

---

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 “INVERSIONES EMANUEL DEL NORTE  
E.I.R.L” – CHIMBOTE, 2020  
TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA**

GUILLÉN HERNANDEZ, JESSICA LILIANA

ORCID: 0000-0001-7771-5715

**ASESOR**

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2022**



---

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 “INVERSIONES EMANUEL DEL NORTE  
E.I.R.L” – CHIMBOTE, 2020  
TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA**

GUILLÉN HERNANDEZ, JESSICA LILIANA

ORCID: 0000-0001-7771-5715

**ASESOR**

VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO

ORCID: 0000-0002-4217-1217

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2022**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Guillén Hernández, Jessica Liliana

ORCID: 0000-0001-7771-5715

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, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de  
Contabilidad, Chimbote, Perú

### **JURADO**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID ID: 0000-0002-0762-4057

Yépez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID: 0000-0001-6732-7890

**JURADO EVALUADOR Y ASESOR**

Dr. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO  
**PRESIDENTE**

Mgr. BAILA GEMÍN, JUAN MARCO  
**MIEMBRO**

Mgr. YÉPEZ PRETEL, NIDIA ERLINDA  
**MIEMBRO**

Mgr. VÁSQUEZ PACHECO, FERNANDO  
**ASESOR**

## **AGRADECIMIENTOS**

Agradezco a Dios, por bendecirme y guiar mi camino en esta carrera universitaria.

A mis docentes que formaron parte de mi formación académica; en especial a mi docente tutor de investigación el Mgtr. Vásquez Pacheco Fernando por su paciencia, dedicación y apoyo incondicional en el desarrollo de la presente.

Así mismo, agradezco infinitamente a cada miembro de mi familia, que siempre estuvo ahí para alentarme a seguir adelante y poder concluir este anhelado sueño, que en su momento fue postergada por la maternidad.

## **DEDICATORIA**

La presente investigación está dedicado a mi familia, especialmente a mis padres Hipólito & Verónica; mis hijos Román & Samantha; a quienes amo infinitamente, quienes sacrificaron sus momentos de diversión para que yo pueda concluir esta etapa académica; ustedes son mi principal motivación e inspiración para poder superarme cada día más y así poder luchar para que la vida nos depare un futuro mejor. A mi esposo; por ser parte de este objetivo y a mis hermanos Whitman & Rina, por sus sabias palabras y su constante motivación.

## RESUMEN

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

**Palabras clave:** Comercio, Financiamiento, micro y pequeñas empresas.

## **ABSTRACT**

The present investigation had as general objective: To determine and describe the financial, socioeconomic and political-administrative factors that limit the access to financing of the micro and small company "Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L." of Chimbote, 2020. The research was non-experimental-descriptive-documentary and case design; For the collection of information, the survey technique was used; and as an instrument, a questionnaire with pertinent closed and open questions; obtaining the following results: Regarding the financial factors are: The high cost of financing, the term of the financing, the complexity of the procedures, the excessive requirements and the time of approval and disbursement. Regarding the economic-social factors, they are: Low credit rating, insufficient guarantees, maintaining tax debts and appearing as a company lacking strategic plans and not making continuous improvements in its production processes. Regarding the political-administrative factors, they are: The lack of support from the State, the fines and/or sanctions by SUNAT, the costs of formalization, discrimination by the financial system and the negative background of other MYPE. Finally, it is concluded that the factors that limit access to financing are: Financial, economic-social and political-administrative; These factors establish that the studied company has serious limitations to grow and develop; and it is very likely that it will not transcend time.

**Keywords:** Commerce, financing, Micro and Small Companies.

## CONTENIDO

	<b>Pag.</b>
<b>CARÁTULA</b> .....	<b>i</b>
<b>CONTRACARÁTULA</b> .....	<b>ii</b>
<b>EQUIPO DE TRABAJO</b> .....	<b>iii</b>
<b>JURADO EVALUADOR Y ASESOR</b> .....	<b>iv</b>
<b>AGRADECIMIENTOS</b> .....	<b>v</b>
<b>DEDICATORIA</b> .....	<b>vi</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>viii</b>
<b>CONTENIDO</b> .....	<b>ix</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS</b> .....	<b>xii</b>
<b>I. Introducción</b> .....	<b>13</b>
<b>II. Revisión de la literatura</b> .....	<b>28</b>
2.1. Antecedentes: .....	28
2.1.1. Internacionales .....	28
2.1.2. Nacionales .....	29
2.1.3. Regionales .....	33
2.1.4. Locales .....	33
2.2. Bases teóricas .....	35
2.2.1. Teoría del financiamiento .....	35
2.2.2. Factores que limitan el acceso al financiamiento de las MYPE.....	54
2.2.3. Teoría de empresa. ....	61
2.2.4. Teoría de los sectores productivos .....	64
2.2.5. Descripción de la empresa de caso.....	66
2.3. Marco conceptual .....	67
2.3.1. Definición de financiamiento.....	67

2.3.2.	Definición de empresa.....	67
2.3.3.	Definición de micro empresa (MYPE).....	68
2.3.4.	Definición de sectores económico – productivos.....	68
2.3.5.	Definición del sector comercio. ....	69
<b>III.</b>	<b>Hipótesis .....</b>	<b>70</b>
<b>IV.</b>	<b>Metodología .....</b>	<b>71</b>
4.1.	Diseño de investigación .....	71
4.2.	Población y muestra .....	71
4.2.1.	Población.....	71
4.2.2.	Muestra.....	71
4.3.	Definición y operacionalización de variables .....	72
4.3.1.	Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 1 .....	72
4.3.2.	Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 2.....	72
4.3.3.	Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 3.....	74
4.3.4.	Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 4.....	77
4.3.5.	Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 5.....	79
4.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	81
4.4.1.	Técnicas. ....	81
4.4.2.	Instrumentos.....	81
4.5.	Plan de análisis.....	81
4.6.	Matriz de consistencia.....	81
4.7.	Principios éticos .....	82
<b>V.</b>	<b>Resultados y análisis de resultados.....</b>	<b>84</b>
5.1.	Resultados .....	84
5.1.1.	Respecto al objetivo específico 1 .....	84
5.1.2.	Respecto al objetivo específico 2:.....	85
5.1.3.	Respecto al objetivo específico 3:.....	86
5.1.4.	Respecto al objetivo específico 4:.....	88
5.1.5.	Respecto al objetivo específico 5:.....	90
5.2.	Análisis de los resultados:.....	91
5.2.1.	Respecto al objetivo específico 1.....	91
5.2.2.	Respecto al objetivo específico 2.....	92
5.2.3.	Respecto al objetivo específico 3.....	93
5.2.4.	Respecto al objetivo específico 4.....	94

5.2.5.	Respecto al objetivo específico 5.....	95
<b>VI.</b>	<b>Conclusiones y recomendaciones.....</b>	<b>97</b>
6.1.	Conclusiones.....	97
6.1.1.	Respecto al objetivo específico 1.....	97
6.1.2.	Respecto al objetivo específico 2.....	97
6.1.3.	Respecto al objetivo específico 3.....	98
6.1.4.	Respecto al objetivo específico 4.....	98
6.1.5.	Respecto al objetivo específico 5.....	99
6.1.6.	Respecto al objetivo general.....	99
6.2.	Recomendaciones.....	100
<b>VII.</b>	<b>Aspectos complementarios.....</b>	<b>102</b>
7.1.	Referencias bibliográficas:.....	102
7.2.	Anexos.....	116
7.2.1.	Anexo 1: Matriz de consistencia lógica.....	116
7.2.2.	Anexo 2: Modelos de fichas bibliográficas.....	117
7.2.3.	Anexo 3: Cuestionario aplicado.....	118
7.2.4.	Anexo 4: Carta de autorización y consentimiento informado.....	129
7.2.5.	Anexo 5: Ficha RUC de la empresa de caso.....	131
7.2.6.	Anexo 6: Cuadro comparativo de régimen tributario.....	132
7.2.7.	Anexo 7: Alcances a tomar en cuenta para formalizar a los trabajadores....	133

## ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 01.....	Pag.84
TABLA 02.....	Pag.85
TABLA 03.....	Pag.86
TABLA 04.....	Pag.88
TABLA 05.....	Pag.90

## I. Introducción

La Organización de las Naciones Unidas – ONU (2018), resalta el protagonismo que tienen las pequeñas y medianas empresas (PYMES) para lograr los objetivos de desarrollo sostenible (ODS) y considera que son la espina dorsal de la mayor parte de la economía del mundo, desempeñando un rol fundamental sobre todo en los países en desarrollo; ya que, representan más del 90% del total de empresas, y son las mayores empleadoras del mundo, generando entre el 60% y el 70% del empleo y son las responsables del 50% del Producto Bruto Interno (PIB) a nivel mundial, convirtiéndose así en un factor clave en la reducción de la pobreza y fomento del desarrollo.

Las PYMES, además de generar muchos puestos de trabajo y concentrar un alto porcentaje del empleo mundial, también tienden a contratar a una mayor proporción de personas pertenecientes a los sectores más vulnerables de la sociedad con menos oportunidades de encontrar empleo, como mujeres, jóvenes, adultos mayores y los trabajadores menos calificados o de hogares desfavorecidos, contribuyendo de esta manera en la reducción de la pobreza (OIT, 2019).

Sin embargo, pese a su evidente aporte a la economía y desarrollo mundial, las PYMES afrontan múltiples dificultades que truncan su funcionamiento diario, su crecimiento y desarrollo. Una de esas dificultades, es el acceso al financiamiento, convirtiéndose así en uno de los principales problemas que afrontan estas empresas, afectándolas de manera desproporcionada; donde según los datos del Banco Mundial, de los 200 a 245 millones de empresas, de las cuales el 90% son PYMES, no cuentan con acceso adecuado al financiamiento financiero o préstamos bancario que requieren; y si hay la posibilidad, éste acceso es muy complicado y mezquino; más aún si operan

en la informalidad; siendo éste, otro factor que limita su desarrollo. Estadísticamente, el 74% de éstas PYMES en el mundo desarrollan sus actividades de manera informal, y en países en desarrollo esta cifra aumenta en un 3%; y como no pueden acceder a un financiamiento formal, éstas buscan apoyarse en tipos de financiamiento informales; que si bien es cierto, acceden a estos fondos, pero el costo de ello, es muy alto (ONU, 2018) .

Así mismo, el Banco Interamericano de Desarrollo (2011, citado por Rosado, Duarte, & Cervera, 2018) establece que los factores que limitan el crecimiento y la productividad de las PYMES, son: El limitado acceso a los servicios financieros, el alto porcentaje de informalidad, la limitada capacidad de innovación y los bajos niveles de aptitudes de los directivos y los trabajadores de dichas empresas. También, refiere que, existe muchas fuentes de financiamiento, pero que éstas no llegan a utilizarse debido a que no son sujetos de crédito, no cuentan con un historial crediticio, no tienen solvencia económica o garantías suficientes para poder avalar su crédito (p.3).

De igual manera, Orueta et al. (2017) afirman que: “El gran problema u obstáculo que atraviesan este segmento de empresas para seguir creciendo es la informalidad y la falta de financiamiento debido a la desinformación y el temor a generar créditos impagables” (p.18). Si bien es cierto que, las PYMES vienen avanzando en su productividad; sin embargo, enfrentan grandes obstáculos para crecer, entre ellos se encuentran: el acceso al financiamiento (16 %), acceso a electricidad en países de ingresos bajos (14 %) y la informalidad (12 %), estos tres factores son considerados los principales obstáculos, aunque también tienen otras limitaciones como son: La inestabilidad política, corrupción, tasas impositivas altas, regulaciones aduaneras y laborales, entre otros (Pavon, 2016).

Específicamente, si nos referimos a los factores que limitan el acceso al financiamiento de las PYMES, Rosado, Duarte & Cervera (2018) afirma que:

Los factores que limitan el acceso al financiamiento de las PYMES que recurren a las instituciones financieras que les ofrecen (ofertan) financiamiento son: garantías insuficientes, informalidad, régimen y antigüedad fiscal, incumplimiento de obligaciones fiscales, información financiera deficiente, falta de buena experiencia crediticia, falta de información empresarial y altas tasa de interés.

En América Latina y el Caribe; las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYMES) tienen gran importancia cuantitativa y son las responsables de generar el mayor número de empleos, exactamente representan el 47% del empleo de la región; considerando solo la economía formal, las MIPYMES representan el 99,5% de las empresas de la región y la gran mayoría son microempresas (88,4% del total) así mismo, la presencia de las microempresas es mayoritaria en todos los sectores económicos y en algunos superan más del 90% del total de empresas, como es el caso del sector comercio y, es aquí donde se concentran la mayor cantidad de empresas formales (Dini & Stumpo, 2018, p. 14).

Los bajos niveles de productividad de este tipo de empresas no les permiten asumir los costos que acarrea la formalización, tampoco brindar empleos con remuneraciones acorde al mercado. A manera de resumen, se puede destacar que en América Latina y el Caribe, prevalecen unidades productivas muy pequeñas; de baja productividad, limitando su crecimiento y uso de tecnologías; pero que éstas a su vez concentran un alto porcentaje de empleo y que los aspectos que influyen para que éstas empresas operen total o parcialmente, en la informalidad son: Sus bajos niveles de productividad, la complejidad del marco regulatorio, la carente percepción de los

beneficios de la formalización, y la limitada fiscalización y escasa sanción al incumplimiento (Ferraro & Rojo, 2018, p. 23).

Así mismo estas empresas en el aspecto económico - financiero atraviesan grandes dificultades como son, el limitado uso del crédito bancario debido a la desinformación, los altos costos financieros, las exigencias de los bancos, las garantías insuficientes, entre otros. Es por ello que, todos los países de la Región están desarrollando estrategias para beneficiar la inserción financiera de las MIPYME, que incorporan diferentes herramientas de intervención, como son: Líneas de financiamiento, garantías, servicios de asistencia, y programas de capital para el soporte temprano como parte de los paquetes direccionados a fomentar la formación de empresas o asistir a las empresas nuevas (Ferraro & Rojo, 2018, p. 31).

A manera de resumen, según refieren los autores consultados, podemos identificar los siguientes factores que limitan el acceso al financiamiento de las PYMES Y MIPYMES: Altos costos financieros, garantías insuficientes, exigencias de los bancos, no contar con historial crediticio, solvencia económica insuficiente, informalidad, régimen y antigüedad fiscal, incumplimiento de obligaciones fiscales, información financiera deficiente y temor a generar créditos impagables.

En el Perú las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) se desarrollan en diferentes sectores económicos, dinamizando la economía peruana, siendo los más representativos, el sector comercio, servicios y manufactura. Según la encuesta nacional de hogares, realizado por el Instituto de Estadística e Informática, éstas empresas en el año 2019 representaron el 95% de las empresas nacionales, emplearon a un 47.7% de la población económicamente activa (PEA) y registraron ventas anuales equivalentes a un 19.3% del PBI; sin embargo, este sostén del tejido empresarial actúa

bajo un entorno de desventaja competitiva y de permanente informalidad, el cual alcanzó el 83.8% (Sociedad del Comercio Exterior del Perú – COMEX Perú, 2020).

Es por ello que es fundamental resaltar la importancia de este tipo de empresas, porque son las que generan la mayor parte de empleos en el país, pero la gran dificultad que enfrentan las MYPE en su crecimiento económico es la falta de financiamiento y la informalidad. Así mismo, de acuerdo a los resultados obtenidos de la Primera Encuesta Nacional de Empresas, se determinó que son cuatro los problemas que limitan el crecimiento de las empresas, empezando por la informalidad (39%), la demanda limitada (36.7%), la dificultad para acceder al financiamiento (34.8%) y la excesiva regulación tributaria (30.6%) (Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, 2016).

En la presentación de la XI edición de la Cumbre Pyme Apec (2018), hicieron referencia que, de las más de 5.9 millones de MYPES en el Perú, las empresas informales representan el 83%; como consecuencia de ello, no tributan, cuentan con trabajadores sin beneficios laborales, no cuentan con acceso al financiamiento formal, ni a contratar servicios eficientes (logística, contabilidad o medios de pago online) que desarrollen sus negocios, no atraen a trabajadores capacitados; por consiguiente, su productividad es baja e ineficiente (Luna, 2018).

Viendo esta problemática de la informalidad es que el autor Ramos (2019) afirma que:

Para los microempresarios, la formalización involucra desde los costos por el proceso de inscripción, el de los impuestos, hasta cumplir con normas referidas a los trabajadores, eh ahí la razón del por qué no se formalizan desde un inicio, pues en su mayoría, dichos costos superan sus ingresos y no cubren sus necesidades, y

que de alguna u otra manera el aspecto de formalizarse puede esperar; sumado a ello, está la falta de concientización en la sociedad con el tema de la formalización. (p.12)

Para Avolio, Mesones & Roca (s. f.), otro factor que influye en el desarrollo económico de las MYPE son que: en su gran mayoría estas empresas son de tipo familiar, lo que hace que muchas veces los dueños son personas sin preparación ni capacitación adecuada, siendo ésta una de las barreras más influyentes para mantenerse vigentes en el mercado; es por ello que, buscan preparar a sus hijos para en un futuro cederles la batuta de la administración del negocio; porque aunque parezca mentira, la falta de acceso a mejores canales de financiamiento está vinculada a las características empresariales y de los conductores de las MYPES. (p.76).

Además de ello, hay otros factores muy importantes que intervienen para que este tipo de empresas se mantengan vigentes en el mercado, tal es el caso del acceso al financiamiento; que en muchas ocasiones les es esquivo; así por ejemplo, Valverde (2018) afirma que: “Son muchos otros los obstáculos que tienen las MYPES para acceder al financiamiento, como son los altos costos del crédito, la falta de confianza de las entidades financieras respecto a los proyectos, las peticiones excesivas de garantías, entre otros” (p. 13).

Actualmente las MYPES son amparadas por La ley N°30056, “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial” que fue promulgada el 02 de julio del 2013, donde se plasma sus características en función a sus ventas anuales, microempresa: hasta 150 UIT; la pequeña empresa, desde 150 UIT hasta 1700 UIT; sin límites de trabajadores. Esta ley reemplazó a la ley N°28015, “Ley de promoción y formalización de la micro

y pequeña empresa” donde se caracterizaba en función a sus ventas y número de trabajadores. Microempresa, hasta 150 UIT y hasta 10 trabajadores; pequeña empresa, hasta 1700 UIT y hasta 100 trabajadores (El Peruano, 2003).

Desde el punto de vista cuantitativo, hemos establecido en párrafos anteriores que las MYPE forman parte importante del País, debido a su gran impacto en la economía nacional, pero vemos que aún se enfrentan a múltiples factores que limitan su crecimiento y desarrollo económico. Esta realidad existe tanto en países desarrollados como en sub desarrollados, pero en diferentes condiciones; sin embargo, la tasa de mortalidad de los pequeños negocios es mayor en los países en desarrollo que en los países desarrollados (Gestión, 2016).

Según el Ministerio de la Producción (2017), en nuestro país los principales factores que limitan a las MYPE para desarrollarse en el mercado laboral, son: el difícil acceso al financiamiento, la falta de tecnologías, información y la comunicación; así mismo, no contar con una planificación y perfeccionamiento de los procesos productivos, la baja inversión en las certificaciones, entre otros.

Muchos autores coinciden que además del factor financiero, la informalidad en este tipo de empresas es un problema latente debido a que no pueden acceder a créditos con tasas competitivas; así como a contratos. Es por ello que Pacheco (2017) afirma que: “Formalizar una empresa es dotarla de las herramientas mínimas que requiere para su constitución, operación y funcionamiento en una actividad económica determinada; es acompañarla por el camino de la legalidad, la ética y la libre competencia” (p.48).

Así mismo el autor Avolio et al. (s. f.) afirma:

Son cinco los factores que limitan el crecimiento y la consolidación de las MYPES, ellos son: Factores administrativos (gestión de recursos humanos, aspectos contables y financieros, la administración propia de sus negocios y la capacitación.); factores operativos (estrategias de marketing, establecimiento de precios, control de la producción e inventarios.); factores estratégicos (acceso a capital, la falta de una visión de largo plazo, planeamiento y la investigación y conocimiento de mercados.); factores externos (corrupción, informalidad, tecnología., y la ausencia del Estado) y por último los factores personales (la motivación generada por terceros para iniciar, crecer e implementar nuevos negocios, la educación en la gestión de empresas y la falta de experiencia de los emprendedores.) (p.76).

