



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**FACTORES QUE LIMITAN EL ACCESO AL  
FINANCIAMIENTO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
“DISTRIBUCIONES R2C S.A.C” –NUEVO CHIMBOTE  
Y PROPUESTA DE MEJORA, 2020.**

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

**AUTORA**

**CHUPE ESQUIVEL, HEIDY LIZBETH**

**ORCID: 0000-0003-2828-0107**

**ASESORA**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL**

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

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2021**



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**FACTORES QUE LIMITAN EL ACCESO AL  
FINANCIAMIENTO DE LA PEQUEÑA EMPRESA  
“DISTRIBUCIONES R2C S.A.C” –NUEVO CHIMBOTE  
Y PROPUESTA DE MEJORA, 2020.**

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

**AUTORA**

**CHUPE ESQUIVEL, HEIDY LIZBETH**

**ORCID: 0000-0003-2828-0107**

**ASESORA**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL**

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

**CHIMBOTE – PERÚ**

**2021**

## **EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTORA**

Chupe Esquivel, Heidi Lizbeth

ORCID: 0000-0003-2828-0107

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

### **ASESORA**

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

### **JURADO**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Baila Gemin, Juan Marco

ORCID ID: 0000-0002-0762-4057

Yepez Pretel, Nidia Erlinda

ORCID ID: 0000-0001-6732-7890

**JURADO EVALUADOR Y ASESOR**

Dr. ESPEJO CHACÓN, LUIS FERNANDO

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

**PRESIDENTE**

MGTR. BAILA GEMIN, JUAN MARCO

ORCID ID: 0000-0002-0762-4057

**MIEMBRO**

MGTR. YEPEZ PRETEL, NIDIA ERLINDA

ORCID ID: 0000-0001-6732-7890

**MIEMBRO**

MGTR. MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID: 0000-0002-6880-1141

**ASESORA**

## **Agradecimiento**

Primero agradecer a Dios porque gracias a él estoy en este mundo, por nunca dejarme sola cuando pensé en rendirme, por permitirme llegar hasta donde estoy gracias a mi esfuerzo y su guía.

A mis padres y hermana que siempre me han apoyado en todas mis decisiones, los que me permiten seguir con mi carrera para así llegar a ser una gran profesional.

## **Dedicatoria**

Este trabajo lo dedico a mis padres, que dieron todo su esfuerzo para apoyarme en mi carrera profesional, ayuda tanto en lo económico como en lo emocional, gracias a ellos terminaré mi carrera.

A mi hermana Rosario que siempre me ha ayudado cada vez que lo necesitaba, la persona que es mi ejemplo a seguir que siempre me brinda su apoyo incondicional.

A mi tío Javier Esquivel, quien partió de este mundo, fue la persona que más me ha apoyado y que siempre ha confiado en mí, quien siempre me sacaba una sonrisa le dedico este trabajo.

## Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir los factores que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C” de Nuevo Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2020. El diseño metodológico fue descriptiva-no experimental-bibliográfica y de caso, se utilizaron técnicas como la revisión bibliográfica y entrevista; como instrumentos fichas bibliográficas y encuesta. Se obtuvieron los siguientes resultados, **respecto al objetivo específico 1:** los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento son las elevadas tasas de intereses, historial crediticio y el desconocimiento financiero factores muy importantes al momento que se desea solicitar un préstamo para el desarrollo de las actividades. En cuanto al **objetivo específico 2:** los factores económicos- sociales fueron: poco tiempo en el mercado y falta de trabajadores permanentes. **Respecto al objetivo específico 3:** los factores administrativos-políticos limitantes determinados fueron la falta de capacitación al personal, la poca importancia que les presta el sistema financiero a la empresa de estudio y falta de apoyo del Estado. En conclusión, hay diversos factores que limitan a la empresa de estudio a acceder al financiamiento, están los factores financieros, factores económicos – sociales y los factores administrativos – políticos; estos limitan a que la pequeña empresa de estudio pueda obtener préstamos e invertirlos en su capital de trabajo, por eso es importante que la empresa busque soluciones para que pueda superar cada uno de estos factores limitantes.

