.
- **Pequeñas empresas:** Son aquellas ventas anuales que sobrepasan las 150 UIT, pero no exceden de 1700 UIT.
- **Medianas empresas:** Son aquellas ventas anuales que sobrepasan las 1700 UIT, pero no exceden de 2300 UIT.

- **Grandes empresas:** Son aquellas ventas anuales que superan las 2300 UIT.

2.2.3 Teoría de los sectores productivos

La teoría de los sectores productivos se refiere a la manera como se estructura la economía de una nación, ya sea extrayendo recursos y comercializando commodities, fabricando productos con valor agregado o brindando servicios; los países deben tener una combinación adecuada de estos para apalancar su crecimiento económico.

2.2.3.1 Clasificación de los sectores productivos

Sector primario: Se le denomina a toda actividad económica que el hombre lleva a cabo para conseguir recursos de la naturaleza, como la agricultura, la ganadería, la minería y la pesca.

Sector secundario: Comprende toda actividad económica vinculada las actividades artesanales y manufacturera, implican la transformación de los productos del sector primario en nuevos productos.

Sector terciario: Se refiere a las actividades que satisfacen una necesidad de la población. Aunque se considera un sector no productivo, al no producir bienes tangibles, pero si contribuye a que se cree empleo y a la formación de productos e ingresos en una sociedad, como el comercio, transporte, turismo, etc. **(Gromé, 2019).**

2.2.3.2 Teoría del sector comercio

El sector comercio es una actividad económica del sector terciario que permite adquirir bienes y servicios a cambio de dinero entre diversas personas o naciones, así como también es referido al conjunto de comerciantes de un país o un lugar donde se compra y se vende productos (Pérez, 2021).

El comercio consiste en vender o comprar un servicio a un valor determinado con la finalidad de obtener beneficios, es decir es la transferencia o trueque de bienes y servicios de una persona a otra, la cual es realizada con un valor económico (por medio del dinero) (Sisa, 2013).

2.2.3.3 Tipos de comercio

a) **Comercio interior:** es todo aquello que se realiza un intercambio de mercancía dentro de la frontera nacional. Dentro del comercio interno existen dos formas de realizar las negociaciones:

- **Comercio minorista:** Venta de productos por unidad o cantidades pequeñas a la población en general
- **Comercio mayorista:** Compran grandes cantidades de productos a quienes lo producen, para venderlos a otros comerciantes como los dueños de las tiendas.

b) **Comercio exterior:** es cuando la compra y venta se realiza entre los sectores Públicos y Privados de la nación, con comerciantes de países extranjeros. Dentro del comercio exterior existen dos clases:

- **Comercio de importación:** Implica comprar productos de empresas fuera del territorio nacional
- **Comercio de exportación:** Implica vender productos a empresas fuera del territorio nacional.

2.2.4 Descripción de la empresa del caso de estudio

La empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, tiene como gerente al señor Percy Alan Cortez Velásquez, quien inició sus actividades comerciales el 01 de junio del 2009 y se dedica a la venta al por mayor y menor de materiales de construcción, artículos de ferretería, fontanería y calefacción; con el propósito de ser una empresa competitiva y generar ganancias para satisfacer sus necesidades básicas, teniendo la expectativa que su negocio vaya creciendo con el pasar de los años.

2.3 Marco conceptual

2.3.1 Definiciones de financiamiento:

El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios de crédito que se destinarán para que una empresa, organización o individuo lleve a cabo una actividad de negocio propio o como también la ampliación de un negocio que ya existe. El principal método para conseguir financiamiento es por medio de préstamos que pueden ser otorgados por las entidades financieras, brindándoles la posibilidad a las empresas de mantener una economía estable y eficiente (García, 2017).

El financiamiento es el medio por el cual la organización obtiene recursos inmediatos para ejecutar sus inversiones, a cambio de realizar un pago de interés por el financiamiento otorgado por la institución financiera.

El financiamiento es cuando se le concede un crédito a una persona, empresa u organización, para que se lleve a cabo el comienzo de un nuevo proyecto y saber la manera en la que debe de funcionar, obteniendo financiamiento de la manera más común ya sea a través de préstamos o créditos, lo cual el dinero debe ser devuelto con interés, en su totalidad o en cuotas **(García, 2017)**.

2.3.2 Definiciones de micro y pequeñas empresas (MYPES):

Según la Ley N°30056 que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, define a las Micro y Pequeña Empresas, como: “La unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” **(El Peruano, 2013)**.

La Mypes son unidades socioeconómicas de carácter pública o privada, que se dedica a la producción de bienes y servicios para la satisfacción de las necesidades humanas, integrada por los recursos humanos, financieros, materiales y técnicos administrativos con el principal objetivo de brindar un beneficio a quienes adquieran los productos o servicios que ofrece la empresa.

La Mype es definida como una organización que brinda un producto o servicio a sus clientes, no cuenta con más de 10 trabajadores en caso de una micro empresa, y hasta 100 en caso de una empresa pequeña.

2.3.3 Definiciones de sector comercio:

El comercio es la actividad de cambio entre la persona interesada en adquirir un producto y la persona que lo brinda, para ello se utiliza como medio de pago la moneda ya sea en físico o virtual.