Desde siempre, toda empresa para poder desarrollar sus actividades económicas, productivas y demás servicios, necesariamente deben contar con recursos financieros que pueden ser propios o ajenos, es evidente que el capital es indispensable y se establece como un medio que hace posible concretar las oportunidades de inversión que de otra forma no serían posibles; por lo tanto, el financiamiento constituye una variable muy importante para toda institución (Ore, 2018).

Hacer uso del financiamiento en un negocio, influye positivamente en la rentabilidad de éste, porque al inyectar capital, será notorio el crecimiento, obteniendo mayores ganancias y/o utilidades. Pero contar con ello les resulta muy complicado; es por ello que, el Consejo Nacional para el Desarrollo de la micro y pequeña empresa – CODEMYPE (2006, citado Rocca ,2017) Sostiene que: “Las dificultades o limitaciones que se presentan se centran en el acceso al mercado, financiamiento, innovación y transferencia tecnológica, capacitación y asesoría, capacidad gerencial,

informalidad, cultura y conocimiento, participación individual y desarticulación empresarial” (p.64).

Así mismo, según Lora & Pagés (s. f.) afirman. “Que en los sectores donde predominan las pequeñas empresas, la productividad depende crucialmente del acceso al crédito. Una mayor oferta de crédito contribuye a reducir la informalidad” (p.20).

Con respecto específicamente al factor “financiamiento” el Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial (IEDEP) de la Cámara de Comercio de Lima (CCL) manifestó que los créditos del sistema financiero al sector privado equivalen aproximadamente, 42% del PBI nominal; y que de este total, el 63% son destinados a las empresas en general; desagregando este total, vemos que el 35% de estos créditos son otorgados a las corporaciones, el 22% a las grandes empresas, el 23 % a las medianas empresas, el 14% a las pequeñas empresas y solo el 6% a las microempresas (Peñaranda, 2019). Analizando este porcentaje, vemos la gran desventaja que tienen las microempresas frente a otras empresas al momento de solicitar un crédito en alguna institución financiera, a pesar de lo que significa su aporte a la economía peruana.

Es por ello que el autor Vaca (2012 citado por Ramos, 2019) afirma:

Que los obstáculos que tienen las MYPES para obtener financiamiento son: Información financiera, es aquí donde las entidades financieras evalúan el nivel de ganancias que obtienen; garantía, lo que busca la entidad financiera es saber si cuentas con suficientes activos para poder avalar su crédito; edad de la empresa, esto hace referencia al tiempo que vienen desarrollándose económicamente en el rubro, las empresas jóvenes no cuentan con un buen historial crediticio y es una incertidumbre su futuro; tamaño de la empresa, las empresas pequeñas tienen menos posibilidades de acceder a un crédito en comparación de las medianas y grandes empresas, esto debido a su capacidad

operativa, de ventas y de pagos; y por último, el costo del crédito, que para una MYPE es muy complicado poder pagar elevadas tasas de interés. (p.52)

Por su parte, Calderón & Cieza (2015 citado por Ramos, 2019) afirma:

Que, los factores que facilitan a las MYPE poder acceder a un crédito y poder financiar su empresa son: El potencial económico de la empresa, una empresa con alto rendimiento y grandes utilidades tienen más posibilidades de acceder a un crédito a diferencia de una que sus utilidades son escasas; tamaño y madurez de la empresa, las empresas grandes y antiguas tienen mayor acceso a créditos a diferencia de una empresa pequeña y joven, ya que el ciclo de vida de una empresa es un factor crítico para recaudar capital o financiamiento; historial crediticio positivo en el sistema financiero y de riesgo, los antecedentes crediticios son muy importantes más de lo que se cree ya que, representa información relevante sobre su comportamiento financiero en el transcurso de su desarrollo comercial; y por último otro factor importante que manifiesta es la actividad donde se desarrolla la empresa, este factor ayuda a indicar la magnitud del crecimiento que puede tener el negocio si obtiene el financiamiento. (p.47)

Para que un banco pueda otorgar un crédito financiero a una MYPE, ésta tiene que cumplir con ciertos requisitos como: Presentar de manera detallada toda su información financiera, presentar garantías reales, que sirva como aval; montos solicitados y la tasa de interés (Rodríguez & Sierralta, s.f).

Revisando los antecedentes internacionales se encontraron los siguientes trabajos de investigación: **Cume (2019)** realizó su tesis titulada: Factores que inciden en el acceso al financiamiento de las Pymes de la ciudad de Guayaquil; **Murillo (2015)**

realizó su trabajo de investigación denominado: El Financiamiento, supervisión y apoyo de los procesos del sistema financiero de las MIPYMES, realizado en la ciudad de Tegucigalpa – Honduras. Así mismo, **Rodríguez (2018)** realizó su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento de Pymes Industriales y Dificultades en el acceso al crédito”. Realizado en La plata, Buenos Aires – Argentina.

También, revisando los antecedentes nacionales se han encontrado los siguientes trabajos de investigación : **Ramaycuna (2017)** realizó un trabajo de investigación denominado: “Factores que limitan el desarrollo financiero de las MYPE del distrito de Catacaos-Piura, 2017”; **Ramos (2019)** realizó su trabajo de investigación denominado: “Formalización y el acceso a créditos financieros para los pequeños empresarios – Piura”. Así mismo, **Rocca & Duréndez (2017)** desarrolló un artículo científico titulado: “Factores determinantes que explican el acceso a la financiación bancaria: un estudio empírico en empresas peruanas”. Del mismo modo, **Sánchez & Montoya (2017)** realizó su tesis titulada: “Limitaciones que tienen las micro y pequeñas empresas de Lima Norte, para acceder a un crédito en el sistema financiero”. Finalmente, **Talavera (2018)** Realizó su tesis denominada: “Factores determinantes que limitan a las Micro Pequeñas Empresas en su desarrollo económico y social en el Perú”.

Del mismo modo, revisando los antecedentes regionales se encontró el siguiente trabajo de investigación: **Trejo (2019)** desarrolló su trabajo de investigación denominado: “Factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, clientes de la entidad financiera MIBANCO”. Por último, revisando los antecedentes locales se ha encontrado el siguiente trabajo de investigación: **Barbarán, Arteaga, Caballero, Rodríguez, & Esaú (2018)** En su informe de investigación titulado: “Limitaciones que impiden el desarrollo empresarial de Mypes: distritos de Coishco, Chimbote, Nuevo Chimbote y Santa-2017”.

Todos los trabajos de investigación revisados en los niveles: Internacional, nacional, regional y local, tienen la característica de que no han revisado todos los factores que limitan el acceso al financiamiento de la MYPE; por lo tanto, sigue habiendo todavía un vacío del conocimiento.

Finalmente, la empresa de caso no ha sido estudiada, por lo que se desconoce qué factores limitaron el acceso al financiamiento; es decir, hay un vacío del conocimiento; por las razones antes especificadas, el enunciado del problema de investigación es el siguiente: **¿Cuáles son los factores financieros, económico-sociales y políticos-administrativos que limitan el acceso al financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L.” de Chimbote, 2020?**

Para responder al enunciado del problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: Determinar y describir los factores financieros, económico-sociales y políticos-administrativos que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L.” de Chimbote, 2020.

Para poder conseguir el objetivo general nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos complementarios y principales:

1. Determinar y describir las características del dueño y/o representante legal de la empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L.” de Chimbote, 2020.
2. Determinar y describir las características de la empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L.” de Chimbote, 2020.
3. Determinar y describir los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L.” de Chimbote, 2020.

4. Determinar y describir los factores económico- sociales que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L” de Chimbote, 2020.
5. Determinar y describir los factores político - administrativos que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L” de Chimbote, 2020.

La presente investigación se justifica porque su desarrollo permitirá llenar el vacío del conocimiento, es decir, permitirá: Determinar y describir los factores financieros, económico-sociales y político administrativo que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L” de Chimbote, 2020.

Asimismo, la investigación se justifica porque en nuestro país, al año 2019, más de 2,3 millones de Mipyme formales operaron en el mercado peruano, representando el 99,6% del total de empresas formales; del cual, el 95% son microempresas, 3,44% pequeña empresa y solo 0,12% mediana empresa; de las cuales del total de éstas empresas formales, el 87,9% de ellas se dedican al sector comercio y servicios, y el resto a la actividad productiva (manufactura, construcción, agropecuario, minería y pesca). Entre los años 2015-2019, el número de empresas formales de este segmento se ha incrementado a un ritmo promedio anual de 8,4%; sin embargo, aún persiste un alto porcentaje de informalidad, ya que el 36.9% de las MYPE no están inscritas en SUNAT. En cuanto a las operaciones financieras, sólo el 5,5% de las Mipyme acceden al sistema financiero regulado; de las cuales, las pequeñas y microempresas representan el 49,4% y 41,5% respectivamente; he ahí la gran

dificultad que tienen estas empresas para seguir vigentes en el mercado (PRODUCE, 2019).

Es por ello que, esta investigación tratará de plasmar todas estas limitaciones que enfrentan las MYPE para poder acceder al financiamiento del sistema; porque si bien cierto, la informalidad es uno de los grandes problemas que atraviesan las MYPES para poder sobresalir en el mercado; también existe otro gran problema que es “el acceso al financiamiento”, que va ligado a diversos factores que las limitan, entre ellos tenemos: La falta de garantías, el excesivo papeleo, las altas tasas de interés y el dinero disponible en el sistema financiero, el tamaño de la empresa, la información pertinente de la empresa, que en ocasiones suele ser documentación en exceso que solicita el acreedor para poder brindar el financiamiento requerido (Ramos, 2019).

También, la investigación se justifica porque servirá como guía metodológica para otros trabajos de investigación parecidos a ser realizados en otros ámbitos geográficos; asimismo, la investigación se justifica porque contribuirá con la obtención de datos precisos, concretos y reales de la MYPE del caso de estudio.

Finalmente, la investigación se justifica porque a través de su elaboración, presentación, revisión y aprobación, permitirá elaborar el informe final de investigación o tesis; el cual, una vez sustentado y aprobado, me permitirá titularme como contador público, lo que a su vez hará que la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote y la Escuela Profesional de Contabilidad, mejoren sus estándares de calidad, al exigir que sus egresados obtengan su título profesional mediante la sustentación de una tesis, conforme lo establece la Nueva Ley Universitaria.

La metodología utilizada fue de diseño no experimental-descriptivo-documental y de caso; se aplicó la técnica de la encuesta y como instrumento, un

cuestionario con preguntas pertinentes abiertas y cerradas; llegando a los siguientes resultados: Los factores financieros, económico-sociales y políticos-administrativos que limitan el acceso al financiamiento de la empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L. son: el costo del financiamiento que fue un 35% anual, el plazo al cual lo obtuvo, ya que esto le originó pagar cuotas mensuales altas, que en tiempo de ventas bajas éstas cuotas se vuelven impagas; los exigentes y abrumadores requisitos solicitados por la entidad bancaria (BCP); el tiempo de espera para que le aprueben el crédito y hagan el desembolso, ya que ella se lo necesita ya; asimismo la falta de uso de innovación tecnológica, esto ante la dinámica del mercado les aniquila como competidores, ya que no están a la vanguardia; contar con deudas financieras y tributarias, viéndose ante cualquier entidad financiera como un potencial moroso e infractor tributario, convirtiéndose en un gran obstáculo para poder acceder a un crédito financiero; finalmente, se encontró la discriminación por parte del sistema financiero por ser una MYPE, ya que en comparación a las grandes empresas éstas tienen una vida útil muy corta, así mismo, se evidenció que la empresa estudiada, no cuenta con el apoyo por parte del Estado; todos estos factores mencionados se convierten en barreras para seguir creciendo en el mercado ya que conlleva a que la empresa invierta por cuenta propia cualquier implementación que se requiera realizar en su proceso productivo.

## **II. Revisión de la literatura**

### **2.1. Antecedentes:**

#### **2.1.1. Internacionales**

En la investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros autores en cualquier ciudad y país del mundo, menos en el Perú; que hayan utilizado la misma variable, unidad de análisis y objeto de estudio de nuestra investigación.

**Cume (2019)** en su tesis titulada: Factores que inciden en el acceso al financiamiento de las Pymes de la ciudad de Guayaquil , tuvo como objetivo general: Determinar los factores que inciden en el acceso al financiamiento de las Pymes en la ciudad de Guayaquil, con el propósito de diseñar una propuesta de esquema para superar las barreras a las que se enfrentan y logren el crédito solicitado; el tipo y nivel de investigación que utilizó fue de carácter exploratorio y de naturaleza mixta cualitativa y cuantitativa y llegó a la siguiente conclusión : Que los principales factores que inciden en el acceso al financiamiento de las PYMES en la ciudad de Guayaquil fueron: los requisitos exigidos por la banca para su evaluación crediticia, los trámites engorrosos; no contar con información financiera suficientemente clara y actualizada para su respectivo análisis.

**Murillo (2015)** en su trabajo de investigación denominado: El financiamiento, supervisión y apoyo de los procesos del sistema financiero de las MIPYMES; realizado en la ciudad de Tegucigalpa – Honduras. El objetivo general fue: Analizar las opciones del financiamiento, supervisión y apoyo de los procesos del sistema financiero a las MIPYME de Tegucigalpa. El diseño de investigación fue cualitativo-descriptivo; para el recojo de la información se utilizó las técnicas de la encuesta, revisión bibliográfica

y documental; llegando a la siguiente conclusión: El sector MIPYME se enfrenta a diversos factores que influyen en el acceso al financiamiento, constituyéndose en obstáculos para la obtención del mismo, tales como: Los requisitos extremadamente estrictos por parte del banco; pasar por el sistema de análisis de riesgo; tener que evidenciar la situación económica y niveles de ingresos óptimos; mal record crediticio; tasas de interés altas, montos bajos otorgados y los plazos cortos.

**Rodríguez (2018)** en su trabajo de investigación denominado: “Financiamiento de Pymes Industriales y Dificultades en el acceso al crédito”. Realizado en La Plata, Buenos Aires – Argentina. Cuyo objetivo general fue: Analizar las limitaciones que tienen las Pymes para acceder al financiamiento y el impacto que esto produce en sus proyectos, en el periodo 2015 -2016. El diseño de investigación fue descriptivo, la técnica que se utilizó fue la encuesta auto administrada; llegó a la siguiente conclusión: Que el acceso al financiamiento en comparación a las grandes empresas, las Pymes no tienen mayor facilidad para obtener financiamiento a través de medios tradicionales debido a que: No cuentan con mejoras en sus planes estratégicos, no presentan información financiera confiable, no contar con suficientes activos, los requisitos excesivos (muchas veces complejos), tasas de interés altas y la burocracia que presentan los bancos a la hora de determinar el otorgamiento de créditos

### **2.1.2. Nacionales**

En la investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Ancash, sobre la variable y unidades de análisis y objeto de estudio de nuestra investigación.

**Ramaycuna (2017)** en su trabajo de investigación denominado: “Factores que limitan el desarrollo financiero de las MYPE del distrito de Catacaos-Piura, 2017”. Cuyo objetivo general fue; Determinar los factores que limitan el desarrollo financiero de las MYPE en el distrito de Catacaos – Piura, 2017. El diseño de investigación fue: Descriptivo, de tipo transversal correlacional y cuantitativo; la población fue de 79 MYPE y la muestra de 21 MYPE; para el recojo de la información utilizó la técnica de la encuesta y como instrumento, un cuestionario de preguntas pertinentes; el cual llegó a las siguientes conclusiones: Los factores que limitan el desarrollo financiero de las MYPE estudiadas son 3: **Los factores sociales**, que hace referencia a la informalidad, la tasa de mortalidad y la falta de patenticidad que provoca a las entidades financieras desconfianza para el desarrollo financiero, ya que no cuentan con la capacidad financiera; **los factores económicos**, que hacen referencia a la estructura de capital, el sobreendeudamiento, la falta de garantías, capacidad de pago insuficiente y el desconocimiento en temas financieros por parte de los responsables de la empresa ; y dentro de **los factores institucionales** se tiene la tasa de interés elevada, llegando así a un 40% de tasa de interés, lo que trae consigo que, estas MYPE no puedan pagarlo; por último que no cuentan con el apoyo del Estado y menos de las entidades financieras.

**Ramos (2019)** en su tesis titulado: Formalización y el acceso a créditos financieros para los pequeños empresarios - Piura; tuvo como objetivo general “analizar las principales dificultades que tienen los pequeños empresarios para su formalización y para el acceso a créditos financieros”, la metodología que utilizó fue deductivo, diseño no experimental y de enfoque cualitativo. Llegó a las siguientes conclusiones: Que las principales dificultades que tienen los pequeños empresarios para el acceso a créditos financieros son: Que en el sistema financiero existe más limitación crediticia para una microempresa que para una pequeña empresa (discriminación); ya que esta última está

logrando su formalización; así mismo, para poder acceder al crédito, estas empresas deben demostrar que tienen capacidad de pago y contar con buen historial crediticio.

**Rocca & Duréndez (2017)** En su artículo científico titulado: “Factores determinantes que explican el acceso a la financiación bancaria: un estudio empírico en empresas peruanas”, tuvo como objetivo general determinar los factores principales que inciden en las restricciones de crédito a las Mipymes e identificar las variables que las pueda ayudar a conseguir financiación bancaria. La metodología que utilizó fue no experimental-transeccional y de tipo descriptivo, tuvo una muestra de 158 micro y pequeñas empresas del Perú; y llegó a las siguientes conclusiones: Los factores que influyen en el acceso a la financiación de las micro y pequeñas empresas en el Perú son: **Los factores internos:** La innovación en procesos y sistemas de gestión de la empresa, tipo de tecnología que utiliza, nivel de formación del gerente, forma jurídica, carácter familiar, así como el sector al que pertenece la empresa. **Los factores tangibles y no tangibles,** como la certificación de calidad, el contar con buenos sistemas de gestión y con un planeamiento estratégico, realizar actividades de innovación, contar con directivos altamente calificados y con experiencia; y por último señala los **Factores relacionados con las instituciones gubernamentales.**

**Sánchez & Montoya (2017)** en su tesis titulada: Limitaciones que tienen las micro y pequeñas empresas de Lima Norte, para acceder a un crédito en el sistema financiero; tuvo como objetivo general, determinar las principales dificultades que tienen las MYPE para acceder a un crédito en el sistema financiero. El diseño metodológico fue descriptivo simple; llegó a las siguientes conclusiones: Las principales dificultades que tienen las MYPE para acceder a un crédito en el sistema financiero son: La elusión tributaria, para las entidades financieras es una causal de

rechazo que las empresas sean informales; es decir que exista omisión en sus ventas reales; las garantías exigidas por las entidades financieras para poder avalar su operación; el apalancamiento financiero (deudas a otras entidades financieras, Sunat, operaciones por pagar, pago a proveedores); y por último, no contar con un historial crediticio o tenerlo mal elaborado, porque al momento de acceder a un crédito es una causal de rechazo.

**Talavera (2018)** en su tesis titulada: Factores determinantes que limitan a las Micro Pequeñas Empresas en su desarrollo económico y social en el Perú, estudio de casos Micro Empresas del sector manufactura en el emporium comercial de Gamarra distrito de La Victoria periodo 2015 - 2016. Lima, Perú, tuvo como objetivo general: Identificar los factores determinantes que limitan a la Micro y Pequeña Empresa en su desarrollo económico y social en el Perú. El diseño de investigación fue, no experimental, transeccional o transversal, descriptivo, correlacional-causal. Llegó a las siguientes conclusiones: Que son 5 los factores que restringen el crecimiento de las MYPES; ellas son: **Factores administrativos**, donde se hace referencia a la gestión de recursos humanos, temas contables y financieros, y la capacitación; **factores operativos**, no promover mejoras para la calidad de sus productos, falta de planeamiento en el proceso productivo y control de inventarios; **factores estratégicos**, uno de los problemas más frecuentes es que administran sus negocios sin tener una visión, misión y objetivos de largo plazo; **factores externos**, la informalidad y el rol del Estado en este punto ha sido insuficiente. Y por último tenemos a **los factores personales**, que hace referencia a la falta de educación en la gestión de negocios y la inexperiencia en el rubro.