Palabras clave: financiamiento, pequeña, empresa, comercio.

## **Abstract**

The present investigation had as general objective: To determine and describe the factors that limit the access to financing of the small business "Distribuciones R2C SAC" of Nuevo Chimbote and make a proposal for improvement, 2020. The methodological design was descriptive-non-experimental-bibliographic and case, techniques such as bibliographic review and interview were used; as instruments bibliographic records and survey. The following results were obtained, with respect to specific objective 1: the financial factors that limit access to financing are high interest rates, credit history and financial ignorance, very important factors when you want to apply for a loan for the development of the activities. Regarding specific objective 2: the economic-social factors were: little time in the market and lack of permanent workers. Regarding specific objective 3: the limiting administrative-political factors determined were the lack of staff training, the little importance that the financial system gives to the study company, and the lack of support from the State. In conclusion, there are various factors that limit the study company to access financing, there are financial factors, economic - social factors and administrative - political factors; These limit the small study company to be able to obtain loans and invest them in its working capital, so it is important that the company look for solutions so that it can overcome each of these limiting factors.

Keywords: financing, small, company, commerce.

## CONTENIDO

CARÁTULA.....	i
CONTRACARÁTULA .....	ii
EQUIPO DE TRABAJO .....	iii
JURADO EVALUADOR Y ASESOR.....	iv
AGRADECIMIENTO .....	v
DEDICATORIA .....	vi
RESUMEN .....	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO .....	ix
I. Introducción.....	13
II. Revisión de la literatura .....	18
2.1 Antecedentes.....	18
2.1.1 Internacionales .....	18
2.1.2 Nacionales.....	19
2.1.3 Regionales.....	21
2.1.4 Locales .....	23
2.2 Bases teóricas.....	24
2.2.1 Teoría del financiamiento .....	24
2.2.1.1 Teorías del financiamiento.....	24
2.2.1.2 Fuentes de financiamiento.....	25
2.2.1.3 Sistemas del financiamiento .....	27
2.2.1.3.1 <i>Sistema Financiero Bancario</i> .....	27
2.2.1.3.2 <i>Sistema Financiero no Bancario</i> .....	29
2.2.1.4 Plazos del financiamiento.....	29
2.2.1.5 Costos de financiamiento.....	31
2.2.1.6 Usos del financiamiento .....	31
2.2.1.7 Financiamiento por factoring.....	32

2.2.1.8 Financiamiento por leasing .....	32
2.2.2 Factores que limitan el acceso al financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas (MYPE) .....	33
2.2.2.1 Informalidad de las MYPE .....	33
2.2.2.2 Tasas de intereses que pagan las MYPE.....	33
2.2.2.3 Falta de historial crediticio de las MYPE .....	33
2.2.2.4 Información pertinente disponible de la MYPE .....	34
2.2.2.5 Factores financieros .....	34
2.2.2.6 Factores económicos.....	35
2.2.2.7 Factores sociales .....	36
2.2.2.8 Factores administrativos .....	37
2.2.2.9 Factores políticos .....	38
2.2.3 Teoría de la empresa .....	38
2.2.3.1 Teoría costos de transacción y contratos .....	39
2.2.3.2 Teoría de las MYPE.....	39
2.2.3.3 Clasificación de las empresas .....	40
2.2.3.3.1 <i>Según su forma jurídica</i> .....	40
2.2.3.3.2 <i>Según el tamaño</i> .....	41
2.2.3.4 Teoría del sector comercio.....	43
2.2.4 Descripción de la empresa de estudio.....	44
2.3 Marco conceptual.....	44
2.3.1 Definiciones de financiamiento .....	44
2.3.2 Definición de micro y pequeña empresa.....	45
2.3.3 Definición de comercio.....	45
III. Hipótesis .....	47
IV. Metodología.....	48