El comercio es la actividad socioeconómica consistente en el intercambio de materiales que sean libres en el mercado de compra y venta de bienes o servicios; sea para su uso, para su venta o para su transformación; en pocas palabras podemos decir que el comercio es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor (**González, 2018**).

El comercio es la transacción que se lleva a cabo con el objetivo de comprar o vender un producto, también se le denomina comercio al local comercial, negocio, botica o tienda y al grupo social conformado por los comerciantes (**Sisa, 2013**).

III. HIPÓTESIS

En la presente investigación no se aplicó hipótesis debido a que la investigación fue de diseño no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso.

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de investigación

El diseño de la investigación fue no experimental – descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Fue no experimental Porque no se manipuló la variable, la información se tomó tal como está en la realidad. Fue descriptivo porque la investigación se limitó a determinar y describir los factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeña empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote. Fue bibliográfico porque para conseguir los resultados se hizo una revisión bibliográfica de los antecedentes pertinentes. Fue documental porque se utilizó algunos documentos oficiales pertinentes para la investigación. Finalmente, fue de caso porque la investigación se limitó a estudiar una sola empresa.

4.2 Población y muestra:

4.2.1 Población

La población estuvo constituida por todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

4.2.2 Muestra

La muestra fue la empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, la misma que fue escogida de manera intencionada o dirigida.

4.3 Definición y operacionalización de la variable e indicadores

4.3.1 Matriz de operacionalización

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE LA VARIABLE			SI	NO
		DIMENSIONES	SUBDIMENSIONES	INSTRUMENTOS (INDICADORES)		
F I N A N C I A M I E N T O	Financiamiento es un conjunto de recursos monetarios financieros que se destinarán a para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto económico (Guzmán, 2014).	Factores financieros	Fuentes de financiamiento: Sistemas de financiamiento: Costos del financiamiento (Tasa de interés): Plazos del financiamiento: Facilidades de financiamiento: Usos del financiamiento:	<ul style="list-style-type: none"> - ¿Financia su actividad económica con recursos financieros propios (internos)? - ¿Financia su actividad económica con recursos financieros ajenos (externos)? - Si obtuvo financiamiento ajeno: <ul style="list-style-type: none"> ¿Fue del sistema bancario? ¿Fue del sistema no bancario formal? ¿Fue del sistema informal? ¿De qué institución? ¿Qué cantidad le prestó el sistema bancario? - ¿Cuál fue la Tasa Efectiva Mensual (TEM)? - ¿Cuál fue la Tasa Efectiva Anual (TEA)? - ¿Está conforme con dicha tasa? - ¿Cree que es muy alta? - ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo? - ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo? - ¿Está conforme con dicho plazo? - ¿Qué sistema financiero le da mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos? <ul style="list-style-type: none"> ¿El sistema bancario? ¿El sistema no bancario formal? ¿El sistema informal? - ¿Utilizó el crédito recibido en activo corriente? 		

				<ul style="list-style-type: none"> - ¿Utilizó el crédito recibido en activo fijo? - ¿Utilizó el crédito recibido en capital de trabajo? - ¿Utilizo el crédito recibido en otras actividades? 		
		Factores económico-sociales	<p>Aspectos económicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ¿Su empresa se formó para obtener ganancias? - ¿Su empresa se formó para sobrevivir? - ¿Cuenta con historial crediticio? - ¿Su calificación crediticia es buena? - ¿Cuenta con garantías suficientes para avalar su crédito? - ¿Cree que la falta de garantías es un problema para acceder al financiamiento? - ¿Mantiene alguna otra deuda con otra institución financiera? - ¿Controlan el sobreendeudamiento? - ¿Su empresa paga impuesto a la renta? - ¿Su empresa es rentable? - ¿Su empresa es solvente? - ¿Su empresa tiene deudas financieras? - ¿Su empresa tiene deudas tributarias? - ¿Cree usted que el financiamiento obtenido contribuyó con el desarrollo y crecimiento de su empresa? <p>Aspectos sociales:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ¿La informalidad en su sector y rubro le afecta en sus ventas? - ¿Cree que la mortalidad (desaparición) de las Mype es una desventaja para acceder al financiamiento? - ¿Su empresa cuenta con planeamiento estratégico (misión, visión y objetivos)? 			

				<ul style="list-style-type: none"> - ¿Su empresa hace uso de tecnología moderna? - ¿Su empresa desarrolla estrategias para mejorar la calidad de sus servicios? 		
		Factores político-administrativos	Aspectos políticos: Aspectos administrativos:	<ul style="list-style-type: none"> - ¿Está de acuerdo con la última Ley Mype? - ¿Tiene apoyo financiero por el Estado? - ¿Tiene apoyo tecnológico por parte de alguna entidad del Estado? - ¿Tiene otro tipo de apoyo? - ¿La información de los estados financieros de su empresa, son desarrollados por profesionales en la especialidad? - ¿Su empresa capacita a su personal? - ¿El sistema financiero la discrimina a la empresa por ser una Mype? - ¿Ha recibido alguna vez capacitación cuando le han otorgado algún crédito financiero? 		