### 2.1.3. Regionales

En la investigación se entenderá por antecedentes regionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de la región Ancash, menos de la provincia del Santa, sobre la variable y unidades de análisis establecidas en el proyecto de investigación.

**Trejo (2019)** En su tesis titulada: Factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, clientes de la entidad financiera “MIBANCO”, agencia Huaraz, 2018, tuvo como objetivo general: Definir los factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, clientes de la entidad financiera “MIBANCO”, agencia Huaraz, 2018; la metodología que utilizó fue un enfoque cuantitativo, nivel descriptivo con un diseño no experimental de corte transversal y llegó a la conclusión que existen dos factores que limitan el acceso al financiamiento, y ellos son : **Los factores internos**, el historial crediticio; la evaluación crediticia, capacidad de pago, endeudamiento y las garantías de su empresa; los trámites complejos, la transparencia en la información; la tasa de interés elevada, morosidad de las MYPES de su sector; y dentro de **los factores externos** se encontró a la falta de cultura crediticia, la situación socioeconómica y el sobreendeudamiento.

### 2.1.4. Locales

En el presente informe 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 la variable, unidades de análisis y objeto de estudio de nuestra investigación.

**Barbarán, Arteaga, Caballero, Rodríguez, & Esaú (2018)** En su informe de investigación titulado: Limitaciones que impiden el desarrollo empresarial de las Mypes de los distritos de Coishco, Chimbote, Nuevo Chimbote y Santa-2017. Tuvo como objetivo general: Determinar las limitaciones que impiden el desarrollo empresarial de las MYPE de los distritos de Coishco, Chimbote, Nuevo Chimbote y Santa, de la Provincia del Santa –2017, utilizo la metodología Descriptiva-Propositiva, y de diseño no experimental; llegando a las siguientes conclusiones: Las limitaciones que impiden el desarrollo de las MYPE de nuestra provincia, son: **El sistema tributario** (alta carga impositiva tributaria, las multas y sanciones excesivas, el elevado número de impuestos, los constantes cambios tributarios y falta de exoneraciones tributarias); **falta de apoyo y funcionamiento del Estado** (trabas al momento de querer formalizarse, excesivos trámites burocráticos, el centralismo y la descoordinación institucional del Estado para los apoyos a este sector); **el acceso al financiamiento** (Las garantías exigidas, el plazo, el número de trámites, los montos aprobados insuficientes, los requisitos solicitados, el tiempo de aprobación y desembolso y las tasas de interés elevadas); **falta de acceso a la tecnología; la legislación laboral; entre otros factores.**

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Teoría del financiamiento**

Financiamiento es el acto y la forma de inyectar dinero o capital a una empresa, para poder cubrir sus necesidades o requerimientos ya sea a corto, mediano o largo plazo. Según Modigliani & Miller (1958 citado por Vidal, 2017) afirman que, con su teoría del financiamiento, buscan encontrar equilibrio entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico, puede poseer; con esto se puede fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se pueden emplear para incrementar el nivel de capital del negocio; para que de esta manera sean empleados en distintas operaciones económicas, de tipo operativa, financiera u otra, con el fin de incrementar al máximo su capacidad económica.

La teoría de Pecking Order, sostiene que la rentabilidad es un buen indicador de los fondos originados internamente, y predice una relación negativa con la tasa de apalancamiento. Bajo el planteamiento de esta teoría, los negocios buscan respaldarse con recursos propios para eludir aquellas asimetrías de información que trae consigo la obligación, así como los costos originados y el problema de los agentes. Así mismo la teoría del Trade-off de acuerdo a la teoría del apalancamiento objetivo, ésta revela que las empresas buscan lograr el ratio de endeudamiento perfecto, el cual es determinado por las empresas de tal forma que reduzcan su costo de capital; además, buscan un equilibrio entre los beneficios marginales y los costos marginales del endeudamiento (Valverde, 2018).

Finalmente, el financiamiento forma parte de la opción que las empresas cuentan para amplificar estrategias de operación mediante la inversión, el cual permite incrementar la producción, desarrollarse, extenderse, construir o adquirir nuevos

equipos o hacer alguna otra inversión que se sea beneficioso para sí misma o aprovechar la oportunidad que se presente en el mercado. Para Boscán Y Sandra, (2006 citado por Ramos, 2018), el fin del uso del financiamiento en una empresa son múltiples, puede ser para capital inicial, capital de trabajo, expansión, adquisición de activos o investigación y desarrollo. El financiamiento más apropiado depende de varios factores como el tamaño de la empresa, tipo de negocio y el plazo implicado para el financiamiento requerido. Y los factores que afectan al momento de elegir una fuente de financiamiento son periodo de tiempo, costo y el monto requerido.

#### ***2.2.1.1. Fuentes de obtención***

Se llaman fuentes de financiamiento a los medios que emplean las empresas para poder obtener recursos financieros y de esta manera utilizarlo en una determinada actividad. “Las fuentes de financiación son los orígenes de la financiación”, es decir que son de donde la empresa puede conseguir los recursos financieros para poder llevar a cabo las inversiones necesarias para su funcionamiento, así mismo las clasifica en financiamiento interno y externo Herrero (2006, citado por Castro, 2019).

- **Financiamiento interno:** Son aquellos generados por los recursos propios de la sociedad, ya sea ahorros personales, que en su mayoría es su principal fuente de capital; recursos provenientes de las utilidades generadas al concluir determinado ejercicio (aumento de capital, flujo de fondos y utilidades reinvertidas.) (Vidal, 2017).
- **Financiamiento externo:** Este tipo de financiamiento hace referencia a aquellos recursos que se obtiene fuera de la sociedad. Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es

decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa son insuficientes para hacer frente a los desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa. Al recibir recursos externos se está contratando un pasivo el cual genera un costo financiero (interés) y que tendrá que ser liquidado (interés y capital recibido) en los términos del contrato que ampara la operación (Ricaldi, 2013 citado por Vidal, 2017).

### ***2.2.1.2. Tipos de financiamiento.***

#### **- Financiamiento a corto plazo**

Son aquellas obligaciones que se espera que venzan en menos de un año, el cual es vital para sostener la mayor parte de los activos circulantes de la empresa, y se utiliza para conseguir liquidez inmediata y solventar operaciones relacionadas directamente a los ingresos.

Este tipo de financiamiento es muy recomendable para las pequeñas y medianas empresas, porque unas de sus ventajas son, que se adquiere rápido y fácilmente, su tasa de interés es baja precisamente por el tiempo, los tramites no son tan complicados y en algunos casos no requiere de garantía alguna.(Universidad Esan, 2020)

#### **Está conformado por:**

- **Crédito comercial:** Son las cuentas por pagar de la empresa que se les da uso, del pasivo acumulado a corto plazo, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar. (Universidad Esan, 2020)

- **Crédito bancario:** Es un bono de confianza con una línea de crédito que obtiene la empresa por intermedio de los bancos o cajas municipales mediante relaciones funcionales (Universidad Esan, 2020).
- **Pagaré:** Es un documento contable el cual es una “promesa” incondicional que se da de una persona a otra, (deudor- acreedor) donde se determina el monto del dinero y el plazo a pagar (Universidad Esan, 2020).
- **Línea de crédito:** Es el dinero disponible en el banco, acordado previamente, de libre utilización (Universidad Esan, 2020).
- **Papeles comerciales:** Es un instrumento Financiero que es emitido por las empresas que consiste en los pagarés no garantizados. Los papeles comerciales son usados para dar al deudor un plazo mayor para el cumplimiento de la obligación comercial (Universidad Esan, 2020).
- **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** Es el recurso que la empresa obtiene para financiar estas cuentas para invertirlos en ella (Universidad Esan, 2020).

Existen dos formas, la primera utiliza las cuentas por cobrar en garantía como prenda para un préstamo y la segunda forma es que la empresa vende sus cuentas por cobrar a una institución financiera, en el mundo financiero es llamado Factoraje; donde la financiera asume el riesgo de las deudas incobrables.

- **Financiamiento por medio de los inventarios:** El inventario es usado como garantía ante un préstamo, ya que estos tienen condición de activos razonablemente líquidos, el cual mediante

acuerdo se le concede al acreedor el derecho de hacer uso de esta garantía (Universidad Esan, 2020).

- **El factoring:** Es el sistema de descuento de cartera que habilita al vendedor a negociar sus cuentas por cobrar con el fin de mejorar sus niveles de liquidez. En efecto, el vendedor entrega al "factor" sus cuentas por cobrar, y este adelanta la gestión de cobro, anticipando dinero al vendedor (Universidad Esan, 2020).

- **Financiamiento a largo plazo.**

Son aquellas obligaciones que se espera que se venzan en un período de tiempo superior a un año, este tipo de financiamiento a diferencia del corto plazo ésta es más exigente y debes cumplir ciertos requisitos como por ejemplo tener un buen historial crediticio o presentar un proyecto sustentable, además de ello pasas por un filtro de análisis de riesgo; pero a la larga es muy ventajoso ya que mejora tu historial crediticio, debido al monto que te es otorgado donde puedes reestructurar tu negocio y obtener mayor productividad y aumentar sus ingresos (Universidad Esan, 2020).

**Están conformados por:**

- **Hipoteca:** Es cuando la empresa deja en garantía algún bien para otorgar confiabilidad a su acreedor. Con esto la empresa garantiza el pago del préstamo (Universidad Esan, 2020).
- **Acciones:** Éstas representan la participación patrimonial o de capital de los accionistas dentro de la empresa (Universidad Esan, 2020).

- **Bonos:** Es un documento contable donde se detalla la forma de una incondicional promesa, certificada, en la cual el que realiza el préstamo se compromete a cancelar un monto y fecha establecido (Universidad Esan, 2020).
- **Arrendamiento Financiero:** Es un contrato donde el propietario otorga el uso y goce de los bienes por un tiempo determinado hasta llegar a cancelar los costos establecidos (Universidad Esan, 2020). Los pagos son periódicos en un tiempo establecido, mayormente igual o menor que la vida estimada del activo arrendado. El arrendatario pierde el derecho sobre el valor de rescate del activo. Generalmente los arrendamientos son incancelables, lo que significa, que la empresa está obligada a seguir con los pagos que se acuerden aun cuando éste deje el activo.
- **Leasing:** Es una forma alterna de financiación que día a día se está abriendo campo en nuestro medio; que consiste en que el acreedor financia al deudor, vale decir, el acreedor compra el bien para que los use el deudor. En efecto, el acreedor mantiene la propiedad del bien durante el período financiado, y el deudor le reconoce por su usufructo un canon de arrendamiento previamente acordado (Cruz, 2016, p.32).

### ***2.2.1.3. Sistemas de financiamiento***

El sistema financiero de un país está integrado por la suma de instituciones, activos financieros y mercados, cuyo objetivo es la de dirigir el

ahorro que generan las unidades productivas y de gasto con superávit, hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit (Ade y Economía, 2021).

En nuestro país, el sistema financiero está regulado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS), organismo autónomo; el mercado financiero está por la Superintendencia del Mercado de Valores (antes, Conasev), organismo dependiente del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) (Parodi, 2020).

El estado participa en el sistema financiero en las inversiones que posee en COFIDE como banco de desarrollo de segundo piso, actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizada a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones. Es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman “Intermediarios Financieros” o “Mercados Financieros”(Marinovich, 2016).

Así mismo, hace referencia a las diversas formas de ahorro y préstamo y a las transacciones de paga bancarias. Cuando se habla de mercado financiero debe entenderse que se trata de la oferta y demanda de servicios financieros. En una misma sociedad pueden coexistir tres tipos de agentes económicos que ofrecen servicios financieros, ellos son:

- **Servicios financieros formales:** Son ofrecidos por agentes institucionales bajo la supervisión de las autoridades monetarias. Se ubican en este sector

los bancos privados, estatales, comerciales e instituciones financieras especializadas.

- **Servicios financieros semi-formales:** Son agentes institucionales, pero no pertenecen al sector bancario. Se ubican en este sector cajas rurales, cooperativas de ahorro y crédito.
- **Servicios financieros informales:** Los agentes y las motivaciones son muy diversas. Pertenecen a este sector una red familiar o comunal que facilita el acceso a dinero, bienes y servicios. En este sector se ubican usureros, prestamistas, familiares y amigos (Marinovich, 2016).

#### ***2.2.1.4. Instituciones que conforman el sistema financiero***

- **Sistema financiero bancario;** este sistema agrupa un conjunto de instituciones y organizaciones financieras públicas y privadas, que se dedican al ejercicio de la banca, permitiendo el desarrollo de todas las transacciones entre personas, empresas y organizaciones que implican el uso del dinero. En nuestro país el sistema bancario está conformada por la banca múltiple, el Banco Central de Reserva (B.C.R.P) y el Banco de la Nación (B.N) (Sagua, 2017).
- **El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP):** El Banco Central, es una persona jurídica de derecho público, tiene autonomía dentro del marco de su Ley Orgánica y su finalidad es preservar la estabilidad monetaria. Sus funciones son regular la moneda y el crédito del sistema financiero, administrar las reservas internacionales a su cargo y las demás que señala su Ley Orgánica. El Banco, además, debe informar

exacta y periódicamente al país sobre el estado de las finanzas nacionales (Banco Central de Reserva del Perú, 2016).

- **Banco de la Nación (BN):** Es la entidad financiera del estado, responsable de las operaciones bancarias del sector público. Creado en 1996, tiene como finalidad principal proporcionar servicios bancarios a todos los órganos del sector público nacional servicios bancarios. Sus funciones son: Recaudar los tributos y consignatario (**Fernández, 2015**).
- **Banca Comercial (BC):** Son entidades financieras cuyo negocio primordial consiste en recaudar dinero de la población en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en “utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras cuentas de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado”. Entre estos bancos tenemos:
  - Banco de Comercio
  - Banco de Crédito del Perú
  - Banco Interamericano de Finanzas (BanBif)
  - Banco Pichincha
  - BBVA
  - Citibank Perú
  - Interbank
  - MiBanco
  - Scotiabank Perú
  - Banco GNB Perú
  - Banco Falabella
  - Banco Ripley
  - Banco Santander Perú
  - Banco Azteca

- CRAC CAT Perú
  - ICBC PERU BANK (Banco Central de Reserva del Perú, s. f.).
- **Sistema no bancario formal**, este sistema atrapa los recursos del público y otorgan créditos. Estos se enfocan en mercados específicos a través de créditos a pequeñas y micro empresas (InfoMercado, 2018). Entre ellas tenemos:
- **Financieras:** Son Instituciones que pueden realizar diversas operaciones de financiamiento y captar recursos financieros del público según modalidades, a excepción de los depósitos a la vista. Además, facilita la colocación de primeras emisiones de valores y operan con valores mobiliarios. Entre estas tenemos:
    - América
    - Crediscotia
    - Confianza
    - Compartamos
    - Credinka
    - Efectiva
    - Proempresa
    - Mitsui Auto Finance
    - Oh!
    - Qapaq
    - TFC (Banco Central de Reserva del Perú, s. f.).
  - **Cajas Municipales de Ahorro y Crédito:** Son entidades financieras que captan recursos del público y cuya particularidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las Micro y Pequeñas Empresas. Entre estas tenemos:
    - Arequipa

- Cusco
  - Del Santa
  - Trujillo
  - Huancayo
  - Ica
  - Maynas
  - Paita
  - Piura
  - Sullana
  - Tacna (Banco Central de Reserva del Perú, s. f.).
- **Edpymes:** Son entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa que tienen como objeto otorgar financiamiento a personas naturales y jurídicas que desarrollan actividades calificadas como de pequeña y microempresa, utilizando para ello su propio capital y los recursos que provengan de donaciones. Entre ellas tenemos:
- Acceso Crediticio
  - Alternativa
  - BBVA Consumer Finance
  - Credivisión
  - Inversiones La Cruz
  - Mi Casita
  - Edpyme Progreso
  - GMG Servicios Perú
  - Santander Consumer Perú (Banco Central de Reserva del Perú, s. f.).
- **Cajas Rurales de Ahorro y Crédito:** “Se organizan bajo la forma de asociaciones, con el objeto de captar dinero de sus asociados y de

terceros para proporcionar y desarrollar actividades económicas ligadas al agro de las regiones”. Entre estas tenemos:

- Incasur
  - Los Andes
  - Prymera
  - Sipán
  - Del Centro
  - Raíz (Banco Central de Reserva del Perú, s. f.).
- **Sistema de financiamiento informal:** Son aquellos créditos obtenidos por entidades informales que no cuentan con ninguna vigilancia de Superintendencia de Banca y Seguros y AF. Estos créditos son fáciles de obtener ya que no solicitan documentación alguna ni realizan ningún trámite, pero su gran desventaja es su elevado costo de interés, son muy riesgosos porque no están amparados por las leyes del país (Ospina, 2018).

Entre ellas tenemos:

- **Préstamo de familiares y amigos:** Generalmente no involucra el cobro de intereses, y se basa en la confianza entre ambas partes.
- **Sistema de Pandero o juntas:** Conocido también como sistema de “fondos colectivos”, se trata de formar grupos de personas que aportan periódicamente a una bolsa de dinero que usualmente se adjudica mediante un sorteo o un remate.
- **Crédito de proveedores:** Esta es la forma más usada por los negociantes y sus proveedores., que abastece algún tipo de bien (mercaderías, insumos, maquinarias, suministros, etc.) y servicios a sus clientes (que usualmente son otras empresas dedicadas al comercio), difiriendo el pago correspondiente por determinado periodo de tiempo.

El crédito de los proveedores es un medio de financiamiento que viene determinado por los plazos concedidos para realizar los pagos por parte de los proveedores, permitiendo a la empresa deudora disponer del importe de la venta durante un periodo de tiempo adicional. Los créditos que otorgan los proveedores son limitados, a corto plazo y se extiende por un periodo que tanto la empresa como el proveedor estén en mutuo acuerdo para que el beneficiado pueda cancelar en una fecha indicada. Para poder acceder a un crédito deben las empresas cumplir ciertos parámetros establecidos por los proveedores (Aguilar, (2003 citado por Castillo, Suárez, Colorado, & Toro, 2017).

Westreicher (2018) sostiene que las ventajas del crédito de proveedores son las siguientes:

- Permite desarrollar la actividad productiva sin necesidad de perder liquidez, manteniéndose mayores recursos en efectivo y sus equivalentes.
- Se libera capital que puede destinarse a otros gastos o emergencias en el corto plazo. Esto es importante tomando en cuenta que, por lo general, una parte de las ventas de las empresas es a crédito. Es decir, aunque la compañía haya realizado transacciones por un gran volumen, las entradas de efectivo pueden no ser tan elevadas.
- Se solicita en función a las necesidades de la compañía. Entonces, se puede hacer coincidir el momento para pagar a los proveedores con la fecha de cobro por las ventas.

- Usualmente no requiere garantías.
- No hay pago de intereses.
- Aumenta el volumen de ventas, tanto del proveedor como de la organización financiada.

Así mismo el autor manifiesta que esta modalidad también tiene sus desventajas, y ellas son:

- Si la empresa hace uso del crédito pierde la oportunidad de obtener un descuento por pronto pago. En ocasiones, el prestatario puede acceder a una reducción de su deuda si la cancela en muy corto plazo.
- Como en cualquier modalidad de financiamiento, existe un riesgo de crédito, que en este caso es asumido por el proveedor.
- El abastecedor puede inflar el precio de su producto para recuperar el costo del préstamo, por lo que el financiamiento podría resultar caro, aunque no haya intereses.
- Se limita el destino del crédito a la adquisición de insumos con un determinado proveedor.
- **Crédito al minorista o fiado:** El recurso normalmente se otorga sin garantía alguna, generalmente en pequeñas ventas a domicilio. Su ganancia esta recargado en el precio final.
- **Casas de empeño, Prestamistas individuales, Entre otros.**

#### ***2.2.1.5. Costos del financiamiento***

Son aquellos costos generados al adquirir un préstamo o crédito, comúnmente llamados tasa de intereses, que son incurridos por la entidad el

cual es expresado en porcentaje. El Ministerio de Economía y Finanzas - MEF (s. f.) afirma: “Que los costos de financiamiento es la tasa de interés y otros costos incurridos que genera el préstamo expresado en moneda ya sea nacional o extranjera que una persona o entidad determina”. Así mismo, concuerda con la teoría de Lira (2009, citado por Dioses, 2018) que define al costo del dinero como la tasa de interés, es un porcentaje agregado al dinero facilitado por el acreedor al momento de devolver el préstamo.