4.1	Diseño de investigación .....	48
4.2	Población y muestra.....	48
4.2.1	Población .....	48
4.2.2	Muestra .....	48
4.3	Definición y operacionalización de las variables e indicadores .....	48
4.4	Técnicas e instrumentos.....	48
4.4.1	Técnicas .....	48
4.4.2	Instrumentos.....	48
4.5	Plan de análisis.....	49
4.6	Matriz de consistencia .....	49
4.7	Principios éticos.....	49
V.	Resultados .....	51
5.1	Resultados.....	51
5.1.1	Respecto al objetivo específico 1.....	51
5.1.2	Respecto al objetivo específico 2.....	54
5.1.3	Respecto al objetivo específico 3.....	56
5.2	Análisis de resultados .....	57
5.2.1	Respecto al objetivo específico 1.....	57
5.2.2	Respecto al objetivo específico 2.....	58
5.2.3	Respecto al objetivo específico 3.....	59
VI.	Conclusiones.....	61
6.1	Conclusiones.....	61
6.1.1	Conclusiones del objetivo específico 1.....	61
6.1.2	Conclusiones del objetivo específico 2.....	61
6.1.3	Conclusiones del objetivo específico 3.....	62
6.1.4	Conclusión general .....	63

6.2 Propuesta de mejora.....	63
Aspectos complementarios .....	68
Referencias Bibliográficas .....	68
Anexos .....	78

### **ÍNDICE DE TABLAS**

Tabla 01 Resultados del objetivo específico 1 .....	51
Tabla 02 Resultados del objetivo específico 2 .....	54
Tabla 03 Resultados del objetivo específico 3 .....	56
Tabla 04. Tasas de interés promedio del Sistema Bancario .....	64
Tabla 05. Tasas de interés promedio del Sistema no Bancario .....	64

## **I. Introducción**

En América Latina y el Caribe las Pequeñas y Medianas empresas (PYMES) han evolucionado favorablemente siendo grandes generadores de empleo; el 99% de las PYMES en Latinoamérica son formales generando el 61% de empleo formal, sin embargo, las PYMES tienen problemas para aumentar su productividad una de estas es que no pueden acceder al financiamiento debido a que cuando desean recurrir al financiamiento externo a través de créditos bancarios no pueden hacerlo debido a las altas tasas de interés que les cobran, ya que estas no obtienen muchos ingresos no pueden pagar los intereses, al no acceder al financiamiento pueden provocar el cierre; es por eso que tiene que buscar un sistema financiero que no tenga intereses altos para poder financiarse (Molina & Sánchez, 2016).

Otro factor que no permiten a las PYMES acceder al financiamiento es la informalidad esto sucede a causa de no obtener muchos ingresos no tienen con que cubrir los costos para formalizarse, al no poder hacer eso no pueden recurrir al financiamiento externo; esto quiere decir que como no son formales no cumplen con los requisitos para pedir créditos bancarios y por lo tanto no tienen con que aumentar su capital de trabajo (Ferraro & Rojo, 2018).

Hoy en día para que las empresas puedan realizar sus actividades económicas necesitan de recursos financieros, es por eso que todas las empresas, sin importar su tamaño, recurren al financiamiento tanto al financiamiento interno o externo. Al financiamiento se le define como el mecanismo o medio al cual las empresas recurren para obtener dinero, esto con la finalidad de que se obtenga dinero para invertirlo en el capital de trabajo y así tener recursos para la realización de las

actividades. Las micro y pequeñas empresas (MYPE) tienen que recurrir si o si al financiamiento para que tengas recursos con que ser competitivos y lograr una estabilidad económica (Gómez & Romero, 2016).