Fuente: Elaboración propia, con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2020).

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas

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

4.4.2 Instrumento

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

4.5 Plan de análisis

Para conseguir los resultados del objetivo específico 1, factores financieros que limitan el acceso al financiamiento, se ha utilizado la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas y abiertas; luego, dichos resultados, fueron descritos en la TABLA 01 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, se hizo comparando los resultados de la TABLA 01, con lo que dicen los antecedentes pertinentes y los autores de las bases teóricas.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 2, factores económico-sociales que limitan el acceso al financiamiento, se ha utilizado la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas y abiertas; luego, dichos resultados, fueron descritos en la TABLA 02 de la investigación. Para hacer el análisis de resultados, se hizo comparando los resultados de la TABLA 02, con lo que dicen los antecedentes pertinentes y los autores de las bases teóricas.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, factores político-administrativos que limitan el acceso al financiamiento, se ha utilizado la técnica de la encuesta y como instrumento un cuestionario de preguntas pertinentes cerradas y abiertas; luego, dichos resultados, fueron descritos en la TABLA 03 de la investigación. Para hacer el análisis, se hizo comparando los resultados de la TABLA 03, con lo que dicen los antecedentes pertinentes y los autores de las bases teóricas.

4.6 Matriz de consistencia

Título	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos
Factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” – Nuevo Chimbote, 2019.	¿Cuáles son los factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019?	Determinar y describir los factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Determinar y describir los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019. 2. Determinar y describir los factores económico-sociales que limitan el acceso al financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019. 3. Determinar y describir los factores político-administrativos que limitan el acceso al financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019.

Fuente: Elaboración propia, con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2020).

4.7 Principios éticos

Dado que la investigación fue de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, no aplicó los principios éticos; además, no se manipulo ningún dato o información, debido a que todo fue recogido tal como lo indicó el gerente de la empresa “PC Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Determinar y describir los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019.

TABLA 01
RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

DIMENSIÓN	SUBDIMENSIONES E INDICADORES	RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
Factores financieros	Fuentes de financiamiento:			
	-¿Financia su actividad económica con recursos financieros propios (internos)?		X	
	- ¿Financia su actividad económica con recursos financieros ajenos (externos)?	X		
	Sistemas de financiamiento:			
	Si obtuvo financiamiento ajeno (externo):			
	- ¿Fue del sistema bancario?	X		
	- ¿Fue del sistema no bancario formal?		X	
	- ¿Fue del sistema informal?		X	
	- ¿De qué institución?			BBVA
	- ¿Qué cantidad le prestó el sistema bancario?			S/ 30 000.00
	Costos del financiamiento (Tasa de interés):			
	- ¿Cuál fue la Tasa Efectiva Mensual (TEM)?			2.81%
	- ¿Cuál fue la Tasa Efectiva Anual (TEA)?			44.75%
	- ¿Está conforme con dicha tasa?		X	
	- ¿Cree que es muy alta?	X		

Plazos del financiamiento:

- | | | |
|---|---|---|
| - ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo? | | X |
| - ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo? | X | |
| - ¿Está conforme con dicho plazo? | | X |

Facilidades de financiamiento:

¿Qué sistema financiero le da mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?

- | | | |
|-----------------------------------|---|---|
| - ¿El sistema bancario? | | X |
| - ¿El sistema no bancario formal? | | X |
| - ¿El sistema informal? | X | |

Usos del financiamiento:

- | | | |
|---|---|---|
| - ¿Utilizó el crédito recibido en activo cte.? | | X |
| - ¿Utilizó el crédito recibido en activo fijo? | | X |
| - ¿Utilizó el crédito recibido en capital de trabajo? | X | |
| - ¿Utilizó el crédito recibido en otras actividades? | | X |

Fuente: Elaboración propia, con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2020).

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Determinar y describir los factores económico-sociales que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019.

TABLA 02
RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

DIMENSIÓN	SUBDIMENSIONES E INDICADORES	RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
	Aspectos económicos:			
	- ¿Su empresa se formó para obtener ganancias?	X		
	- ¿Su empresa se formó para sobrevivir?	X		
	- ¿Cuenta con historial crediticio?	X		
	- ¿Su calificación crediticia es buena?	X		
	- ¿Cuenta con garantías suficientes para avalar su crédito?		X	
	- ¿Cree que la falta de garantías es un problema para acceder al financiamiento?	X		
Factores económico-sociales	- ¿Mantiene alguna otra deuda con otra institución financiera?		X	
	- ¿Controlan el sobreendeudamiento?	X		
	- ¿Su empresa paga impuesto a la renta?	X		
	- ¿Su empresa es rentable?	X		
	- ¿Su empresa es solvente?	X		
	- ¿Su empresa tiene deudas financieras?		X	
	- ¿Su empresa tiene deudas tributarias?		X	
	- ¿Cree 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 |
| - ¿Cree que la mortalidad (desaparición) de las Mype es una desventaja para acceder al financiamiento? | X |
| - ¿Su empresa cuenta con planeamiento estratégico (misión, visión y objetivos)? | X |
| - ¿Su empresa hace uso de tecnología moderna? | X |
| - ¿Su empresa desarrolla estrategias para mejorar la calidad de sus servicios? | X |

Fuente: Elaboración propia, con la asesoría del DTI **Vásquez Pacheco (2020).**

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Determinar y describir los factores político-administrativos que limitan el acceso al Financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019.