Según el artículo 9° de la Ley N° 26702. “Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguro” afirma que las empresas del sistema financiero pueden establecer libremente las tasas de interés, comisiones y gastos para sus operaciones activas y pasivas y servicios. Sin embargo, para el caso de la fijación de las tasas de interés deberán observar los límites que para el efecto señale el Banco Central, excepcionalmente, con arreglo a lo previsto en su Ley Orgánica. Así mismo, las tasas de interés, comisiones, y demás tarifas que cobren las empresas del sistema financiero y del sistema de seguros, así como las condiciones de las pólizas de seguros, deberán ser puestas en conocimiento del público, de acuerdo con las normas que establezca la Superintendencia (Superintendencia de Bancos y Seguros y AFP, s. f.).

Los costos de financiamiento son los que se originan por la obtención de recursos ajenos que la empresa necesita para su desarrollo y funcionamiento operativo, es decir, la contribución de dinero que se requiere para comenzar o concretar un proyecto o negocio. Generalmente las maneras más comunes de obtener financiación son a través de préstamos o de créditos. Por ejemplo:

Intereses pagados por préstamos, comisiones y otros gastos bancarios, impuestos derivados de las transacciones financieras (Martínez, 2018).

- **Tasa de interés:**

La tasa de interés es considerada como el precio por el costo o el uso del dinero, el cual debe ser administrado por alguien, que después mediante la visión neoclásica se le da el papel a la autoridad monetaria para su desarrollo; así mismo, la tasa de interés es concebida bajo la teoría keynesiana como la remuneración que reciben los individuos al desprenderse de la liquidez; fenómeno que, tiene que ver con el uso del dinero (Alba, s. f.). Esta tasa es simplemente el precio adicional al crédito obtenido y que es determinada por las entidades de su elección.

Calderón (2016) manifiesta que, la tasa de interés es el precio del dinero; es decir, es el precio a pagar por utilizar una cantidad de dinero durante un tiempo determinado. Su valor indica el porcentaje de interés que se debe pagar como contraprestación por utilizar una cantidad determinada de dinero en una operación financiera.

Así mismo, el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) refiere que la tasa de interés es el precio que se paga por el uso del dinero. Suele expresarse en términos porcentuales y refiere a un período de un año y existe para compensar la pérdida de poder adquisitivo del dinero en el tiempo.

La tasa de interés es el costo del uso del capital o la tasa de retorno del ahorro, determinando lo que refiere como "El precio del dinero en el mercado financiero". En términos generales, a nivel individual, la tasa de interés (expresada en porcentajes) representa un balance entre el riesgo y la posible ganancia (oportunidad) de la utilización de una suma de dinero en una situación y tiempo

determinado. En este sentido, las tasas de interés es el precio del dinero, el cual se debe pagar/cobrar por tomarlo prestado/cederlo en préstamo en una situación determinada (Seminario, 2019).

Los tipos de tasas de interés que existen, son los siguientes:

- **Tasa de interés activa:** Es la tasa que se paga a las entidades financieras al recibir un préstamo, la cual puede ser nominal o efectiva. La tasa de interés nominal se utiliza para calcular el pago de intereses que el usuario hace al banco; pero el verdadero costo del préstamo lo da la tasa de interés efectiva, que incluye además de los intereses, otros pagos como comisiones y seguros (Gestion Digital, 2019).
- **Tasa de interés pasiva:** “Es la tasa de interés que las entidades financieras paga a los depositantes por sus ahorros. Estas varían dependiendo del plazo y tipo de depósito: depósitos a la vista, depósitos de ahorro a plazo y depósito a plazo fijo” (Gestion Digital, 2019).
- **Tasa de interés nominal:** “Es aquella que es acordada entre un banco o acreedor y el tomador de un préstamo, reflejando la rentabilidad ganada por el capital prestado. Este tipo de interés no tiene en cuenta el efecto de la inflación” (Garvan, 2019).
- **Tasa de interés real:** “Es la tasa que implica el rendimiento neto que se gana por la cesión de una cantidad de dinero o capital, se calcula descontando a la tasa de interés nominal el efecto de la inflación”(Garvan, 2019).
- **Tasa de Costo Efectivo Anual (TCEA):** Es el resumen de los intereses, gastos y comisiones que son usados para calcular la cuota de pago mensual,

esta es la Tasa de Costo Efectivo Mensual (TCEM), pero anual es la TCEA. En cambio la Tasa Efectiva Anual (TEA), incluye las comisiones que son los cargos que te hacen las entidades financieras por servicios adicionales a los que son inherentes al crédito y los gastos que incluye la TCEA está el del seguro de desgravamen, que cubre la deuda en caso el titular no pueda continuar pagándola por enfermedad o fallecimiento (Gestion, 2018).

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

	MONEDA NACIONAL			
AÑO	2018	2019	2020	2021
GRANDES EMPRESAS	5.90%	6.10%	4.70%	3.20%
MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS	33.20%	33.00%	28.30%	34.10%

*Fuente: BCR (2021).*

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

	MONEDA NACIONAL			
AÑO	2018	2019	2020	2021
GRANDES EMPRESAS	18.20%	18.10%	19.90%	19.50%
MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS	37.40%	37.20%	35.10%	32.80%

*Fuente: BCR (2021).*

#### **2.2.1.6. Facilidades del financiamiento**

Los empresarios antes de solicitar un crédito financiero, deben fijar hasta qué punto pueden cubrir una deuda, ser realista con mi capacidad de endeudamiento y los costos efectivos del dinero o TEA (tasa de interés efectiva anual). Es por ello

que las entidades financieras ofrecen créditos con tasas de interés expresadas en términos diarios, mensuales o semestrales. Por tanto, esto consiste en llevarlo todo a una misma unidad de tiempo que es el año y así poder optar por la tasa de interés de menor costo y con las mayores ventajas (Aguero, 2013 citado por Ramírez, 2018). “Las MYPE se deben capacitar, asesorarse antes, durante y después del financiamiento para utilizar de manera óptima los instrumentos financieros. Igualmente, buscar otras alternativas de financiamiento que calcen con sus intereses y utilizar los beneficios que brinda el Estado” (Universidad Privada del Norte, 2019).

Actualmente, la situación que estamos atravesando debido al estado de emergencia, el Estado ha dispuesto préstamos para los microempresarios que se han visto afectados y que forman parte del fondo FAE- MYPE, donde se les brindará créditos mediante cuatro entidades financieras que ascienden hasta S/ 300 millones, cuya administración está a cargo del Banco de Desarrollo del Perú(Cofide); dichas entidades financieras son: Caja Arequipa, Caja Rural Los Andes, Financiera Credinka y la Edpyme Alternativa (Gestion, 2020).

El acceso a financiamiento en el marco del programa FAE-MYPE permitirá que los gastos y las pérdidas de ingresos, originados por la suspensión de actividades en el estado de emergencia producido por la pandemia COVID-19, puedan ser cubiertos con créditos garantizados destinados a capital de trabajo otorgados a las MYPE por las instituciones financieras. Estos créditos serán otorgados en condiciones preferenciales y a plazos de hasta 36 meses, con periodos de gracia de hasta 12 meses. El plazo mínimo es de 9 meses y puede incluir hasta 3 meses de gracia. La garantía otorgada cubre hasta 2 veces el promedio mensual de deuda de

capital de trabajo de la MYPE en 2019, en la entidad financiera o COOPAC (COFIDE, 2020).

El Estado mediante DL N° 1455 creo el programa Reactiva Perú, que está dirigido a las empresas afectadas por la emergencia sanitaria del COVID-19, y tiene como objetivo promover financiamiento de reposición de capital de trabajo de empresas que enfrentan pagos y obligaciones de corto plazo y así asegurar continuidad en la cadena de pagos; se trata de un fondo de hasta S/60 mil millones destinados a garantizar nuevos créditos, otorgados por las Entidades del Sistema Financiero y cuyas garantías serán administradas por COFIDE (COFIDE, 2020).

#### ***2.2.1.7. Usos del financiamiento***

El financiamiento obtenido por cualquier empresa es generalmente es usado para capital de trabajo, expandir su negocio, invertir en su local, adquirir activos fijos o según requiera su actividad (HSBC Banca de empresas, 2019).

#### **2.2.2. Factores que limitan el acceso al financiamiento de las MYPE**

A continuación, luego de la revisión literaria y bibliográfica vamos a describir algunos factores que, según los autores, restringen el acceso al financiamiento de las MYPE.

##### ***2.2.2.1. La informalidad***

Éste es un factor que afecta enormemente el surgimiento de la empresa, ya que no cuenta con el respaldo financiero ni político por parte del Estado. “COMEX Perú refiere que de los 5 millones 900 mil micro y pequeñas empresas (Mype) que hay en el país, el 83,3% operaron en la informalidad en el 2018, 1,8% más que el 2017, que fue de 81,5%” (La República, 2019). La

informalidad restringe el crecimiento y desarrollo de las empresas y les produce sobrecostos financieros, porque no pueden recurrir a la banca formal ya que la empresa informal no se encuentra registrado ante la SUNAT, no cuenta con registros de propiedades, no realiza declaraciones tributarias y no cuenta con información financiera de sus operaciones.

#### **2.2.2.2. *Tamaño de la MYPE***

En cuanto más pequeña es la empresa, menor es la posibilidad de acceder a un financiamiento externo debido a que no cuenta con suficientes activos para poder avalar un crédito. Ramos (2019) afirma que: “Este factor tiene un impacto directo sobre los tipos de financiamiento disponibles ya que las empresas más grandes y antiguas tienen acceso a créditos a diferencia de los que quizá no pueden acceder como son las empresas más pequeñas” (p.47).

#### **2.2.2.3. *Madurez (edad) de la MYPE en el mercado.***

En los primeros años de constitución de una empresa, la mayoría de ellas financian sus actividades económicas con recursos propios; es decir, depende de su propia iniciativa para cubrir sus necesidades de capital, en algunos casos hasta venden un activo fijo para poder financiarse y emprender sus negocios.

Es por ello que las empresas jóvenes en constitución, tienen mayores dificultades para acceder a financiación externa, debido a la incertidumbre sobre su futuro y la carencia de activos; así mismo, no tienen suficiente reputación; por lo tanto, no cuentan con un historial crediticio que la mayoría de las instituciones financieras evalúan. “Este dato es muy importante para las entidades financieras ya que toman como requisito indispensable un mínimo

de 1 año y en algunos casos hasta 3 años de funcionamiento para otorgar un crédito” (Saldoval, 2018, p. 56). Es así que el ciclo de vida de una empresa es un factor crítico para recaudar capital y financiarse.

La edad de la empresa juega un papel importante en el crecimiento y desarrollo de aquella ante una crisis, esto se debe a que las empresas jóvenes, en sus primeros años de constitución, están más preocupadas por sobrevivir y adecuarse frente a los cambios; mientras que las empresas maduras; en cambio, se preocupan por el crecimiento empresarial (Cowling et al. 2018).

#### ***2.2.2.4. Alta tasa de mortalidad***

Las MYPE en su gran mayoría, solo subsisten ya que presentan bajos índices de productividad y por ende de ingresos, terminando sin liquidez o en la quiebra. “El 90% de los negocios que se constituyen en el país con menos de 50 operarios, funcionan solo 10 meses; mientras que solo el 10% logra sobresalir, siendo así muy alta la extinción de las Mypes en el Perú” (PQS, 2018). Es por esta razón que las instituciones financieras niegan en muchas ocasiones el otorgamiento de financiamiento.

#### ***2.2.2.5. Falta de garantías***

La mayoría de las MYPE no presentan suficientes garantías reales y son considerados como prestatarios de alto riesgo; y la manera como las instituciones financieras se protegen es solicitando garantías hipotecarias sobre el valor de los bienes muebles o inmuebles; garantías prendarias, que se hacen sobre vehículos o maquinarias; o la garantía fiduciaria, que puede ser una aval asalariado o empresarial; cosa que muchas empresas no cuentan con ello (Murillo, 2015).

#### ***2.2.2.6. Información pertinente disponible de la MYPE***

Las MYPE por lo general, no llevan un control adecuado de su información y no generan reportes mínimos, carecen de información financiera que es un factor que juega en contra, ya que no permite poder analizar su solvencia, valorar su riesgo, y poder evaluar su capacidad de endeudamiento. Rodríguez (2018) afirma que: “La falta de información sobre sus proyectos, sus ventas, potencialidad de crecimiento y la inexistencia o escasa transparencia de los balances contables, hacen difícil la medición del riesgo de incobrabilidad por parte de las entidades financieras” (p. 30).

Así mismo, la asimetría u opacidad en la información es uno de los grandes problemas de las entidades crediticias o financiadoras de proyectos para tomar la decisión de otorgarles o no el préstamo requerido. Por lo general, estas MYPE no llevan un control adecuado y pertinente de su información como los estados financieros, el pago de impuestos, el sustento de ventas, el pago de planillas, entre otros (Navarrete & Vasquez, 2020).

#### ***2.2.2.7. Tasa de interés que pagan las MYPE***

En comparación con las grandes empresas, el costo que se paga por el financiamiento es bastante alto. A pesar que actualmente la tasa de interés aplicada a los créditos a empresas ha mostrado una tendencia a la baja en los últimos meses. Según la revista digital de la Cámara de Comercio de Lima, (2020) afirma que: “A junio de 2020, las tasas activas por créditos de la banca múltiple se han ubicado en un promedio de 3,7% para créditos corporativos, 5,2% para grandes empresas, 8,0% para medianas empresas y 26,3% para las MYPE” .

#### **2.2.2.8. Plazos cortos**

Las MYPE, normalmente optan por un crédito a corto plazo, a pesar que se comprometen a cuotas mensuales muy riesgosas, debido a que sus ingresos son variables, éstas le tienen mayor temor a las tasas altas que implicaría obtener un crédito a largo plazo, a pesar de ser más flexible sus cuotas mensuales.

#### **2.2.2.9. Falta de historial crediticio de las MYPE**

El contar con historial crediticio abre muchas opciones para poder adquirir cualquier préstamo, claro está, luego de una evaluación crediticia por parte de la entidad financiera. “El historial crediticio puede abrir muchas puertas o cerrarlas, ya que contiene información valiosa sobre el comportamiento de créditos que las personas han solicitado a lo largo de su vida, sus saldos pendientes, así como la puntualidad en sus pagos” (Mypes.pe, s. f.).

Los antecedentes crediticios son de suma importancia para cualquier empresa o persona porque, forman parte del historial crediticio, convirtiéndose así en una información relevante sobre su comportamiento comercial y de esta manera ayuda determinar un perfil financiero que va a permitir a una entidad financiera conocer sobre el manejo de sus fianzas en el presente y pasado; y de esta manera, tener una referencia que será decisivo para el otorgamiento del crédito (Ramos, 2019).

#### **2.2.2.10. Calificación crediticia insuficiente**

Las MYPE que son constituidas recientemente no cuentan con una buena calificación crediticia o son insuficientes, debido a que no han tenido

tiempo de formar su reputación ante las entidades financieras; y, por ende, el riesgo crediticio es muy alto, y gran el temor es que, estas empresas no cumplan con sus obligaciones de pagos, ya sea del total o de una parte de la deuda. Es por ello que, las MYPE están bajo un constante análisis referentes a sus niveles de riesgo; y debido a ello, es que no todas logran pasar la valla de la evaluación crediticia (Navarrete & Vasquez, 2020).

#### **2.2.2.11. *Potencial económico de la MYPE***

Cuando una empresa cuenta con un alto potencial de crecimiento y grandes utilidades, estas tendrán mayor probabilidad de acceder a un crédito financiero, a diferencia de aquella que su rendimiento es esquivo, pues las empresas con una alta tasa de rendimiento son mejor valoradas y cotizadas; y por ende, tienen mayores oportunidades de acceso al financiamiento ( Ramos, 2019).

#### **2.2.2.12. *Morosidad de las MYPE en el sector financiero***

La morosidad crediticia se da cuando una empresa o corporación solicita un crédito a una entidad financiera, se compromete a una modalidad y fecha de pago; sin embargo, conforme pasan las fechas pactadas no cumplen con el compromiso previsto; y la razón por lo que las pequeñas empresas tengan un alto nivel de morosidad es por la desaceleración de la economía (Bobadilla, 2019).

#### **2.2.2.13. *Falta de tecnología de punta***

En la actualidad esta es una herramienta indispensable para cualquier empresa ya sea pequeña o gran empresa, el uso de la tecnología hace que optimices tiempo y sobre todo los recursos económicos. Avolio et al. ( s. f.)

afirma que: “El acceso a la tecnología es otro de los factores bastante limitado en relación con su giro de negocio o con la gestión administrativa de sus empresas” (p.78).

Las MYPE que cuentan con buenos proyectos innovadores, con tecnología avanzada, con posibles y esperados beneficios a favor de la sociedad, a favor del ecosistema, etc.; ésta puede recibir algún tipo de subsidio y/o apoyo de parte de las entidades del Estado, mientras las que no, es muy probable que no cuenten con inversionistas previos, ya que estas empresas suelen ser rechazadas (Kleinert et al. 2018).

#### ***2.2.2.14. Falta de preparación profesional por parte del dueño de la Mype***

Muchas veces los empresarios tienen el recurso económico mas no los conocimientos técnicos para emprender un negocio, es ahí donde surgen muchos conflictos y toma de mala decisiones en su gestión.

#### ***2.2.2.15. Falta de apoyo real, consecuente y duradero por parte del Estado; entre otros***

El Estado a pesar de los esfuerzos que realiza por apoyar a las MYPE, éstas no han llegado o no han sido suficientes para mantenerlas vigentes en el mercado.

Las MYPE lo que necesitan es apoyo en capacitación en temas de gestión y financiamiento, para que estas empresas sean sostenibles, competitivas, crezcan y puedan mantenerse vigentes en el mercado. Ramos (2019) afirma que “La causa que las MYPE tengan limitado tiempo de vida es debido a la

carga tributaria, la indiferencia del Estado, el tipo de negocio y el acceso al financiamiento” (p.40).

### 2.2.3. Teoría de empresa.

Una empresa es una organización constituida por personas naturales o jurídicas que tiene como fin obtener ganancias. Antonucci (2018) afirma que: “La empresa es una entidad que, mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados” (p.3). Dicha empresa puede ser creada para para dedicarse a cualquier sector económico y poder así satisfacer las necesidades de la población.

Según la Plataforma Digital Unica del Estado Peruano (2019). Estos son los tipos de empresa que existen en el Perú y son clasificadas de la siguiente manera:

Tipo de empresa	Cantidad de Accionistas / Socios	Organización	Capital y Acciones	Ejemplo
Sociedad Anónima (S.A.)	Mínimo: 2 Máximo: ilimitado	Se debe establecer: - Junta general de accionistas. - Gerencia. - Directorio.	Capital definido por aportes de cada socio. Se deben registrar las acciones en el Registro de Matrícula de acciones.	Cassinelli S.A. Socosani S. A. Banco Ripley Perú S.A.
Sociedad Anónima cerrada (S.A.C.)	Mínimo: 2 Máximo: 20	Se debe establecer: - Junta general de accionistas. - Gerencia. - Directorio. (Opcional)	Capital definido por aportes de cada socio. Se deben registrar las acciones en el	Montalvo Spa Peluquería S.A.C. Pisopak Perú S.A.C. Distribuidora

			Registro de Matrícula de Acciones.	Concordia S.A.C.
Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.)	Mínimo: 2 Máximo: 20	Normalmente empresas familiares pequeñas.	Capital definido por aportes de cada socio. Se debe inscribir en Registros Públicos.	Clínica Cayetano Heredia S.R.L. Corporacion Inca Kola Perú S.R.L. Directv Perú S.R.L.
Empresario Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.)	Máximo: 1	Una sola persona figura como Gerente General y socio.	Capital definido por aportes del único aportante.	G.L.P. Distribuciones E.I.R.L. Global Solutions Perú E.I.R.L. Plastitodo E.I.R.L.
Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.)	Mínimo: 750	Se debe establecer: - Junta general de accionistas. - Gerencia. - Directorio.	Más del 35% del capital pertenece a 175 o más accionistas. Debe haber hecho una oferta pública primaria de acciones u obligaciones convertibles en acciones. Deben registrar las acciones en el Registro de Matrícula de Acciones.	Alicorp S.A.A. Luz del Sur S.A.A. Creditex S.A.A.

**Fuente:** Plataforma digital única del estado peruano, 2019.

### **2.2.3.1. Teoría de micro y pequeña empresa (Mype)**

Las Micro y Pequeñas Empresas – MYPE, son unidades económicas formadas por personas naturales o jurídicas, su finalidad es el lucro y generalmente generan rentas de 3era. categoría. “Es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización y tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” (SUNAT, 2019). Estas MYPE se inscriben en un registro que se denomina REMYPE, y deben de cumplir los siguientes requisitos: RUC vigente, tener el usuario y Clave SOL, Tener como mínimo un trabajador y no pertenecer al rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar (SUNAT, 2019).

Las MYPE en el Perú son componentes muy importantes del motor de nuestra economía. A nivel nacional, brindan empleo al 85% de la población económicamente activa y generan el 24% del Producto Bruto Interno (PBI) (Chau, 2018). Sin duda alguna, las MYPE acaparan muchos aspectos importantes de la economía de nuestro país.

### **2.2.3.2. Beneficios de las MYPE**

En la actualidad, ser una MYPE tienen muchos beneficios y facilidades que otorga el Estado, entre ellos tenemos:

- Pueden constituirse como personas jurídicas (empresas), vía internet a través del Portal de Servicios al Ciudadano y Empresas de SUNARP:
- Pueden asociarse para tener un mayor acceso al mercado privado y a las compras estatales.

- Gozan de facilidades del Estado para participar eventos feriales y exposiciones regionales, nacionales e internacionales.
- Cuentan con un mecanismo ágil y sencillo para realizar sus exportaciones a cargo de la SUNAT.
- Pueden participar en las contrataciones y adquisiciones del Estado (SUNAT, 2019).

#### **2.2.4. Teoría de los sectores productivos**

En el Perú existen diferentes sectores productivos que forman parte de las divisiones de la actividad económica. Estas divisiones están interseccionadas con el tipo de proceso de producción que desarrollan. Estos sectores son el primario, el secundario y el terciario.

- **El sector primario**, está conformado por actividades económicas relacionadas con la extracción y transformación de recursos naturales en productos primarios; es decir, productos que se encuentran en estado natural y que son utilizados como materia prima en otros procesos productivos. Como ejemplo, podemos mencionar cultivos, cría y cuidado de ganado, pesca y extracción de recursos forestales.
- **El sector secundario**, está vinculado a actividades artesanales y de industria manufacturera. A través de estas actividades se transforman productos del sector primario en nuevos productos. Asimismo, también está relacionado con la industria de bienes de producción, los bienes de consumo y la prestación de servicios a la comunidad. Las maquinarias, las materias primas artificiales, la producción de papel y cartón, construcciones,

distribución de agua mejorada y envasada, entre otros, son un claro ejemplo de este sector.

- **El sector terciario**, es el que se dedica a ofrecer servicios a la sociedad y a las empresas. Dentro de este grupo podemos identificar desde el comercio más pequeño hasta las altas finanzas. En tal sentido, su labor consiste en proporcionar a la población de todos los bienes y productos generados en las dos anteriores etapas. Como ejemplo, podemos mencionar al comercio minorista y mayorista, actividades bancarias, asistencia de salud, educación y cultura, Etc. (Instituto Peruano de Economía, 2017).

Esta investigación tiene como sector económico “comercio” por tal motivo pertenece al sector terciario.

#### ***2.2.4.1. Teoría del sector comercio***

El sector comercio, pertenece al sector productivo terciario. A groso modo, podemos definirlo como el sector que intercambia bienes y servicios entre individuos o entre otras actividades económicas que realizan las entidades. Namuche (2019) afirma que. “Comercio son las negociaciones que existe de la venta y compra de algún artículo, para revenderlo o para su consumo final, existen dos tipos de comercio y se clasifican de acuerdo al espacio donde se realizó la negociación” (p. 29). El comercio puede ser mayorista o minorista, donde el mayorista por lo general no es el consumidor final de la mercadería, sino que la obtiene con la finalidad de venderlo a otro comerciante o empresa para que lo utilice como materia prima y sea transformada en otro producto y de esta manera le da un valor agregado y

obtiene mayores ganancias, mientras que el comercio minorista se da la actividad de compra y venta de mercaderías, donde el que lo adquiere llega a ser el consumidor final de la mercancía, mejor dicho es el que le da el uso correspondiente.

- **Comercio interior**, es llamado así a toda acción o intercambio de mercancías que se realizan dentro de nuestro país, o dentro de una misma jurisdicción, los cuales están regulados por las normas legales del Perú.
- **Comercio exterior**, son los intercambios de bienes y servicios que se realizan entre individuos o empresas de un país con otro país diferente; es decir, con el extranjero y que se encuentran reguladas por normas internacionales. Dentro de este tipo de comercio tenemos a las importaciones y exportaciones de bienes y servicios.

#### **2.2.5. Descripción de la empresa de caso**

La empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L” con número de RUC 20600537017, más conocida por su nombre comercial “Acquaday”, con domicilio fiscal en el Jr. Las Carmelitas Misioneras Mz. 32 Lote. 14 P.J. San Juan, Ancash - Santa - Chimbote, inició sus actividades el 01 de julio del 2015, cuya actividad comercial es: Venta al por menor en comercios (venta de agua de mesa); tiene como representante legal a la señora Haro Zegarra Ámbar Estrella.

## **2.3. Marco conceptual**

### **2.3.1. Definición de financiamiento.**

El financiamiento constituye la opción con que las empresas cuenta para desarrollar estrategias de operación mediante la inversión, lo que les permite aumentar la producción, crecer, expandirse, construir o adquirir nuevos equipos o hacer alguna otra inversión que se considere benéfica para sí misma o aprovechar alguna oportunidad que se suscite en el mercado (Boscán y Sandrea, 2006 citado por Ramos, 2018).

El financiamiento, “es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes; en el caso de las empresas, suelen ser préstamos bancarios o recursos aportados por sus inversionistas” (Valverde, 2018, p.56).

### **2.3.2. Definición de empresa.**

Es una organización o institución que es creada para realizar actividades de producción, prestación de servicios o bienes y como retribución obtener ganancias o utilidad. Está clasificada en tres importantes sectores: Agricultura, servicios e industria. Una empresa es una organización de personas y recursos que buscan la consecución de un beneficio económico con el desarrollo de una actividad en particular. Esta unidad productiva puede contar con una sola persona y debe buscar el lucro y alcanzar una serie de objetivos marcados en su formación (Sanchez, 2019). Todas estas empresas son creadas para tener con fin obtener ganancias, aunque no siempre se cumple con esta regla, ya que muchas son creadas para sobrevivir; sí es que antes, no mueren en el intento.

### **2.3.3. Definición de micro empresa (MYPE).**

En el Perú es llamado así a la unión de las micro y pequeñas empresas constituidas por personas naturales o jurídicas que buscan conseguir utilidades. Noreña (2019) afirma que: “Es importante reconocer la importancia de la micro y pequeña empresa para la dinámica económica del Perú, dada su alta tasa de concentración y alto grado de correlación con el emprendimiento”. Estas MYPE se formaliza en el registro de las MYPE (ReMype), y estas son categorizadas en función a sus ventas anuales.

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios (SUNAT,2020).

### **2.3.4. Definición de sectores económico – productivos.**

Son llamadas así a las diferentes ramas o divisiones de la actividad económica que desarrolla un país dependiendo del tipo de proceso al cual se dedica la empresa y que tiene como objetivo principal satisfacer las necesidades de toda una población. Estas se desprenden en 3 grandes sectores, que son el sector primario, secundario y terciario.

Un sector económico, “es cada una de las partes resultantes de la división de la actividad económica de un país, generalmente, teniendo en cuenta diferentes factores **como** el valor añadido de los bienes o servicios producidos” (Valverde, 2018).

### **2.3.5. Definición del sector comercio.**

Es llamado comercio a las actividades socioeconómicas que consiste en el intercambio de mercancías, es decir, a la compra y venta de bienes, ya sea para su uso, para su venta o para su transformación. Por comercio entendemos que es la actividad que se realiza mientras que el comerciante es el individuo natural o jurídico que se dedica al comercio de manera habitual.

“Este sector comprende unidades económicas dedicadas principalmente a la compra-venta (sin transformación) de bienes de consumo final para ser vendidos a personas y hogares, así como unidades económicas dedicadas solamente a una parte de este proceso (la compra o venta)” (COMEX,2020).

### **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. Además, fue de tipo cualitativo y nivel descriptivo.

## **IV. Metodología**

### **4.1. Diseño de investigación**

El diseño que se utilizó en esta investigación fue: No experimental-descriptivo-documental y de caso.

Fue no experimental porque la investigación se limitó solo a describir los factores financieros, económico-sociales y políticos-administrativos que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa sin manipular nada, es decir, la información se tomó tal como estuvo en la realidad, y así lo manifestó el responsable del caso de estudio; así mismo, fue descriptivo, porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de las características del financiamiento de la micro y pequeña empresa correspondiente; también fue documental, porque la investigación utilizó documentos oficiales pertinentes; y finalmente, la investigación fue de caso porque se escogió una sola empresa (institución) para hacer la investigación de campo.

### **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 “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L” de Chimbote, la misma que fue escogida de manera dirigida e intencionada.

### 4.3. Definición y operacionalización de variables

Las variables de los objetivos específicos complementarios y principales se descompuso en: dimensiones, sub dimensiones e indicadores.

#### 4.3.1. Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 1

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE		
		DIMENSIONES	SUB- DIVISIONES	INDICADORES O PREGUNTAS
Perfil del dueño y/o representante legal.		<b>Características del dueño y/o representante legal.</b>	Edad Sexo Estado civil Grado de instrucción Profesión Ocupación  Experiencia  Motivación	¿Qué edad tiene? ¿Cuál es su sexo? ¿Cuáles su estado civil? ¿Cuál es su grado de instrucción? ¿Cuál es su profesión? ¿Cuál es su ocupación? ¿Al iniciar su negocio usted contaba con experiencia en el rubro? ¿Qué le motivó a formar su empresa?

*Fuente: Elaboración propia en base al asesoramiento de DTI Vásquez Pacheco.*

#### 4.3.2. Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 2

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE		
		DIMENSIONES	SUB- DIMENSIONES	INDICADORES O PREGUNTAS
Características de la empresa		<b>Características de la empresa</b>	Forma de empresa	¿Su empresa es una empresa familiar?

Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L		<b>Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L</b>	<p>Formalidad e informalidad.</p> <p>Motivo de la formación</p> <p>Categorización de la Mype</p> <p>Tipo de empresa</p> <p>ReMype</p> <p>Régimen tributario</p> <p>Rubro y sector</p> <p>Edad económica de la empresa</p> <p>Nº de Trabajadores permanentes</p> <p>Nº de Trabajadores eventuales</p> <p>Épocas donde requiere de mayor personal</p>	<p>¿Su empresa es formal o informal?</p> <p>¿Cuál fue el motivo que le llevó a formar su empresa?</p> <p>¿Su empresa en una micro empresa?</p> <p>¿Su empresa es una pequeña empresa?</p> <p>¿Qué tipo de empresa es?</p> <p>¿Su empresa está inscrita en la ReMype?</p> <p>¿En qué régimen tributario se encuentra actualmente?</p> <p>¿A qué rubro y sector se dedica su empresa?</p> <p>¿Cuántos años tiene su empresa en el rubro y sector?</p> <p>¿Cuántos trabajadores permanentes tiene su empresa?</p> <p>¿Cuántos trabajadores eventuales tiene su empresa?</p> <p>¿En qué épocas usted contrata más personal?</p>
---------------------------------------	--	--	---	---

*Fuente: Elaboración propia en base al asesoramiento de DTI Vásquez Pacheco.*

### 4.3.3. Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 3

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE		
		DIMENSIONES	SUB-DIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)
FINANCIAMIENTO	Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.	<b>Fuentes de financiamiento</b>	Interno	¿Financia su actividad económica con recursos propios (internos)?
			Externo	¿Financia su actividad económica con recursos financieros ajenos (externos)?
			Proporción	Si utiliza las 2, ¿cuál es la proporción?
			Venta de activo	¿Vendió algún activo fijo para financiar su empresa?
		<b>Sistema de financiamiento</b>	Sistema bancario	¿Solicitó financiamiento al sistema bancario?
			Entidad bancaria	¿De qué institución bancaria?
			Sistema no bancario formal	¿Solicitó financiamiento al sistema no bancario formal?
			Sistema informal	¿Solicitó financiamiento al sistema informal?
			persona o institución	¿De qué persona o institución?

Modigliani & Miller (1958 citado por Vidal, 2017)	<b>Costos del financiamiento</b>	Tasa de interés efectiva mensual	¿Cuál fue la Tasa Efectiva mensual (TEM)?
		Tasa de interés efectiva anual	¿Cuál fue la Tasa Efectiva Anual (TEA)?
	<b>Plazos del financiamiento</b>	Corto plazo	¿El financiamiento recibido fue a corto plazo?
		Largo plazo	¿El financiamiento recibido fue a largo plazo?
	<b>Facilidades del financiamiento</b>	Sistema bancario	¿El sistema bancario le dio mayores facilidades?
		Sistema no bancario formal	¿El sistema no bancario formal le dio mayores facilidades?
		Sistema informal	¿El sistema informal le otorgó mayores facilidades?
		Facilidad en el trámite	¿Tramitar su crédito fue fácil o complejo?
		Requisitos exigidos	¿Le solicitaron cumplir ciertos requisitos?
		Sistema bancario	¿Le pareció excesivo los requisitos solicitados?
Aprobación del monto		¿Le aprobaron el monto solicitado?	
Tiempo de espera para aprobar y desembolsar el crédito		¿Cuánto fue el tiempo que se tardaron para aprobar el crédito y realizar el desembolso?	

	<b>Usos del financiamiento</b>	Activo corriente	¿Utilizó el crédito recibido en activo corriente?
		Activo fijo	¿Invirtió el crédito recibido en activo fijo?
		Capital de trabajo	¿Invirtió el crédito recibido en capital de trabajo?
		Otras actividades	¿Utilizó el crédito obtenido en otras actividades?
	<b>Otras formas de financiamiento</b>	Financiamiento tipo leasing	¿Realizó financiamiento tipo leasing?
		Financiamiento tipo factoring	¿Realizó financiamiento tipo Factoring?
		Financiamiento de proveedores	¿Recibió financiamiento por parte de sus proveedores?
		Financiamiento de cuentas por cobrar	¿Realizó financiamiento por medio de cuentas por cobrar?
		Otro tipo de financiamiento	¿Realizó otro tipo de financiamiento?

*Fuente: Elaboración propia en base al asesoramiento de DTI Vásquez Pacheco.*

#### 4.3.4. Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 4

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE		
		DIMENSIONES	SUB-DIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)
FACTORES ECONOMICO - SOCIALES	<p><b>Factores económicos:</b>            Son elementos o acontecimientos de una empresa y hace referencia a todo aquello que afecta directamente con la economía. Saavedra (2012, como se citó en Ramaycuna, 2017)</p>	<b>Factor económico</b>	Propósito de la formación de la empresa	¿Su empresa se formó para obtener ganancias? ¿Su empresa se formó para sobrevivir?
			Historial crediticio	¿Cuenta con historial crediticio?
			Calificación crediticia	¿Su calificación crediticia es buena? ¿Le afecta no tener historial crediticia?
			Garantías	¿Cuenta con garantías suficientes para avalar su crédito?
			Manejo de información	¿Maneja información exacta de todos sus pasivos?
			Morosidad	¿Mantiene alguna otra deuda con otra institución financiera?
			Pago de impuesto a la renta	¿Su empresa paga impuesto a la renta?
			Deudas Financieras	¿Su empresa tiene deudas financieras?
			Deudas tributarias	¿Su empresa tiene deudas tributarias?
			Rentabilidad	¿Su empresa es rentable?
			Solvencia	¿Su empresa es solvente?

<p><b>Factores sociales:</b> Son elementos reales que existen en una empresa y hace referencia a todo aquello que ocurre en una sociedad. Saavedra (2012, como se citó en Ramaycuna, 2017)</p>		Información del negocio	¿Cuenta usted con información suficiente sobre la situación económica de su empresa?
		Sobreendeudamiento	¿Controlan el sobreendeudamiento?
		Desconocimiento sobre financiamiento	¿Cree usted que, a mayor cantidad de operaciones de financiamiento incrementa su cultura financiera?
		Análisis económico	¿Cada que tiempo realiza usted un análisis económico - financiero?
		Contribución en el crecimiento de la empresa	¿Cree usted que el financiamiento obtenido contribuyó con el desarrollo y crecimiento de su empresa?
	<b>Factor social</b>	Informalidad en el sector y rubro	¿La informalidad en su sector y rubro le afecta en sus ventas?
		Planeamiento estratégico	¿Su empresa cuenta con planeamiento estratégico (misión, visión y objetivos)?
		Uso de tecnología	¿Su empresa hace uso de tecnología moderna?
		Innovación tecnológica	¿Su empresa hace innovación tecnológica?
		Mejoras productivas	¿Su empresa realiza mejoras continuas en sus procesos productivos?
		Uso de estrategias	¿Su empresa desarrolla estrategias para mejorar la calidad de sus servicios?

*Fuente: Elaboración propia en base al asesoramiento de DTI Vásquez Pacheco.*

4.3.5. Matriz de operacionalización de la variable del objetivo específico 5

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA VARIABLE	OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE		
		DIMENSIONES	SUB-DIMENSIONES	INDICADORES (PREGUNTAS)
FACTORES POLITICO- ADMINISTRATIVOS	<p><b>Factores políticos:</b>            Hace reseña a los elementos donde interfiere el Estado de manera directa o indirectamente; determinan la medida en que un gobierno puede influir en la economía o en un determinado sector empresarial, por ejemplo, podrá imponer un nuevo arancel o impuesto que afecte a las empresas, así como promover productos o servicios, como son servicios de salud, educación o infraestructura. Sánchez, R.(2020).</p>	Factores políticos	Multas y sanciones	¿Las multas o sanciones por parte de la administración tributaria le parecen excesivos?
			Cambios en la UIT	¿Está de acuerdo con los cambios constantes en el monto de la UIT?
			Impuestos	¿Considera que ser una empresa formal le genera pagar muchos impuestos?
			Reactiva Perú	¿Usted accedió al crédito otorgado por el Estado conocido como "Reactiva Perú"?
			Ley Mype	¿Conoce la última Ley Mype?
			Ley Mype	¿Está de acuerdo con la última ley Mype?
			Apoyo financiero	¿Tiene apoyo financiero por parte del Estado?

<p><b>Factores administrativos:</b> Hacen reseña al diseño organizacional y a la capacidad innata de lograr y desplegar los puntos a favor, imperiosos para la organización de forma tal que admitan extender el accionar positivo. Okpara y Wynn (2007, Espinoza, Venturo, &amp; Bravo, 2020).</p>		Apoyo tecnológico	¿Tiene apoyo tecnológico por parte de alguna entidad?	
		Apoyo en capacitación	¿Tiene apoyo en la capacitación de su personal?	
		Otro tipo de apoyo	¿Cuenta con algún otro tipo de apoyo?	
	<p><b>Factores administrativos</b></p>		Información de los EEFF	¿La información de los estados financieros de su empresa, son desarrollados por profesionales en la especialidad?
			Capacitación al personal	¿Su empresa capacita a su personal?
			Discriminación por parte de las instituciones financieras	¿El sistema financiero discrimina a la empresa por ser una Mype?
			Antecedentes de otras Mypes	¿Cree usted que la morosidad por parte de las Mypes dentro del sistema financiero, es uno de los principales factores que limitan el acceso al financiamiento?

*Fuente: Elaboración propia en base al asesoramiento de DTI Vásquez Pacheco.*

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

##### **4.4.1. Técnicas.**

Para el recojo de la información, la técnica que se utilizó fue la encuesta, que se aplicó al representante de la micro y pequeña empresa Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L – Chimbote, 2018.

##### **4.4.2. Instrumentos.**

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

#### **4.5. Plan de análisis**

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

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

#### **4.6. Matriz de consistencia**

Ver anexo 1.