TABLA 03
RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3

DIMENSIÓN	SUBDIMENSIONES E INDICADORES	RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
	Aspectos políticos:			
	- ¿Está de acuerdo con la última Ley Mype?	X		
	- ¿Tiene apoyo financiero por el Estado?		X	
	- ¿Tiene apoyo tecnológico por parte de alguna entidad del Estado?		X	
	- ¿Tiene otro tipo de apoyo?		X	
	Aspectos administrativos:			
Factores político-administrativos	- ¿La información de los estados financieros de su empresa, son desarrollados por profesionales en la especialidad?	X		
	- ¿Su empresa capacita a su personal?	X		
	- ¿El sistema financiero discrimina a su empresa por ser una Mype?		X	
	- ¿Ha recibido alguna vez capacitación cuando le han otorgado algún crédito financiero?		X	

Fuente: Elaboración propia, con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2020).

5.2 Análisis de resultados:

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

En los resultados de la TABLA 01 se evidencia que, la Mype estudiada tiene como factores financieros que limitan el acceso al financiamiento, la elevada tasa de interés. Estos resultados coinciden con los antecedentes internacionales de **Logreira et al. (2018)** quienes argumentan que, la principal dificultad que tienen los microempresarios es el costo elevado de las fuentes de financiación externa, es por ello que con mayor frecuencia los microempresarios usan la autofinanciación; así mismo, el **BCRP (2020)** establece que, las tasas de interés activas anuales de las empresas bancarias fueron altas para las Mypes, situándose en 19.76% (2017) y 22.6% (2019) para las pequeñas empresas y 36.29% (2017) y 44.3% (2019) para las microempresas; a diferencia de la tasa de interés de las grandes empresas, situándose en 6.6% (2017) y 5.7% (2019). También, el **BCRP (2020)** afirma que, las tasas de interés activas anuales de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito fueron relativamente altas para las Mypes, situándose en 36.8% (2017) y 37.7% (2019) para las micro y pequeñas empresas; en cambio 15.6% (2017) y 19.9% (2019) para las grandes empresas; lo cual, haciendo las comparaciones nos damos cuenta que mayor es la tasa de interés que se les cobra a las micro y pequeñas empresas a diferencia de las grandes empresas.

Además, en los antecedentes nacionales de **Ramaycuna (2017)** se establece que, la tasa de interés que imponen las entidades financieras son elevadas, porque éstas ven a las Mypes como empresas de alto riesgo para pagar un financiamiento. Finalmente, **Ochoa (2014)** argumenta que, las

entidades financieras cobran a las micro y pequeñas empresas 4.6 veces más de intereses altas que las grandes empresas, porque ven a las Mypes que son incapaces de pagar un préstamo, a diferencia de una grande empresa que se encuentra bien posicionada en el mercado y tiene muchos activos para responder por los créditos recibidos.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

En los resultados de la TABLA 02 se evidencia que, la Mype estudiada tiene como factores económicos que limitan el acceso al financiamiento, la falta de garantías y como factores sociales, la mortalidad de las Mypes. Estos resultados coinciden con los antecedentes nacionales de **Nuñez (2017)** quien argumenta que, las Mypes no logran obtener un crédito financiero por falta de garantías que acrediten sus pagos puntuales; asimismo, **Cantalapiedra (2016)** establece que, las entidades financieras suelen exigir a las micro y pequeñas empresas garantías que respalden la devolución de los fondos prestados, debido a que la mayoría de los micro empresarios se retiran del mercado en los primeros años de su actividad empresarial; también, **Ramaycuna (2017)** afirma que, varias Mypes han cerrado su negocio porque no generaban utilidades y mayormente percibían pérdidas, lo cual limita el acceso al financiamiento, ya que las entidades financieras ven a las Mypes como empresas de alto riesgo. Finalmente, estos resultados también concuerdan con **Chávez (2004, citado por Alva, 2017)** quien establece que, la desaparición de Mypes se debe a que muchas empresas no desarrollan una visión estratégica de

la gestión del negocio porque mayormente son creadas para sobrevivir y cubrir sus necesidades básicas del día a día.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

En los resultados de la TABLA 03 se evidencia que, la Mype estudiada tiene como factores políticos que limitan el acceso al financiamiento, la falta de apoyo financiero y técnico por parte del Estado; y como factores administrativos, la falta de información pertinente de las Mypes. Estos resultados coinciden con los antecedentes nacionales de **Nuñez (2017)** y **Sandoval (2018)** quiénes argumentan que, el sistema financiero, las fuerzas políticas gubernamentales y legales es una limitante porque no ayudan en el crecimiento de las empresas, viéndose expuestas a perder ingresos y cerrar sus negocios. Así mismo, **Recavarren (2018)** señala que, en la Unión Europea las Pymes conforman el 99% de empresas, siendo el sector privado quien coopera con puestos de trabajo y contribuyen con más del 50% del valor añadido total generado por las empresas, es por ello que se han puesto en marcha diversos programas de apoyo financiero para las Pymes, como Horizonte 2020 y el programa COSME, este apoyo se materializa en subvenciones, préstamos y garantías, teniendo como finalidad aumentar la competitividad y sostenibilidad de las empresas europeas. Finalmente, coincide con los antecedentes locales de **Hernández (2017)** quien establece que, los factores limitantes que impide que las micro y pequeñas empresas puedan acceder a una fuente de financiamiento y hacer crecer su negocio es el escaso conocimiento que tienen algunos

microempresarios de cómo acceder a un financiamiento por parte del Estado o empresas privadas financieras.

VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 Conclusiones:

6.1.1 Respecto al objetivo específico 1:

Los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento son: las elevadas tasas de interés. El **BCRP (2020)** muestra que las tasas de interés activas anuales de las empresas bancarias fueron altas para las Mypes porque ven a éstas que son incapaces de pagar un préstamo a diferencia de una grande empresa. Por otro lado, si el costo del financiamiento y las condiciones que exige el sistema financiero redujeran, los empresarios tendrían mayor disponibilidad para poder invertir y mejorar la producción, de esa manera tendrán la oportunidad de bajar los costos de los productos por unidad para generar mayores ventas, lo que implica que obtendrá más rentabilidad y será una empresa más competitiva.

6.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

Los factores económico-sociales que limitan el acceso al financiamiento son: la falta de garantías y la mortalidad de las Mypes. Los excesivos requisitos (garantías) que exigen las entidades financieras desaniman a las Mypes a abrir nuevos negocios, dado que muy pocos son los empresarios que cuentan con garantías que respalden su crédito financiero y así poner en marcha un negocio. Así mismo, la mortalidad de las Mypes provoca a las entidades financieras desconfianza, ya que muchas empresas no cuentan con una buena capacidad financiera, es por ello que sus negocios son cerrados a los pocos años de haber iniciado sus actividades.

6.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Los factores político-administrativos que limitan el acceso al financiamiento son: la falta de apoyo financiero y técnico por parte del Estado y la falta de información pertinente de las Mypes. Esto indica que en el Perú las instituciones financieras funcionan en un mercado monopolístico y oligopólico es por eso que los costos del dinero son altos; por ello, el Estado Peruano debe implementar programas de apoyo, así como en la Unión Europea, para que las micro y pequeñas empresas puedan acceder a préstamos con bajos costos de financiamiento. Así mismo, el Estado debe permitir que otros bancos internacionales ingresen al mercado financiero para que haya más competitividad y brinden una menor tasa de interés a las micro y pequeñas empresas.

6.1.4 Respecto al objetivo general:

Los factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Pc Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, son: factores financieros, económico-sociales y político-administrativos. Dentro de los factores financieros se encuentra, las elevadas tasas de interés; dentro de los factores económico-sociales se encuentra, la falta de garantías y la mortalidad de las Mypes y dentro de los factores político-administrativos se encuentra la falta de apoyo financiero y técnico por parte del Estado y la falta de información pertinente de las Mypes; estos factores significan que la Mype estudiada tiene serias limitaciones para acceder al financiamiento lo que hace que sus costos operativos sean relativamente altos,

lo que estaría implicando una menor competitividad en el mercado y todo ello afectará al país porque no tendrá posibilidades de crecer económicamente.

6.2 Recomendaciones:

Por las conclusiones descritas, consideramos que el Estado debe brindar programas de apoyo para las micro y pequeñas empresas ya que son ellas las que corren el riesgo de desaparecer del mercado porque no cuentan con garantías y los costos de financiamiento son muy altos, lo que hace que las Mypes no sean rentables, a diferencia de las medianas y grandes empresas que pagan menores tasas de interés; y por lo tanto, son más rentables. En consecuencia, se debe procurar que las Mypes en general y la Mype del caso de estudio en particular, tengan mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos que solicitan, para que puedan crecer y desarrollarse sostenidamente en el tiempo.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1 Referencias bibliográficas:

- Abraham, F. & Schmukler, S. (2017). *Addressing the SME Finance Problem*. Research & Policy Briefs From the World Bank Malaysia Hub. <http://documents1.worldbank.org/curated/en/809191507620842321/pdf/Addressing-the-SME-finance-problem.pdf>
- Alva, E. (2017). *Una desaparición de las microempresas en el Perú. Una aproximación a los factores que predisponen a su mortalidad. Caso del Cercado de Lima*. Recuperado de: http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0252-85842017000200005
- Banco Central de Reserva del Perú (2020). *Tasas de Interés Activas y Pasivas Promedio de las Empresas Bancarias y cajas municipales de ahorro y crédito por modalidad (% términos efectivos anuales) en MN*. Recuperado de: <https://estadisticas.bcrp.gob.pe/estadisticas/series/mensuales/tasas-de-interes>
- Burgos, M. y Herrera, J. (2018). *Investigación cualitativa para establecer las principales causas que limitan el crecimiento de las Pymes*. Trabajo de titulación presentada como requisito para optar por el título de ingeniería en gestión empresarial. Universidad de Guayaquil. Recuperado de: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/29422/1/Inv.%20Cuali.%20Factores%20que%20Limitan%20el%20Crecimiento%20de%20las%20Pymes.pdf>
- Calvarro, F. (2020). *Diferencias tasa nominal, real y efectiva*. Rankia. Recuperado de: <https://www.rankia.pe/blog/indicadores-economicos-mexico/3241787-diferencias-tasa-nominal-real-efectiva>