#### **4.7. Principios éticos**

El estudio se realizó teniendo en cuenta los cinco principios establecidos en el Código de Ética de la ULADECH Católica (2016).

**Protección a las personas:** Se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad.

**Beneficencia y no maleficencia:** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en la investigación. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

**Justicia:** El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

**Integridad científica:** La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

**Consentimiento informado y expreso:** En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual

las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto. También se tendrá en cuenta el Código de Ética Profesional del Colegio de economistas del Perú: Art. 16.- todo estudio, informe, peritaje o dictamen, deberá ser claro, preciso y objetivo, dejando constancia en todos los casos de la fuente de donde fueron extraídos los datos y elementos utilizados para su formulación. Art. 29.- los profesionales deberán abstenerse de divulgar informaciones vinculadas con los asuntos en que intervengan o hayan intervenido en su carácter de tales.

Es por ello que toda información y datos que se recolectó, no fue manipulada, debido a que todo fue recogido tal y conforme lo indicó el gerente de la empresa del caso de estudio.

## V. Resultados y análisis de resultados

### 5.1. Resultados

#### 5.1.1. Respecto al objetivo específico 1

Determinar y describir las características del dueño y/o representante legal de la empresa

“Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L” de Chimbote 2020.

**TABLA 01**  
**RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 1**

ITEMS	RESULTADOS		
	SI	NO	ESPECIFICAR
- ¿Cuál es la edad del dueño y/o representante legal de la empresa?			32 años
- ¿Es del sexo masculino o femenino?			Femenino
- ¿Cuál es su estado civil?			Casada
- ¿Cuál es su grado de instrucción?			Superior completa
- ¿Cuál es su profesión?			Administración
- ¿Cuál es su ocupación?			Trabajo en mi negocio
- ¿Al iniciar su negocio usted contaba con experiencia en el rubro?		X	
- ¿Qué le motivó a formar su empresa?			Ser económicamente independiente.

**Fuente:** *Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al representante legal de la empresa Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L de Chimbote (ver anexo 2).*

### 5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:

Determinar y describir las características de la empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L” de Chimbote 2020.

**TABLA 02**  
**RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 2**

ITEMS	RESULTADOS		
	SI	NO	ESPECIFICAR
- ¿Su empresa, es una empresa familiar?	X		
- ¿Su empresa es formal o informal?			Formal
- ¿Su empresa es una micro empresa?	X		
- ¿Su empresa es una pequeña empresa?		X	
- ¿Su empresa está inscrita en la ReMype?		X	
- ¿Qué tipo de empresa es?			E.I.R.L
- ¿En qué régimen tributario se encuentra actualmente?			Régimen General (RG)
- ¿A qué rubro y sector se dedica su empresa?			Alimentos- bebidas (venta de agua de mesa) – sector comercio.
- ¿Cuántos años tiene su empresa en el sector y rubro?			5 años
- ¿Cuántos trabajadores permanentes tiene su empresa?			Ninguno
- ¿Cuántos trabajadores eventuales tiene su empresa?			5 trabajadores
- ¿En qué épocas usted contrata más personal?			En verano

**Fuente:** *Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al representante legal de la empresa Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L de Chimbote (ver anexo 2).*

### 5.1.3. Respecto al objetivo específico 3:

Determinar y describir los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L.” de Chimbote, 2020.

**TABLA 03**

#### **RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 3**

ITEMS	RESULTADOS		
	SI	NO	ESPECIFICAR
<b>1. Fuentes de financiamiento:</b>			
- ¿Financia su actividad económica con recursos financieros propios (internos)?	X		
- ¿Financia su actividad económica con recursos financieros ajenos (externos)?	X		
- Si utiliza las dos fuentes ¿Cuál es la proporción?			Propias o interna: 80% externa: 20%
- ¿Vendió algún activo para financiar su empresa?	X		
<b>2. Sistemas de financiamiento:</b>			
- Si obtuvo financiamiento ajeno (externo):			
- ¿Fue del sistema bancario?	X		
- ¿De qué institución bancaria?			BCP
- ¿Fue del sistema no bancario formal?		X	
- ¿De qué institución?		X	
- ¿Fue del sistema informal?		X	
- ¿De qué persona o institución?		X	
<b>3. Costos del financiamiento</b>			
<b>Tasas de interés:</b>			
- ¿Cuál fue la tasa efectiva mensual?			2.9%
- ¿Cuál fue la tasa efectiva anual (TEA)?			35%
- ¿Está conforme con dicha tasa?		X	
- ¿Cree que es muy alta?	X		
<b>4. Plazos del financiamiento:</b>			
- ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo?	X		
- ¿Está de acuerdo con dicho plazo?		X	
- Si su respuesta es no, cuál es el motivo?			Porque si yo elegía a un plazo mayor ,

la tasa también  
aumentaría y eso  
económicamente  
me afectaría.

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

**5. Facilidades de financiamiento:**

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

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

- ¿ Tramitar su crédito fue fácil o complejo? Complejo, porque me pidieron muchos requisitos, que en su momento no los tenía a la mano.

- ¿Le solicitaron cumplir ciertos requisitos? X

- Si su respuesta es Sí, especifique que requisitos  
Copia literal  
Poderes  
Balances  
Ficha RUC  
DDJJ – SUNAT  
Algún activo como garante.  
No estar registrado en el sistema de riesgo.

- ¿Le pareció excesivo los requisitos solicitados? X

- ¿Le aprobaron el monto solicitado? X

- ¿ Cuánto fue el tiempo que se tardaron para aprobar el crédito y realizar el desembolso? Una semana

**6. Usos del financiamiento:**

- ¿Utilizó el crédito recibido en activo corriente? X

- ¿Invirtió el crédito recibido en activo fijo? X

- ¿Invertió el crédito recibido en capital de trabajo? X
- ¿Utilizó el crédito recibido en otras actividades? X

**7. Otros formas de financiamiento:**

- ¿Realizó financiamiento tipo leasing? X
- ¿Realizó financiamiento tipo factoring? X
- ¿Recibió financiamiento de sus proveedores? X
- ¿Realizó financiamiento por medio de cuentas por cobrar? X
- ¿Realizó otro tipo de financiamiento? X

*Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al representante legal de la empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L” de Chimbote (ver anexo 2).*

**5.1.4. Respecto al objetivo específico 4:**

Determinar y describir los factores económico- sociales que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Inversiones Emanuel del Norte E. I.R.L” de Chimbote, 2020.

**TABLA 04**

**RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 4**

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO ESPECIFICAR
<b>1. Factores económico-sociales:</b>		
- ¿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
- ¿Le afecta no tener un historial crediticio?	X	
- ¿Cuenta con suficientes garantías para avalar su crédito?		X
- ¿Maneja la información exacta de sus pasivos?	X	

- ¿Mantiene alguna otra deuda con otra institución financiera?		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		
- ¿Maneja la información exacta de sus pasivos?	X		
- ¿Controla el sobreendeudamiento?	X		
- ¿Cree usted que a mayor cantidad de operaciones de financiamiento, incrementa su cultura financiera?	X		
- ¿Cada que tiempo realiza usted un análisis económico financiero de su empresa?			Semestralmente
- ¿La informalidad en su sector y rubro le afecta en sus ventas?	X		
- ¿Su empresa cuenta con planeamiento estratégico (misión, visión y objetivos)?		X	
- ¿Su empresa hace uso de tecnología moderna?	X		
- ¿Su empresa hace innovación tecnológica?		X	
- ¿Su empresa realiza mejoras continuas en sus procesos productivos?		X	
- ¿Su empresa desarrolla estrategias para mejorar la calidad de sus servicios?	X		

---

**Fuente:** *Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al representante legal de la empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L” de Chimbote (ver anexo 2).*

### 5.1.5. Respecto al objetivo específico 5:

Determinar y describir los factores administrativo- políticos que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L” de Chimbote, 2020.

**TABLA 05**  
**RESULTADOS DEL OBJETIVO ESPECÍFICO 5**

ITEMS	RESULTADOS		
	SI	NO	ESPECIFICAR
<b>1. Factores político-administrativos:</b>			
- ¿Las multas o sanciones por parte de la administración tributaria le parecen excesivos?	X		
- ¿Está de acuerdo con los cambios constantes en el monto de la UIT?		X	
- ¿Considera que ser una empresa formal le genera pagar muchos impuestos?	X		
- ¿Accedió al crédito otorgado por el estado conocido como “Reactiva Perú”?		X	
- ¿Está de acuerdo con la última ley Mype?			No sé de qué se trata.
- ¿Tiene apoyo financiero por parte del Estado?		X	
- ¿Tiene apoyo tecnológico por parte de alguna entidad del Estado?		X	
- ¿Tiene apoyo en la capacitación a su personal por parte del Estado?		X	
- ¿Tiene otro tipo de apoyo?		X	
- ¿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	El sistema financiero prefiere otorgar créditos a las medianas o grandes empresas.
- ¿Cómo es la discriminación?		Las entidades financieras nos ven como empresas insolventes y tienen el temor de que no pueda cumplir con los compromisos pactados
- ¿Cree usted que la morosidad por parte de las Mype dentro del sistema financiero, es uno de los principales factores que limitan el acceso al financiamiento?	X	
- ¿Conoce la última Ley Mype?		X

---

**Fuente:** *Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al representante legal de la empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L” de Chimbote (ver anexo 2).*

## 5.2. Análisis de los resultados:

### 5.2.1. Respecto al objetivo específico 1.

De acuerdo a la entrevista realizada al representante legal de la empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L”, se determinó que las características más resaltantes del dueño de la empresa son, que es una persona relativamente joven (32 años), del sexo femenino, con preparación académica superior (administración), el motivo por el cual formó su empresa, fue que siempre quiso ser una persona económicamente independiente, es por ello, que es ella quien dirige y supervisa el desarrollo productivo y económico de su empresa, aunque en un inicio no contaba con experiencia en el rubro, ella forjó su emprendimiento, derribando estereotipos

machistas del mercado. Estos resultados coinciden con lo encontrado en la literatura, donde los autores como Avolio et al. (s. f.) y Talavera (2018), quienes manifestaron que, las características empresariales y de los conductores de ésta, son factores relevantes que influyen en el acceso al financiamiento y en su desarrollo económico; ya que la falta de educación en la gestión de negocios y la ausencia de experiencia previa, limitan el saber cómo encaminar y lograr una mayor amplitud en sus negocios. Así también, Rocca & Duréndez (2017) refieren que la educación, la experiencia, edad y el sexo del dueño o gerente de la empresa, influyen significativamente en el racionamiento de crédito; además hay mayor facilidad para otorgar el crédito para las empresas conducidas por hombres que las que son dirigidas por féminas, del mismo modo asegura que el nivel educativo hace que los empresarios tengan mayores conocimientos de carácter técnico, lo que les da mayor capacidad para poder afrontar satisfactoriamente las limitaciones financieras de las empresas, reduciendo las restricciones de financiación.

### **5.2.2. Respecto al objetivo específico 2**

De los resultados obtenidos en la encuesta realizada al representante legal de la empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L”, se determina que la empresa se caracteriza por ser una microempresa familiar, constituida formalmente hace 5 años, que se encuentra en el Régimen Tributario General, y que se dedica al rubro de alimentos, específicamente a la compra y venta de agua de mesa. Esta empresa cuenta con 5 trabajadores eventuales y en épocas de verano este número aumenta al doble; a pesar de ser formal, no cuenta con ningún trabajador permanente, es decir no se encuentran en planilla ni gozan de ningún beneficio social; contribuyendo de esta

manera con la informalidad laboral, coincidiendo con el autor Luna (2018), quien manifiesta que al contratar personal eventual no atrae a trabajadores capacitados y comprometidos con el negocio, por consecuencia su productividad es baja e ineficiente. Así mismo Vaca, (2012 citado por Ramos, 2019) & Sandoval (2018) aseguran que, uno de los factores que limitan a las empresas acceder a un crédito, es el tamaño y la madurez de la empresa (edad), ya que estos datos son muy importantes para las entidades financieras porque toman como requisito indispensable el tiempo de funcionamiento y el tamaño de ésta para poder otorgar el crédito, convirtiéndose así en una barrera, ya que, no han tenido tiempo de consolidarse y construir su reputación en el mercado, siendo una incertidumbre su futuro y también porque carecen de activos suficientes para poder avalar su deuda. Del mismo modo; Rocca & Duréndez (2017) aseguran que las empresas jóvenes y pequeñas afrontan mayores dificultades que las grandes empresas en el mercado de crédito, es también mayor el racionamiento del crédito, porque recién están empezando las relaciones con el banco, esto quiere decir que recién se está formando la relación empresa-banco; las asimetrías de información decrecen a medida que las empresas crecen en tamaño y edad, permitiendo acceder más fácilmente al crédito financiero.

### **5.2.3. Respecto al objetivo específico 3.**

De acuerdo a la entrevista realizada al representante legal de la empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L”, se determinó que los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento son, el costo del financiamiento que fue de 35% anual y el plazo al cual lo obtuvo, ya que esto le originó pagar cuotas mensuales altas, que en tiempo de ventas bajas, estas cuotas se vuelven impagas, concordando

con los autores Morillo (2015), Rodríguez (2018), Trejo (2019), Boscán y Sandra, (2006 citado por Ramos, 2018) y Ramaycuna (2017) quienes refieren que los factores que afectan al momento de elegir una fuente de financiamiento son, periodo de tiempo, costo y monto requerido. Del mismo modo, otros de los factores limitantes fueron: los exigentes y abrumadores requisitos solicitados por la entidad bancaria (BCP), el tiempo de espera para que le aprueben el crédito y hagan el desembolso (una semana), ya que la empresa lo necesitaba ya ( casi inmediatamente); lo cual concuerda con lo que manifiestan Barbaran et al. (2018), Cume (2019), Trejo (2019) & Rodríguez (2018); quienes aseguran que los trámites a seguir y los requisitos exigidos son factores que limitan a las MYPE para acceder a financiamiento, ya que en muchas ocasiones las empresas no cuentan con todo lo requerido por la entidad financiera; y si lo obtienen, éstas no los brindan en el momento que las Mype los necesitan.

#### **5.2.4. Respecto al objetivo específico 4.**

De acuerdo a la entrevista realizada al representante legal de la empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L”, se determinó que los factores económicos – sociales que limitaron al acceso al financiamiento son principalmente, no contar con una buena calificación crediticia; como es una empresa joven no cuenta con suficientes garantías para poder avalar su crédito; además de ello, mantiene deudas tributarias, lo que hace verse como una empresa poco confiable. Estos resultados coinciden con el autor Trejo (2019), quien refiere que los factores que limitan el acceso al financiamiento son: la falta o deficiente historial crediticio, los trámites complejos, la transparencia en la información, la elevada tasa de interés y la morosidad de estas. Asimismo, la empresa tiene deudas financieras y tributarias, convirtiéndose en un

potencial moroso e infractor tributario; donde los autores Barbarán, Arteaga, Caballero, Rodríguez, & Esaú (2018) manifiestan que, tener deudas con el Estado implica ser visto como persona poco confiable para acceder a un crédito bancario. Por otro lado, la informalidad por parte de la competencia es una desventaja en sus ganancias obtenidas, afectando sus ingresos; del mismo modo, la empresa no cuenta con un planeamiento estratégico, innovación tecnológica, ni realiza mejoras continuas en sus procesos productivos; perjudicando notablemente su desarrollo, lo que coincide con Avolio et al. (s. f.) quien manifiesta que “el acceso a la tecnología es otro de los factores que limita la gestión empresarial”.

#### **5.2.5. Respecto al objetivo específico 5.**

De acuerdo a la entrevista realizada al representante legal de la empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L”, se determinó que los factores Político-administrativos que limitan al acceso al financiamiento son, las excesivas multas y/o sanciones por parte de la administración tributaria, los constantes cambios en la regulación tributaria, el costo que genera formalizarse y que no cuenta con ningún tipo de apoyo por parte del Estado, siendo así una barrera para poder seguir creciendo en el mercado ya que conlleva a que la empresa invierta por cuenta propia cualquier implementación que se requiera. Tal es así que, Barbarán, Arteaga, Caballero, Rodríguez, & Esaú (2018) y Talavera (2018) coinciden al decir que el rol del Estado en este punto ha sido insuficiente o casi nula con respecto al apoyo a las Mypes, porque no ha desarrollado mecanismos y programas que promuevan la formalización y capacitación de los microempresarios. Así mismo, vemos que desconoce la última ley Mype, es por ello que no estuvo al tanto para poder acceder al programa Rectiva Perú;

por otro lado, la morosidad en el sistema financiero y su potencial económico por parte de las Mypes, hace que este sistema la discrimine, ya que en comparación a las grandes empresas estas no cuentan con mayor prestigio financiero y económico; lo que coincide con Ramos (2019) quien manifiesta que uno de los factores que permite a las Mypes acceder a un crédito, es que cuenten con un alto potencial económico haciendo referencia a su buen rendimiento y sus cuantiosas utilidades, el cual estos factores crean valor ante los ojos de las entidades financieras; además de ello, manifiesta que, es muy probable que las entidades financieras faciliten el crédito a una gran empresa que a una Mype, sufriendo discriminación por parte de estas.

## **VI. Conclusiones y recomendaciones**

### **6.1. Conclusiones**

#### **6.1.1. Respecto al objetivo específico 1**

Luego de analizar los resultados obtenidos mediante el cuestionario que se le aplicó al gerente de la empresa Inversiones “Emanuel del Norte E.I.R.L”, Chimbote, 2020, se concluyó que las características más resaltantes del dueño de la empresa son: es que es una persona joven (32), del sexo femenino, con preparación académica, que en un inicio no contaba con experiencia en el rubro; pero que, aun así, emprendió su propio negocio, al cual lo representa. Es por ello que concluimos que el factor personal influye mucho en el despegue de un negocio; como también, al momento de solicitar un crédito; ya que, la falta de acceso a mejores canales de financiamiento está vinculado a las características empresariales y de los conductores de la misma.

#### **6.1.2. Respecto al objetivo específico 2.**

Se concluye que las características de la empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L”, son: Es una pequeña empresa familiar, constituida formalmente, dedicada a la compra y venta de agua de mesa, joven en el mercado; por lo tanto, está consolidándose y formando su reputación ante los ojos de la sociedad y de las entidades financieras; ya que para ellos, es muy importante este aspecto al momento de aprobar un crédito, por que las empresas jóvenes el futuro es incierto; dado que no cuentan con suficientes activos y el costo de éste riesgo es muy alto, Por otro lado, la empresa está contribuyendo a la informalidad laboral, porque no cuenta con ningún trabajador registrado en planilla ante la SUNAT.

### **6.1.3. Respecto al objetivo específico 3.**

Luego de analizar los resultados del cuestionario aplicado a la contadora de la empresa Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L., se concluyó que, los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento son el costo del financiamiento que fue de 35% anual, siendo esto un limitante fuerte para obtener un crédito, lo que afecta de manera directa su rentabilidad; el plazo del financiamiento fue de corto plazo, lo complejo del trámite, los excesivos requisitos que tuvo que cumplir para obtener el crédito solicitado, y como es una empresa relativamente joven le fue muy complicado cumplir con todos los requerimientos. Así también el tiempo de aprobación y desembolso, ya que tuvo que esperar una semana para que realicen el desembolso.

### **6.1.4. Respecto al objetivo específico 4**

Luego de analizar los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a la empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L”, se concluye que los factores económico–sociales que limitaron al acceso al financiamiento son principalmente no contar con una buena calificación crediticia, viéndose como una empresa que no puede responder a sus compromisos pactados, ya que este factor permite a las entidades financieras saber cómo ha manejado sus finanzas en el pasado y los ayude a decidir si otorgar o no el crédito; no contar con suficientes garantías para poder avalar su crédito, éste factor ayudaría a eliminar los aspectos negativos que afectan en la calificación del crédito; mantener deudas tributarias, dejándose ver como una empresa poco responsable, ya que probablemente sea considerado como potencial moroso o infractor tributario; finalmente, el factor estratégico e innovación está aún ausente en la empresa, el cual se tiene que corregir.

#### **6.1.5. Respecto al objetivo específico 5**

Luego de analizar los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a la empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L”, se concluye que los factores político - administrativos que limitan el acceso al financiamiento de la empresa son: El desamparo total por parte del Estado, los constantes cambios en el monto de la UIT, las excesivas multas y sanciones por parte de la administración tributaria; así mismo, la discriminación por parte del sistema financiero por ser una Mype, ya que las ven como empresas insolventes, con alto riesgo de morosidad debido a los antecedentes de otras Mypes.

#### **6.1.6. Respecto al objetivo general**

Como ya vimos durante todo el proceso de investigación, para una empresa acceder al financiamiento es una herramienta muy importante para su despegue, así también saber destinarlo y administrarlo, ya que de esta manera generará un impacto positivo en su desarrollo económico y financiero. Es por ello que luego de llevar a cabo la revisión bibliográfica como guía de apoyo y analizar los resultados de la encuesta realizada al representante de la empresa, se concluye que, los factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L” de Chimbote, 2020 son: El tamaño y la madurez de la empresa; la falta de garantías, no contar con una buena calificación crediticia, la complejidad de los trámites, los excesivos requisitos solicitados por la entidad bancaria, mantener deudas tributarias, la elevada tasa de interés y el corto plazo que tiene para pagar la deuda y por último tenemos el desamparo total por parte del Estado.

## **6.2. Recomendaciones**

Por tales motivos se le recomienda a la representante legal de la empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L”, que debe tratar de consolidarse en el mercado; y para ello se tiene que corregir ciertos aspectos como por ejemplo eliminar las deudas tributarias que mantiene; para ello se le recomienda realizar un diagnóstico tributario mediante su clave SOL, con el fin de conocer de donde provienen esas deudas tributarias ; si es de multas o por no pagar el IGV; se puede realizar un plan y capacitaciones para que ya no incurra en ellas y hacerle ver que existen facilidades tales como el IGV JUSTO; y si es por no pagar renta; se puede realizar un plan de mejora respecto a su régimen tributario y manejo contable; para que de esta manera no sea visto como un infractor tributario; mejorar sus estrategias de negocios para captar más clientes, aumentar sus ventas y obtener mayores ganancias, para que de esta manera pueda solventar sus gastos; así mismo se recomienda sincerar y registrar sus activos fijos a nombre de la empresa para que así tenga garantías suficientes para poder avalar su crédito y obtener tasas más accesibles; ya que los bancos consideran un factor influyente que las MYPE cuenten con garantías como activo fijo, avales y dinero en efectivo para poder avalar las operaciones realizadas; del mismo modo, se le recomienda mejorar su historial crediticio, ya que no contar con ello es una causal de rechazo a un crédito, debido a que el incumplimiento de sus obligaciones es considerado como un factor de alto riesgo para los bancos; también, se recomienda, si el monto de sus ventas anuales le permite, cambiarse de régimen tributario, como por ejemplo, al Régimen Mype Tributario (RMT) o al Régimen Especial del Impuesto la Renta (RER) y a su vez inscribirse ante el Ministerio de la producción como microempresa y poder gozar de ciertos beneficios; para que de esta manera no tenga

ningún problema en formalizar a sus trabajadores y evitarse posibles sanciones por parte de la SUNAFIL. (ver anexo 6y 7)

Por último, se recomienda buscar nuevas opciones de financiamiento para que sus cuotas mensuales sean acorde a sus ingresos y no tenga que pagar elevadas tasas de interés, por otro lado, consideramos que el Estado debe promover, impulsar y apostar por el desarrollo de las Mypes, otorgándose créditos con tasas de interés factibles o formar parte del aval que exigen las entidades financieras, ya que la tasa de interés y el tiempo son factores que limitan a la Mype de poder acceder a un financiamiento; así mismo el Estado debería promover con mayor eficacia los programas de formalización y capacitación sobre temas de gestión y financiamiento con el propósito que estas empresas lleguen a ser sostenibles, competitivas y perduren con el tiempo.

## VII. Aspectos complementarios

### 7.1. Referencias bibliográficas:

- Ade y Economía (07 de junio de 2021). *El sistema financiero: estructura y tipología de mercados financieros*. <https://blogs.udima.es/administracion-y-direccion-de-empresas/libros/introduccion-a-la-organizacion-de-empresas-2/unidad-didactica-4-el-sistema-de-financiacion-de-la-empresa/2-el-sistema-financiero-estructura-y-tipologia-de-mercados-financieros/>
- Alba, M. (s. f.). *La concepción económica y financiera de la tasa de interés en una economía internacional*. 1-20.  
<https://www.legiscomex.com/BancoMedios/Documentos PDF/documento-ustata-tasa-de-interes.pdf>
- Avolio, B., Mesones, A., & Roca, E. (s. f.). *Factores que limitan el crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú ( MYPES )*. *strategia*, 70-80.  
<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/view/4126/4094>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2016). *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*. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/sobre-el-bcrp/folleto/folleto-institucional.pdf>
- Barbarán, N., Arteaga, P., Caballero, A., Rodríguez, W., & Esaú, N. (2018). *Limitaciones que impiden el desarrollo empresarial de Mypes: distritos de Coishco, Chimbote, Nuevo Chimbote y Santa-2017*. (Tesis pregrado). Universidad San Pedro.  
<http://repositorio.usanpedro.edu.pe/bitstream/handle/USANPEDRO/57/PI1710171.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Bobadilla, E. (25 de marzo de 2019). *En el 2018 Aumentó la Morosidad Crediticia en*

- el Perú*. Diario Gestion. <https://gestion.pe/publirreportaje/2018-aumento-morosidad-credicia-peru-255634-noticia/>
- Castillo, J., Suárez, K., Colorado, N., & Toro, W. (2017). *Créditos de proveedores y su incidencia en la financiación de proyectos empresariales del cantón la libertad*. Artículo Revista de Negocios & PyMES Diciembre, 3, 13-19. [www.ecorfan.org/spain](http://www.ecorfan.org/spain)
- Castro, D. (2019). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte*. (Tesis de pregrado). Universidad de Piura, Piura, Perú. [https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP\\_AE-L\\_021.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP_AE-L_021.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Chau, E. (29 de mayo de 2018). *Produce: Micro y Pequeñas Empresas aportan 24% al PBI nacional*. ANDINA. <https://andina.pe/agencia/noticia-produce-micro-y-pequenas-empresas-aportan-24-al-pbi-nacional-711589.aspx>
- Comex Perú. (2020). *Doing Business 2019 del banco mundial. Reporte de Comex Perú ¿cómo está Perú en el ranking?*. [https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/publicaciones/doing\\_business\\_2019.pdf](https://www.comexperu.org.pe/upload/articles/publicaciones/doing_business_2019.pdf)
- Corporacion Financiera de Desarrollo-COFIDE. (2020). *Datos importantes sobre Reactiva Perú y FAE-MYPE*. <https://www.cofide.com.pe/COFIDE/noticia/130/conoce-maas-sobre-el-fae-mype>
- Cruz, V. (2016). *Caracterización del financiamiento y la capacitacion de las MYPES, sector servicio, rubro restaurantes de la av. Rosa Toro ,cuadra 39, en el distrito*

- de San Luis, provincia y departamento de Lima, periodo 2014-2015.* (Tesis pregrado). Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Chimbote, Perú.  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/41/CRUZ\\_HUMAN\\_VICTOR\\_ANTONIO\\_FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_MYPES.pdf?sequence=7&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/41/CRUZ_HUMAN_VICTOR_ANTONIO_FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_MYPES.pdf?sequence=7&isAllowed=y)
- Cume, M. (2019). *Factores que inciden en el acceso al financiamiento de las Pymes de la ciudad de Guayaquil* (Tesis magistral). Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Ecuador.  
<http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/12119/1/T-UCSG-POS-MAE-226.pdf>
- Dini, M., & Stumpo, G. (2018). *MIPYMES, En América Latina un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento.* CEPAL, 14.  
[https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707\\_es.pdf](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1800707_es.pdf)
- Dioses, E. (2018). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del sector servicios del Perú: Caso “Empresa de transportes y servicios Don Luis S.R.L.” - Chimbote, 2013-2017.* (Tesis pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Perú.  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5735/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_DIOSES\\_LOPEZ\\_EDGAR\\_JUAN.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5735/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_DIOSES_LOPEZ_EDGAR_JUAN.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- El Peruano. (2003). Ley N°28015: *Ley de promoción y formalización de las micro y pequeñas empresas.*  
<http://www.leyes.congreso.gob.pe/Documentos/Leyes/28015.pdf>
- Espinoza, A., Venturo, C., & Bravo, O. (2020). *Factores que inciden en el crecimiento*

- de las mypes de calzado. INNOVA Research Journal*, 5(2), 67-81.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.33890/innova.v5.n2.2020.1295>
- Ferraro, C., & Rojo, S. (2018). *Las MIPYMES en América Latina y el Caribe: Una agenda integrada para promover la productividad y la formalización*.  
 moz-extension://0c648071-6712-47c1-a16f-d5998015fb57/enhanced-reader.html?openApp&pdf=https%3A%2F%2Fwww.ilo.org%2Fwcmsp5%2Fgroups%2Fpublic%2F---americas%2F---ro-lima%2F---sro-santiago%2Fdocuments%2Fpublication%2Fwcms\_654249.pdf
- Garvan, M. (25 de julio de 2019). *Tasa de interés real o nominal: ¿qué son y cómo se usan en la economía?* El Comercio. <https://elcomercio.pe/economia/peru/tasa-referencia-nominal-diferencian-economia-noticia-ecpm-658293-noticia/>
- Gestión. (26 de septiembre de 2016). *Estos son los cuatro problemas que limitan el crecimiento de las empresas*. Gestión. <https://gestion.pe/economia/inei-son-cuatro-problemas-limitan-crecimiento-empresas-147918-noticia/>
- Gestión. (10 de diciembre de 2018). *Tasa de interés: ¿qué es la TCEA y la TEA?* Gestión. <https://gestion.pe/tu-dinero/finanzas-personales/tasa-interes-tcea-tea-bancos-peru-prestamos-creditos-nnda-nnlt-252280-noticia/>
- Gestión Digital. (08 de diciembre de 2018). *Diferencia entre tasa de interés activa y pasiva*. Gestión Digital. <https://revistagestion.ec/cifras/diferencia-entre-tasa-de-interes-activa-y-pasiva>
- HSBC Banca de empresas. (2019). *Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento*. <https://www.business.hsbc.com.ar/es-ar/insights/managing-cash-flow/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>

- Instituto Nacional de Estadística e Informática- INEI. (2016). *La informalidad es el principal factor que limita el crecimiento de las empresas*.  
<https://www.inei.gob.pe/prensa/noticias/la-informalidad-es-el-principal-factor-que-limita-el-crecimiento-de-las-empresas-9327/>
- InfoMercado. (17 de enero de 2018). *Sistema Financiero: conoce las distintas entidades que existen*. Infomercado. <https://infomercado.pe/sistema-financiero-entidades-existen/>
- Instituto Peruano de Economía- IPE. (2017). *Sistema Financiero. Instituto Peruano de Economía (IPE)*. <https://www.ipe.org.pe/portal/sistema-financiero/>
- La Cámara. (2020). *Tasas de interés para empresas muestran tendencias a la baja*. La Cámara ,Revista de la Cámara de Comercio de Lima. <https://lacamara.pe/tasas-de-interes-para-empresas-muestran-tendencias-a-la-baja/>
- La República. (06 de agosto de 2019). *Comex Perú: el 83,3% de las mypes peruanas operaron en la informalidad en el 2018*. La República. <https://larepublica.pe/economia/2019/08/06/comexperu-el-833-de-las-mypes-peruanas-operaron-en-la-informalidad-en-el-2018/>
- Lora, E., & Pagés, C. (s. f.). *Macroeconómica Módulo 2- La era de la productividad*. Instituto Interamericano para el Desarrollo Económico y Social (INDES), 54. <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/La-Realidad-Macroeconómica-Una-Introducción-a-los-Problemas-y-Políticas-del-Crecimiento-y-la-Estabilidad-en-América-Latina-Módulo-2-La-era-de-la-productividad.pdf>
- Luna, J. (2018). *Cumbre PYME del APEC*. COMEX Perú. <https://www.comexperu.org.pe/articulo/cumbre-pyme-del-apec-2018>

- Marinovich, P. (2016). *Funciones desempeñadas como asistente de efectivo en caja municipal de ahorro y crédito de Trujillo S.A. durante el periodo 2012-2016* (Tesis pregrado). Universidad Nacional de Trujillo, Perú.  
[http://www.dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/8079/marinovichabache\\_petruska.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://www.dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/8079/marinovichabache_petruska.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Martínez, P. (2018). *Costo de Financiamiento*. Scribd.  
<https://es.scribd.com/document/392446206/Costo-de-Financiamiento>
- Ministerio de Economía y Finanzas - MEF. (s. f.). *Norma Internacional de Contabilidad 23. Costos por Préstamos Principio básico Alcance Definiciones Reconocimiento Costos por préstamos susceptibles de capitalización. 1(c), 1-5*.  
[https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/NIC\\_023\\_2014.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/NIC_023_2014.pdf)
- Ministerio de la Producción. (2017). *Estudio de la situación actual de las empresas peruanas. Los determinantes de su productividad y orientacion exportadora*.  
Ministerio de la Producción.  
[http://demi.produce.gob.pe/images/publicaciones/publi81171136fe74561a7\\_79.pdf](http://demi.produce.gob.pe/images/publicaciones/publi81171136fe74561a7_79.pdf)
- Murillo, L. (2015). *El Financiamiento, Supervisión, Apoyo y Los Procesos del Sistema Financiero a las MIPYMES* (Tesis pregrado). Universidad Nacional Autonoma de Honduras, Honduras.  
<https://studylib.es/doc/6042615/tesis-sobre-el-financiamiento--supervision--apoyo-y-los-p...>
- Mypes.pe. (s. f.). *Beneficios para tu empresa de tener un buen historial crediticio*. Mypes.pe, Beta. <http://mypes.pe/noticias/beneficios-para-tu-empresa-de-tener->

un-buen-historial-credificio

- Namuche, A. (2019). *Caracterización del financiamiento de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Agrovet Andina E.I.R.L. - Chimbote, 2018* (Tesis pregrado). Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Perú. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10357>
- Navarrete, L., & Vasquez, R. (2020). *Factores que afectan el acceso al financiamiento en las pequeñas y micro empresas* (Tesis pregrado). Universidad Peruana De Ciencias Aplicadas, Lima, Perú. [moz-extension://0c648071-6712-47c1-a16fd5998015fb57/enhanced-reader.html?openApp&pdf=https%3A%2F%2Frepositorioacademico.upc.edu.pe%2Fbitstream%2Fhandle%2F10757%2F653528%2FNavarrete\\_TL.pdf%3Fsequence%3D10%26isAllowed%3Dy](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/653528/Navarrete_TL.pdf)
- Oré, L. (2018). *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa «Inversiones los ángeles SRL» de Cañete, 2015*. (Tesis pregrado). Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Perú. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/2884>
- Organización de las Naciones Unidas (2018). *Día de las Microempresas y las Pequeñas y Medianas Empresas 27 de junio: Las PYMES son la espina dorsal de la economía y las mayores empleadoras del mundo*. <https://www.un.org/es/observances/micro-small-medium-businesses-day>
- Organización Internacional del Trabajo- OIT (2019). *El poder de lo pequeño: Hay que activar el potencial de las PYMES*. <https://www.ilo.org/infostories/es-ES/Stories/Employment/SMEs#intro>
- Orueta, I., Echagüe, M., Bazerque, P., Correa, A., García, C., García, D., ... Ibáñez,

- D. (2017). *La financiación de las Micro, Pequeñas y Medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*. Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (IIMV).
- [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5\\_uibd.nsf/09E7377781F0EB740525828F0072A3D0/\\$FILE/LaFinanciaciónDeLasMicroPeqMedEmpresas.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5_uibd.nsf/09E7377781F0EB740525828F0072A3D0/$FILE/LaFinanciaciónDeLasMicroPeqMedEmpresas.pdf)
- Ospina, J. (23 de julio 2018). *Crédito Formal VS. Crédito Informal*. Rankia.
- <https://www.rankia.pe/blog/mejores-cdts/3972177-credito-formal-vs-informal>
- Pacheco, M. (2017). *Financiamiento y formalización de las mypes, rubro venta de combustible del distrito de Supe- provincia de Barranca, 2016* (Tesis pregrado). Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Perú.
- <http://repositorio.unp.edu.pe/bitstream/handle/UNP/1720/CCF-RAM-MAC-2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Pavon, L. (2016). *Financiamiento para el desarrollo, Inclusión financiera de las pymes en el Ecuador y México*. CEPAL.
- <https://www.cepal.org/es/publicaciones/40848-inclusion-financiera-pymes-ecuador-mexico>
- Peñaranda, C. (2019). *Informe económico: Mypes con poco acceso al financiamiento*. La Cámara , Revista de la Cámara de Comercio De Lima.
- [https://apps.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/iedep-revista/la\\_camara-23-04-19.pdf](https://apps.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/iedep-revista/la_camara-23-04-19.pdf)
- Plataforma Digital Única del Estado Peruano. (2019). *Tipos de empresa (Razón Social o Denominación)*. SUNAT.
- <https://www.gob.pe/254-superintendencia-nacional-de-aduanas-y-de-administracion-tributaria-tipos-de-empresa-razon-social-o-denominacion>

PQS. (02 de agosto de 2018). *Comex Perú: el 83.5% de las Mype en el Perú son informales*. PQS#Lavozdelosemprendedores.

<https://www.pqs.pe/economia/comexperu-el-835-de-las-mypes-en-el-peru-son-informales-0>

PRODUCE (2019). *Estadística MIPYME*.

<https://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/en/shortcode/estadistica-ooe/estadisticas-mipyme>

Ramaycuna, J. (2017). *Factores que limitan el desarrollo financiero de las MYPES en el distrito de Catacaos – Piura, 2017* (Tesis pregrado). Universidad Cesar Vallejo, Piura, Perú .

[http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/10776/ramaycuna\\_oj.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/10776/ramaycuna_oj.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Ramírez, E. (2018). *Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios del Perú: caso empresa Puerto azul restaurant y hospedaje E.I.R.L – Cañete, 2017*. (Tesis pregrado). Universidad Los Ángeles de Chimbote, Cañete, Perú.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5392/FINANCIAMIENTO\\_EMPRESAS\\_RAMIREZ\\_ARENAZA\\_ELIZABETH\\_YENIFER.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5392/FINANCIAMIENTO_EMPRESAS_RAMIREZ_ARENAZA_ELIZABETH_YENIFER.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Ramos, A. (2019). *Formalización y el acceso a créditos financieros para los pequeños empresarios* (Tesis pregrado). Universidad Nacional de Piura, Perú.

<http://repositorio.unp.edu.pe/bitstream/handle/UNP/1720/CCF-RAM-MAC-2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Ramos, Miguel. (2018). *El financiamiento y su influencia en la liquidez de las Micro y*

- Pequeñas Empresas agroexportadoras en la region Lima Provincias 2015-2016.*  
(Tesis de maestria).Universidad San Martín de Porras, Lima, Perú.  
[https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/3588/ramos\\_rmf.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/3588/ramos_rmf.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Rocca, E. (2017). *Los factores del éxito competitivo y la problemática del acceso a la financiación: Un estudio empírico de las Mipymes en el Perú* (Tesis doctoral) Universidad Politécnica de Cartagena, Colombia.  
<https://repositorio.upct.es/xmlui/bitstream/handle/10317/7010/sere.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
- Rocca, E., & Duréndez, A. (2017). *Factores determinantes que explican el acceso a la financiación bancaria: un estudio empírico en empresas peruanas.* SBIR - Small Business International Review, 1, 11-34.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.26784/sbir.v1i1.3>
- Rodríguez, C. , & Sierralta, X. (s.f). *El problema de la microempresa en el Perú.* IUS ET VERITAS de la Universidad Catolica del Perú, 8(15) 323-335.  
<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/iusetveritas/article/view/15749>
- Rodríguez, K. (2018). *Financiamiento de Pymes Industriales y Dificultades en el acceso al crédito* (Tesis pregrado). Universidad del Este, La plata, Buenos Aires Argentina.  
[http://dspace.biblio.ude.edu.ar:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/20/Rodriguez - Financiamiento de Pymes industriales y dificultades en el acceso al credito.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://dspace.biblio.ude.edu.ar:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/20/Rodriguez-Financiamiento-de-Pymes-industriales-y-dificultades-en-el-acceso-al-credito.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Rosado, Y., Duarte, L., & Cervera, J. (2018). *Factores relevantes considerados en el financiamiento gubernamental dirigido a las pymes Yucatecas.* En Red



FAR-2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Sociedad del Comercio Exterior del Perú – COMEX Perú. (2020). *El sector comercio:*

*Un mercado atractivo en medio de la incertidumbre.* En COMEX Perú.