- Cantalapiedra, M. (2016). *Acciones para reducir la debilidad financiera en las Pymes*. Recuperado de: <https://empresas.blogthinkbig.com/reducir-debilidad-financiera/>
- Castillo, L. y Villafane, G. (2019). *La importancia de la formalización de las Mypes para su acceso a los créditos financieros del sector textil en Lima Metropolitana, durante el año 2017*. Recuperado de: http://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/UTP/2239/1/Lilliana%20Castillo_Geraldine%20Villafane_Trabajo%20de%20Investigacion_Bachiller_2019.pdf
- Castro, J. (2018). *Principales causas del fracaso de las empresas en crecimiento*. Recuperado de: <https://blog.corponet.com.mx/principales-causas-del-fracaso-de-las-empresas-en-crecimiento>
- Cepel, M., Stasiukynas, A., Kotaskova, A., & Dvorsky, J. (2018). *BUSINESS ENVIRONMENT QUALITY INDEX IN THE SME SEGMENT*. Journal of Competitiveness. Recuperado de: <https://www.cjournal.cz/files/283.pdf>
- Damian, K. (2016). *Sistema Financiero Peruano*. Recuperado de: <https://es.slideshare.net/kharlagracieladamian/sistema-financiero-peruano-70537970>
- El Peruano. (2018). *Financiamiento para las Mypes*. Recuperado de: <https://elperuano.pe/noticia-financiamiento-para-mypes-66513.aspx>
- El Peruano. (2013). *Ley N°30056 que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial*. Recuperado de: <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>

- Espinola, M. y García, M. (2020). *Fuentes de financiamiento y su efecto en el desarrollo empresarial en Mypes del sector calzado, distrito Florencia de Mora, Trujillo*. Recuperado de: https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/55040/Espinola_SMY-Garc%c3%ada_CMB-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Fernández, G. (2015). *Entes reguladores y de control del sistema financiero*. Recuperado de: <http://sistemafinancieronacionalperu.blogspot.com/2015/07/entes-reguladores-y-de-control-del.html>
- García, I. (2017). *Definición de Financiamiento*. Economía Simple net. Recuperado de: <https://www.economiasimple.net/glosario/financiacion>
- Gestión (2020). *Las tasas de interés activas y pasivas*. Recuperado de: <https://gestion.pe/gestion-tv/hablemos-mas-simple/las-tasas-de-interes-activas-y-pasivas-noticia/>
- González, A. (2018). *Definición de comercio*. Economía Simple Net. Recuperado de: <https://www.economiasimple.net/glosario/comercio>
- Gromé, M. (2019). *Sector primario, secundario y terciario: ejemplos*. Recuperado de: <https://www.unprofesor.com/ciencias-sociales/sector-primario-secundario-y-terciario-ejemplos-2445.html>
- Hernández, L. (2017). *Informalidad y acceso al financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del mercado la Perla de Chimbote en el año 2017*. Tesis para obtener el título profesional de Licenciado en Administración. Universidad César Vallejo. Recuperado de:

http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/18706/hernandez_dlcl.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Hernández, R. (2019). *Definición de institución financiera*. Recuperado de: <https://www.economiasimple.net/glosario/institucion-financiera>

Idrogo, E. (2020). *Teoría de la empresa*. Tesis para optar el título profesional de: contador público. Universidad Católica los Ángeles Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/18742/FINANCIAMIENTO_SECTOR_COMERCIO_IDROGO_RUBIO_EDILBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Keniston, D., Karlan, D., Bryan, G., & Jakiela, P. (2016). The Impact of Credit-Scoring on Small and Medium Enterprise (SME) Lending and Performance in the Philippines. J-PAL. Recuperado de: <https://www.povertyactionlab.org/evaluation/impact-credit-scoring-small-and-medium-enterprise-sme-lending-and-performance>

Lara, M. y Sandoval, W. (2018). *Las fuentes de financiamiento y su incidencia en el desarrollo de las Mypes del distrito de Pacasmayo, 2018*. Tesis para obtener el título profesional de licenciada en administración. Universidad César Vallejo, Chepén. Recuperado de: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/34216/Lara_FM A-Sandoval_TWL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Loayza, N. (s.f). *Causas y consecuencias de la informalidad en el Perú*. Recuperado de: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Estudios-Economicos/15/Estudios-Economicos-15-3.pdf>

- Logreira, C., Hernández, L., Bonett, M. y Sandoval, J. (2018). *Microempresas en Barranquilla: Una mirada desde el financiamiento privado*. Revista Venezolana de Gerencia, 23 (82), 358-373. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29056115007>
- Molina, D. y Sánchez, A. (2016). *Obstáculos para la micro y pequeña y mediana empresa en América Latina*. Revista Pymes, Innovación y Desarrollo. Recuperado de: <file:///C:/Users/Hp/Downloads/Dialnet-ObstaculosParaLaMicroPequenaYMedianaEmpresaEnAmeri-6353919.pdf>
- Mondragón, S. (2011). *Marco conceptual de las teorías de la irrelevancia, del trade-off y de la jerarquía de las preferencias*. Cuaderno de Contabilidad. Recuperado de: http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-14722011000100007
- Morini, S. y Solari, E. (2015). *Factores de las dificultades de Financiación de las Pymes en Latinoamérica*. Universidad Nacional de la Plata, Buenos Aires, Argentina. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/5116/511651382002.pdf>
- Nunes, P. (2019). *Teoría de Modigliani y Miller*. Enciclopedia temática. Recuperado de: <https://knoow.net/es/cieeconcom/finanzas/teoria-modigliani-y-miller/>
- Núñez, N. (2017). *Factores que limitan el Crecimiento Empresarial de las Mypes textiles del Centro Comercial Don Carlos del Distrito Trujillo – 2017*. Tesis para obtener el título profesional de licenciada en administración. Universidad Cesar Vallejo. Recuperado de:

http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/11554/nu%c3%blez_mn.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ochoa, J. (2014). *Pymes pagan tasas de interés 4.6 veces más altas que otras empresas, informa la CCL*. Recuperado de: <https://gestion.pe/economia/mercados/pymes-pagan-tasas-interes-4-6-veces-altas-empresas-informa-ccl-66425-noticia/?ref=gesr>

Pérez, M. (2021). *Definición de Comercio*. Recuperado de: <https://conceptodefinicion.de/comercio/>

Ramaycuna, J. (2017). *Factores que limitan el desarrollo financiero de las Mypes en el Distrito de Catacaos – Piura, 2017*. Tesis para obtener el título profesional de Contador Público. Universidad César Vallejo, Piura. Recuperado de: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/10776/ramaycuna_oj.pdf?sequence=1

Recavarren, I. (2018). *Las pequeñas y medianas empresas en la Unión europea*. Panorámica. Recuperado de: <https://www.panoramical.eu/union-europea/las-pequenas-medianas-empresas-la-union-europea/>

Reyes, L. y Guerra, K. (2018). *Factores que limitan el crecimiento económico de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio rubro ropa, distrito de Moyobamba – 2018*. Tesis para obtener el título profesional de Contador Público. Universidad César Vallejo, Moyobamba. Recuperado de: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/31603/Reyes_RL-M-Guerra_VK.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rosales, E. (2020). *Tasas de Interés Bancario para Micro y Pequeñas Empresas, (MYPES) Perú, 2015 – 2018*. Artículo, Universidad Científica del Sur.

Recuperado de:
<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/administrativas/article/download/18937/15879/>

Saavedra, M. (2014). *Latinoamérica. La problemática del financiamiento*. Contaduría Pública. Recuperado de:
<http://contaduriapublica.org.mx/2014/10/30/latinoamerica-la-problematICA-del-financiamiento/>

Salazar, F. (2019). *Consecuencias y soluciones para el sobreendeudamiento financiero*. Abogado para tus deudas. Recuperado de:
<https://abogadosparatusdeudas.es/consecuencias-y-soluciones-para-el-sobreendeudamiento-financiero/>

Saldaña, G. (2014). *Clasificación del Sistema Financiero Peruano*. Recuperado de:
<https://prezi.com/jugg6wyrupi/clasificacion-del-sistema-financiero-peruano/>

Sandoval, W. (2018). *Dificultades Financieras que las Pymes atraviesan para la obtención de Financiamiento en Lima-Metropolitana*. Tesis para optar el grado académico de maestro en finanzas. Recuperado de:
<http://repositorio.unfv.edu.pe/bitstream/handle/UNFV/2745/SANDOVAL%20LUJAN%20WILDER%20ANDRES-%20MAESTRO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Silva, K. (2020). *¿Qué es el capital de trabajo de una empresa?* Recuperado de:
<https://kueski.com/blog/finanzas-personales/jovenes-emprendedores/capital-de-trabajo/>

Sisa, F. (2013). *Concepto de historia del comercio*. Recuperado de:
<https://www.slideshare.net/freddsistem/concepto-de-historia-del-comercio/12>

Trejo, R. (2019). *Factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, clientes de la entidad financiera “Mibanco”, agencia Huaraz, 2018*. Tesis para obtener el título profesional de Contador Público. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Recuperado de: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/12007/CREDITO_ENTIDAD_FINANCIERA_TREJO_DEL_CASTILLO_RUTH_DIANA.pdf?sequence=3&isAllowed=y

7.2 Anexos

7.2.1 Anexo 1: Cuestionario de recojo de información de la empresa del caso de estudio.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CUESTIONARIO APLICADO AL COLABORADOR O REPRESENTANTE
LEGAL DE LA EMPRESA “PC DISTRIBUIDORA Y SERVICIOS GENERALES
VECOR E.I.R.L.”**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa, para desarrollar el trabajo de investigación denominado: **Factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “PC Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” – Nuevo Chimbote, 2019.** La información que usted proporcionará será utilizada solo para fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece de antemano su valiosa información y colaboración. A continuación, se le solicita por favor, responda a todas las preguntas con sinceridad y de acuerdo a sus experiencias responda con un aspa (x) la respuesta correcta.