<https://www.comexperu.org.pe/articulo/el-sector-comercio-un-mercado-atractivo-en-medio-de-la-incertidumbre>

SUNAT. (2019, febrero 19). *Iniciando mi negocio.* SUNAT.

<http://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>

Superintendencia de Bancos y Seguros y AFP. (s.f.). *Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (LEY N° 26702).* DIARIO OFICIAL.

[http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4\\_uibd.nsf/8CEF5E01E937E76105257A0700610870/\\$FILE/26702.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/8CEF5E01E937E76105257A0700610870/$FILE/26702.pdf)

Talavera, C.(2018). *Factores determinantes que limitan a las Micro Pequeñas Empresas en su desarrollo económico y social en el Perú, estudio de casos Micro Empresas del sector manufactura en el emporium comercial de Gamarra distrito de La Victorio periodo 2015 - 2016.* (Tesis pregrado). Universidad Nacional Federico Villarreal, Lima Perú.

[http://repositorio.unfv.edu.pe/bitstream/handle/UNFV/2386/TALAVERA GUERRERO CARLOS ALBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unfv.edu.pe/bitstream/handle/UNFV/2386/TALAVERA%20GUERRERO%20CARLOS%20ALBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Trejo del Castillo, 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 pregrado). Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Perú.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/12007/CREDITO>

\_ENTIDAD\_FINANCIERA\_TREJO\_DEL\_CASTILLO\_RUTH\_DIANA.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Universidad Esan. (2020, mayo 20). *Financiamiento corto y de largo plazo, ¿Cuál elegir?* Conexionesan. <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2020/05/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir/>

Universidad Privada del Norte. (2019, mayo 10). *Pautas para el financiamiento en las mypes*. UPN.

<https://blogs.upn.edu.pe/negocios/pautas-para-el-financiamiento-en-las-mypes/>

Valverde, M. E. (2018). *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa «Importaciones Médicas Velsor S.A.C de Cañete, 2015»* (Tesis pregrado). Universidad católica Los Angeles de Chimbote, Perú. [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3098/FINANCIAMIENTO\\_MYPES\\_VALVERDE\\_AVILA\\_MARCIA\\_ELIANA.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3098/FINANCIAMIENTO_MYPES_VALVERDE_AVILA_MARCIA_ELIANA.pdf?sequence=4&isAllowed=y)

Vásquez Pacheco, F. (2021). Docente Tutor Investigador (DTI) de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Uladech Católica.

Vidal, V. (2017). *Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Corporación Farios E.I.R.L - Tingo María 2017* (Tesis pregrado). Universidad Católica Los Angeles de Chimbote, Perú. [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7828/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESA VIDAL FIGUEROA VIVIANA VANESSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7828/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESA VIDAL FIGUEROA VIVIANA VANESSA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Westreicher, G. (2018). *Crédito de proveedores*: Economipedia.com  
<https://economipedia.com/definiciones/credito-de-proveedores.html>

## 7.2. Anexos

### 7.2.1. Anexo 1: Matriz de consistencia lógica.

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS
Factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L.” – Chimbote, 2020.	¿Cuáles son los factores financieros, económico-sociales y políticos-administrativos que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L.” de Chimbote, 2020?	Determinar y describir los factores financieros, económico-sociales y políticos-administrativos que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L.” de Chimbote, 2020.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Determinar y describir las características del dueño y/o representante legal de la empresa Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L. de Chimbote 2020.</li> <li>2. Determinar y describir las características de la empresa Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L. de Chimbote 2020.</li> <li>3. Determinar y describir los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L.” de Chimbote, 2020.</li> <li>4. Determinar y describir los factores económico- sociales que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Inversiones Emanuel del Norte E. I.R.L” de Chimbote, 2020.</li> <li>5. Determinar y describir los factores político-administrativos que limitan el acceso al financiamiento de la Micro y Pequeña Empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L.” de Chimbote, 2020.</li> </ol>

*Fuente: Elaboración propia con la asesoría del DTI Vásquez Pacheco (2021).*

7.2.2. Anexo 2: Modelos de fichas bibliográficas

Autor(a) _____
Título _____
Año _____
Editorial o imprenta _____
Ciudad, país _____
# edición _____
Traductor _____
# de páginas _____

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



## FICHAS BIBLIOGRAFICAS

TESIS, TESINA, ESPECIALIDAD,  
ETC. AUTOR: \_\_\_\_\_  
APELLIDO (s), Nombre (s) TITULO \_\_\_\_\_  
Y SUBTITULO: \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_ LUGAR DE  
EDICION: \_\_\_\_\_  
AÑO EN QUE SE OBTUVO: \_\_\_\_\_  
NUM. DE PAGINAS: \_\_\_\_\_ NIVEL ACADEMICO \_\_\_\_\_  
OBTENIDO: \_\_\_\_\_ INSTITUCION Y  
DEPENDENCIA QUE OTORGA EL \_\_\_\_\_  
NIVEL ACADEMICO: \_\_\_\_\_

NOMBRE DEL ASESOR: \_\_\_\_\_  
APELLIDO (s), Nombre (s). LOCALIZACION DE LA  
OBRA: \_\_\_\_\_

### 7.2.3. Anexo 3: Cuestionario aplicado.



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

INVERSIONES EMANUEL DEL NORTE E.I.R.L.

Estimado colaborador, el presente cuestionario forma parte de una investigación que tiene por finalidad obtener información sobre: **Factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L” – Chimbote, 2020.**

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

Encuestado: Ambar Estrella Haro Zegarra

Cargo: Gerente

Encuestadora: Jessica Liliana Guillén Hernández

Fecha: 01/06/2021

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

Factores Relevantes	Nº	Preguntas	SI	NO	Especificar
I. Perfil del dueño y/o representante legal de la		<ul style="list-style-type: none"><li>¿Cuál es la edad del dueño y/o representante legal de la empresa? Especificar:</li></ul>			32 años

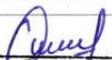
Ambar Estrella Haro Zegarra  
GERENTE  
Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L.  
20400537817

<p><b>empresa del caso de estudio.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Es del sexo masculino o femenino? Especificar:</li> <li>• ¿Cuál es su estado civil? Especificar:</li> <li>• ¿Cuál es su grado de instrucción? Especificar:</li> <li>• ¿Cuál es su profesión? Especificar:</li> <li>• ¿Cuál es su ocupación?</li> <li>• ¿Al iniciar su negocio usted contaba con experiencia en el rubro?</li> <li>• ¿Qué le motivó a formar su empresa? Especificar:</li> </ul>		<p>Femenino</p> <p>casada</p> <p>Superior completa</p> <p>Administración</p> <p>Trabajo en mi negocio</p> <p>X</p> <p>Ser económicamente independiente</p>
<p><b>II. Perfil de la empresa del caso de estudio</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Su empresa es una empresa familiar?</li> <li>• ¿Su empresa es formal o informal? Especificar:</li> <li>• ¿Su empresa es una micro empresa?</li> <li>• ¿Su empresa es una pequeña empresa?</li> <li>• ¿Su empresa está inscrita en la ReMype?</li> <li>• ¿Qué tipo de empresa es:</li> </ul>	<p>X</p> <p>X</p> <p>X</p> <p>X</p>	<p>Formal</p>

Ambar Estrella Haro Zagarra  
GERENTE

  
Ambar Estrella Haro Zagarra  
GERENTE  
Inversiones Emanuel del Norte E.L.R.L.  
20600537017

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• EIRL?</li> <li>• SRL?</li> <li>• SAC?</li> <li>• SA?</li> <li>• ¿En qué régimen tributario se encuentra actualmente? Especificar:</li> <li>• ¿A qué rubro y sector se dedica su empresa? Especificar:</li> <li>• ¿Cuántos años tiene su empresa en el sector y rubro? Especificar:</li> <li>• ¿Cuántos trabajadores permanentes tiene su empresa? Especificar:</li> <li>• ¿Cuántos trabajadores eventuales tiene su empresa? Especificar:</li> <li>• ¿En qué épocas usted contrata más trabajadores eventuales? Especificar:</li> </ul>	X	<ul style="list-style-type: none"> <li>X</li> <li>X</li> <li>X</li> </ul>	<p>Régimen General (RG)</p> <p>Alimentos-bebidas. (venta de agua de mesa) Sector comercio.</p> <p>5 años</p> <p>Ninguno</p> <p>5 trabajadores</p> <p>En Verano</p>
<b>III. Factores financieros.</b>	<b>3.1</b>	<b>Fuentes de financiamiento:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Financia su actividad económica con recursos</li> </ul>			

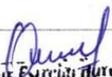
  
**Amber Estrella Haro Zegarra**  
 GERENTE  
 Inversiones Emaqual del Norte E.I.R.L.  
 20600537017

		financieros propios (internos)?	X		
		<ul style="list-style-type: none"> <li>¿Financia su actividad económica con recursos financieros ajenos (externos)?</li> </ul>	X		
		<ul style="list-style-type: none"> <li>Si utiliza las dos fuentes ¿Cuál es la proporción? Especificar:</li> </ul>			Propios : 80% Ajenos : 20%
		<ul style="list-style-type: none"> <li>¿Vendió algún activo fijo para financiar su empresa?</li> </ul>	X		
	3.2	<b>Sistemas de financiamiento:</b> Si obtuvo financiamiento ajeno (externo):			
		<ul style="list-style-type: none"> <li>¿Fue del sistema bancario?</li> </ul>	X		
		<ul style="list-style-type: none"> <li>¿De qué institución bancaria? Especificar:</li> </ul>			Banco de Crédito del Perú - BCP
		<ul style="list-style-type: none"> <li>¿Fue del sistema no bancario formal?</li> </ul>		X	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>¿De qué institución? Especificar:</li> </ul>	-	-	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>¿Fue del sistema informal?</li> </ul>		X	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>¿De qué persona o institución? Especificar:</li> </ul>	-	-	

  
 Ambr Estrella Haro Zegarra  
 GERENTE  
 Inversiones Financieras E.I.R.L.

	<p><b>3.3 Costos del financiamiento</b></p> <p><b>Tasas de interés:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Cuál fue la Tasa Efectiva Mensual (TEM)? Especificar: 2.9%</li> <li>• ¿Cuál fue la Tasa Efectiva Anual (TEA)? Especificar: 35%</li> <li>• ¿Está conforme con dicha tasa? X</li> <li>• ¿Cree que es muy alta? X</li> </ul> <p><b>3.4 Plazos de financiamiento:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿El financiamiento recibido fue de corto plazo? X</li> <li>• ¿Está de acuerdo con dicho plazo? X</li> <li>• ¿El financiamiento recibido fue de largo plazo? X</li> <li>• ¿Está conforme con dicho plazo? Especificar: - -</li> </ul> <p><b>3.5 Facilidades de financiamiento:</b></p> <p>¿Qué sistema financiero le da mayores facilidades en el otorgamiento de los créditos?:</p>		
--	--	--	--

Porque si yo elegí a un plazo mayor, la tasa también aumentaría y eso económicamente me afectaría.

  
 Emanuel del Norte Zegarra  
 GERENTE  
 Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L.  
 2060637017



		<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Invirtió el crédito recibido en activo fijo?</li> <li>• ¿Invirtió el crédito recibido en capital de trabajo?</li> <li>• ¿Utilizó el crédito recibido en otras actividades?</li> </ul> <p>Si es sí, especificar:</p>		X	
	3.7	<p><b>Otros tipos de financiamiento:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Realizó financiamiento tipo leasing?</li> <li>• ¿Realizó financiamiento tipo factoring?</li> <li>• ¿Recibió financiamiento de sus proveedores?</li> <li>• ¿Realizó financiamiento por medio de cuentas por cobrar?</li> <li>• ¿Realizó otro tipo de financiamiento?</li> </ul> <p>Si es sí, especificar el tipo:</p>	X	X	
<b>IV. Factores económico - sociales</b>	4.1	<p><b>Factores económico-sociales:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Su empresa se formó para obtener ganancias?</li> </ul>	X		

  
**Ambar Estrella Haro Zegarra**  
 GERENTE  
 Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L.  
 2060637017



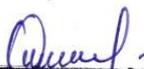
		<p>incrementa su cultura financiera?</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿Cada que tiempo realiza usted un análisis económico - financiero de su empresa?</li> <li>• ¿Cree usted que el financiamiento obtenido contribuyó con el desarrollo y crecimiento de su empresa?</li> <li>• ¿La informalidad en su sector y rubro le afecta en sus ventas?</li> <li>• ¿Su empresa cuenta con planeamiento estrategico (misión, visión y objetivos)?</li> <li>• ¿Su empresa hace uso de tecnología moderna?</li> <li>• ¿Su empresa hace innovación tecnológica?</li> <li>• ¿Su empresa realiza mejora continua en sus procesos productivos?</li> <li>• ¿Su empresa desarrolla estrategias para mejorar la calidad de sus servicios?</li> </ul>	<p>X</p> <p>X</p> <p>X</p> <p>X</p> <p>X</p> <p>X</p> <p>X</p> <p>X</p>		<p>Semesi ralmente</p>
--	--	---	---	--	------------------------

  
 Ambar Estrella Haro Zagarra.  
 GERENTE  
 Inversiones Emanuel del Norte S.A.S.  
 20600537017



	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ¿La información de los estados financieros de su empresa, son desarrollados por profesionales en la especialidad?</li> <li>• ¿Su empresa capacita a su personal?</li> <li>• ¿El sistema financiero discrimina a la empresa por ser una Mype? Especificar:</li> <li>• ¿Cómo es la discriminación? Explicar brevemente:</li> <li>• ¿Cree usted que la morosidad por parte de las micro y pequeñas empresas dentro del sistema financiero, es uno de los principales factores que limitan el acceso al financiamiento?</li> <li>• ¿Conoce la última Ley Mype? Si es si: ¿Cree que dicha Ley favorece a las Mype? Independientemente de su respuesta, por favor, haga una breve explicación.</li> </ul>	X	X	X	X	<p>El sistema financiero prefiere otorgar créditos a las medianas o grandes empresas.</p> <p>Las entidades financieras nos ven como empresas insolventes y tienen el temor de que no pueda cumplir con los compromisos pactados.</p>
--	--	---	---	---	---	--

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

  
**Ambar Estrella Huero Zegarra**  
 GERENTE  
 Inversiones Equinuel del Norte S.R.L.  
 20000537017

## 7.2.4. Anexo 4: Carta de autorización y consentimiento informado.



### PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Contabilidad)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Contables y Administrativas, 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 "INVERSIONES EMANUEL DEL NORTE E.I.R.L" – CHIMBOTE, 2020 y es dirigido por la alumna Guillén Hernandez Jessica L. investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Conocer Básicamente sobre el Financiamiento de su empresa y que limitaciones tuvo para obtenerla.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 20 minutos de su tiempo.

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

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través del correo electrónico [jessyrs1423@gmail.com](mailto:jessyrs1423@gmail.com) para mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

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

Nombre: Ambar estrella Haro zagarra

Fecha: 24/05/2021

Correo electrónico: Acquaday-peru@outlook.com

Firma del participante:  Ambar Estrella Haro Zagarra  
GERENTE  
Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L.  
20600537047

Firma del investigador (o encargado de recoger información): 

**PROCOLO DE ASENTIMIENTO INFORMADO**  
**(Contabilidad)**

Mi nombre es Jessica Liliana Guillén Hernandez y estoy realizando una investigación para la elaboración de mi tesis titulada: “Factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L”, el cual su participación es voluntaria.

A continuación, le presento algunos puntos importantes que debe saber antes de aceptar ayudarme:

- Su participación es totalmente voluntaria. Si en algún momento ya no quiere seguir participando, puede decírmelo y volverá a sus actividades.
- La conversación que tendremos será de 20 minutos máximos.
- En la investigación no se usará su nombre, por lo que su identidad será anónima.

¿Desea participar en la investigación titulada “factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L?”	<input checked="" type="checkbox"/>	No
--	-------------------------------------	----

Nombres y apellidos: Ambar Estrella Haro Zagarra

Cargo: Gerente

Fecha: 24/05/2021

  
**Ambar Estrella Haro Zagarra**  
**GERENTE**  
**Inversiones Emanuel del Norte E.I.R.L.**  
 20800837017

## 7.2.5. Anexo 5: Ficha RUC de la empresa de caso.

Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	20600537017 - INVERSIONES EMANUEL DEL NORTE E.I.R.L.		
Tipo Contribuyente:	EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA		
Nombre Comercial:	-		
Fecha de Inscripción:	17/07/2015	Fecha de Inicio de Actividades:	01/07/2015
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	JR. LAS CARMELITAS MISIONERAS MZA. 32 LOTE. 14 P.J. SAN JUAN (A ESPALDAS DE FE Y ALEGRIA) ANCASH - SANTA - CHIMBOTE		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	MANUAL		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 4719 - OTRAS ACTIVIDADES DE VENTA AL POR MENOR EN COMERCIOS NO ESPECIALIZADOS	Activar Windows Ve a Configuración para activar	
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA		
	BOLETA DE VENTA		
	GUIA DE REMISION - REMITENTE		
Sistema de Emisión Electrónica:	FACTURA PORTAL DESDE 21/03/2020		
Emisor electrónico desde:	21/03/2020		
Comprobantes Electrónicos:	FACTURA (desde 21/03/2020)		
Afiliado al PLE desde:	-		
Padrones:	NINGUNO		
Fecha consulta: 15/06/2021 18:36		Activar Windows	

**7.2.6. Anexo 6: Cuadro comparativo de régimen tributario.**

<b>REQUISITOS</b>	<b>REGIMEN ESPECIAL DE RENTA</b>	<b>REGIMEN MYPE TRIBUTARIO</b>	<b>REGIMEN GENERAL</b>
<b>Límite de ingresos anuales</b>	S/.525,000	1700 UIT	No hay limite
<b>Límite de activos fijos</b>	S/.126,000	No hay limite	No hay limite
<b>Límite de trabajadores</b>	10 por turno	No hay limite	No hay limite
<b>Declaraciones mensuales</b>	SI	SI	SI
<b>Declaraciones anuales</b>	NO	SI	SI
<b>Tasa IGV</b>	18%	18%	18%
<b>Tasa mensual renta</b>	1.5%	Ingresos netos <300 UIT su tasa es 1.0% Ingresos netos >300UIT su tasa es 1.5%	1.5% o coeficiente (mayor)
<b>Tasa anual renta</b>	No aplica	Renta Neta(15 UIT), tasa sobre la utilidad 10%; más de 15 UIT, 29.50%	29.50%
<b>Contabilidad</b>	R. Compras y R. Ventas	R. Compras, R. Ventas y Libro diario de formato simplificado.	Ingresos brutos anuales >150 UIT contabilidad completa.

*Fuente: Sunat (2021)*

**7.2.7. Anexo 7: Alcances a tomar en cuenta para formalizar a los trabajadores.**

<b>Beneficios de los trabajadores</b>	<b>Régimen general o común</b>	<b>Pequeña empresa</b>	<b>Microempresa</b>
<b>Remuneración básica</b>	S/.930.00	S/.930.00	S/.930.00
<b>Jornada laboral</b>	8 horas diarias	8 horas diarias	8 horas diarias
<b>Vacaciones</b>	30 días calendario de descanso vacacional por cada año completo de servicio.	15 días calendario de descanso vacacional por cada año completo de servicio.	15 días calendario de descanso vacacional por cada año completo de servicio
<b>CTS</b>	Una remuneración mensual, depositadas en 2 oportunidades (Mayo y Noviembre)	Mitad de la remuneración mensual, depositadas en 2 oportunidades (Mayo y Noviembre)	No corresponde el pago de dicho beneficio
<b>Seguro de salud</b>	ESSALUD 9% de la remuneración; el cual es aportado por el empleador.	ESSALUD 9% de la remuneración; el cual es aportado por el empleador.	SIS, El empleador realiza un aporte mensual equivalente al 50% del aporte mensual; el otro 50% es cubierto por el Estado.

*Fuente: Sunat (2021)*