DIMENSIÓN	SUBDIMENSIONES E INDICADORES	RESULTADOS		
		SI	NO	ESPECIFICAR
Factores financieros	Fuentes de financiamiento: -¿Financia su actividad económica con recursos financieros propios (internos)?			
	- ¿Financia su actividad económica con recursos financieros ajenos (externos)?			
	Sistemas de financiamiento: Si obtuvo financiamiento ajeno (externo):			
	- ¿Fue del sistema bancario?			
	- ¿Fue del sistema no bancario formal?			
	- ¿Fue del sistema informal?			
	- ¿De qué institución?			
	- ¿Qué cantidad le prestó el sistema bancario?			
Costos del financiamiento (Tasa de interés): - ¿Cuál fue la Tasa Efectiva Mensual (TEM)?				

	- ¿Cuál fue la Tasa Efectiva Anual (TEA)?			
	- ¿Está conforme con dicha tasa?			
	- ¿Cree que es muy alta?			
	Plazos del financiamiento:			
	- ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?			
	- ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo?			
	- ¿Está conforme con dicho plazo?			
	Facilidades de financiamiento:			
	¿Qué sistema financiero le da mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?			
	- ¿El sistema bancario?			
	- ¿El sistema no bancario formal?			
	- ¿El sistema informal?			
	Usos del financiamiento:			
	- ¿Utilizó el crédito recibido en activo cte.?			
	- ¿Utilizó el crédito recibido en activo fijo?			
	- ¿Utilizó el crédito recibido en capital de trabajo?			
	- ¿Utilizo el crédito recibido en otras actividades?			
Factores económico-sociales	Aspectos económicos:			
	- ¿Su empresa se formó para obtener ganancias?			
	- ¿Su empresa se formó para sobrevivir?			
	- ¿Cuenta con historial crediticio?			
	- ¿Su calificación crediticia es buena?			
	- ¿Cuenta con garantías suficientes para avalar su crédito?			
	- ¿Cree que la falta de garantías es un problema para acceder al financiamiento?			
	- ¿Mantiene alguna otra deuda con otra institución financiera?			
	- ¿Controlan el sobreendeudamiento?			
	- ¿Su empresa paga impuesto a la renta?			
	- ¿Su empresa es rentable?			
	- ¿Su empresa es solvente?			
	- ¿Su empresa tiene deudas financieras?			
	- ¿Su empresa tiene deudas tributarias?			
- ¿Cree usted que el financiamiento				

	obtenido contribuyó con el desarrollo y crecimiento de su empresa?			
	Aspectos sociales: - ¿La informalidad en su sector y rubro le afecta en sus ventas?			
	- ¿Cree que la mortalidad (desaparición) de las Mype es una desventaja para acceder al financiamiento?			
	- ¿Su empresa cuenta con planeamiento estratégico (misión, visión y objetivos)?			
	- ¿Su empresa hace uso de tecnología moderna?			
	- ¿Su empresa desarrolla estrategias para mejorar la calidad de sus servicios?			
Factores político-administrativos	Aspectos políticos: - ¿Está de acuerdo con la última Ley Mype?			
	- ¿Tiene apoyo financiero por el Estado?			
	- ¿Tiene apoyo tecnológico por parte de alguna entidad del Estado?			
	- ¿Tiene apoyo en la capacitación a su personal?			
	- ¿Tiene otro tipo de apoyo?			
	Aspectos administrativos: - ¿La información de los estados financieros de su empresa, son desarrollados por profesionales en la especialidad?			
	- ¿Su empresa capacita a su personal?			
	- ¿El sistema financiero discrimina a su empresa por ser una Mype?			
	- ¿Ha recibido alguna vez capacitación cuando le han otorgado algún crédito financiero?			

Fuente: Elaboración propia, con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2020).

7.2.2 Anexo 2: Consentimiento informado



PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS)

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

La presente investigación se titula: **FACTORES QUE LIMITAN EL ACCESO AL FINANCIAMIENTO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA “PC DISTRIBUIDORA Y SERVICIOS GENERALES VECOR E.I.R.L.” – NUEVO CHIMBOTE, 2019.** y es dirigido por **Brigith Nicoll Tolentino Capristano**, investigadora de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar y describir los factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “PC Distribuidora y Servicios Generales Vecor E.I.R.L.” de Nuevo Chimbote, 2019.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 15 minutos de su tiempo. Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

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

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

Nombre:

Percy Alan Cortez Velásquez

Fecha:

04/2020

Firma del participante:

Firma del investigador (o encargado de recoger información):