En el Perú se forman cada año nuevas Micro y Pequeñas empresas (MYPE) estas son de suma importancia para la economía del país. Estas al igual que todas las empresas necesitan financiarse para poder realizar sus actividades productivas. Pero estas empresas tienen problemas para recurrir al financiamiento, en primer lugar ellas no pueden recurrir al financiamiento interno porque no cuentan con suficiente dinero para hacerlo; es por eso que la mayoría recurre al financiamiento externo, pero hay factores que no le permiten acceder a ella, una de ellas es la informalidad, la mayoría de las MYPE en el Perú son informales debido a que no desean formalizar; otro de los factores es la falta de desconocimiento sobre las fuentes del financiamiento externo; según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) (2021) actualmente hay 2 millones 936 mil 294 de empresas formales activas, siendo el 99.4% MYPE, las MYPE representan el 85% de la Población Económicamente Activa (PEA) y el 40% del Producto Bruto Interno (PBI) nacional.

El financiamiento dentro de las empresas se realiza de dos maneras una de las maneras es por financiamiento interno; esto quiere decir que las empresas se autofinancian; por el propio capital que tienen sacan el dinero para lo que necesiten en la realización de las actividades; esto puede generarse a través de las reservas que la empresa posee o, como ya mencioné anteriormente, de los fondos propios con que cuenta la empresa. Este tipo de financiamiento no es el más usado por las MYPE ya que estas no tienen mucho capital que les ayude en la realización de sus actividades (Vásquez, 2017).

En cuanto al financiamiento externo; se obtiene a través de terceros, de personas que no pertenezcan a la empresa; las empresas, cuando no pueden trabajar con fondos propios, piden a los bancos créditos para que así tengan con que comprar recursos aceptando los altos interés que cobran al plazo que ellos consideren más favorable; también se puede obtener a través de pagarés, líneas de crédito o por papeles comerciales. Ya que las MYPE se forman con poco capital de trabajo se ven en la condición de recurrir a este tipo de financiamiento; al que más recurren es al crédito bancario sabiendo todos los costos que le pueden traer (Torres, Guerrero & Paradas, 2017).

De lo expuesto anteriormente, el enunciado del problema sería el siguiente **¿Cuáles son los factores que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Distribuciones R2C SAC” de Nuevo Chimbote y como mejorarlos, 2020?** y para dar respuesta al enunciado del problema, se plantea el siguiente objetivo general: Determinar y describir los factores que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C” de Nuevo Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2020. Planteando también los siguientes objetivos específicos:

1. Determinar y describir los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C” de Nuevo Chimbote, 2020.
2. Determinar y describir los factores económicos - sociales que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C” de Nuevo Chimbote, 2020.

3. Determinar y describir los factores administrativos - políticos que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C” de Nuevo Chimbote, 2020.

La tesis realizada se justifica porque va a permitir llenar el vacío del conocimiento; es decir, podremos determinar y describir los factores que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C” de Nuevo Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2020. También, al realizar la investigación se obtendrá más información acerca del financiamiento, como hacen las micro y pequeñas empresas para acceder a él y que problemas se le presentan para acceder a ellas. A la vez, con la información obtenida podré realizar una propuesta de mejora para la pequeña empresa de estudio. Así mismo, esta investigación servirá como antecedente para los investigadores que van a desarrollar trabajos de investigación con temas parecidos al que estoy desarrollando y que sean del mismo ámbito geográfico. Finalmente, la investigación se justifica porque a través de ella puedo obtener mi título profesional de Contador Público; y que también servirá a la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote cumplir con los estándares de calidad establecidos en la Nueva Ley Universitaria. La metodología empleada en este trabajo fue descriptiva, no experimental, bibliográfica y de caso, se utilizaron técnicas como la revisión bibliográfica y entrevista; como instrumentos fichas bibliográficas y encuesta.

Al realizar la encuesta a la gerente general de la empresa de estudio se obtuvieron como resultado que los factores financieros limitantes son las elevadas tasas de intereses, historial crediticio y el desconocimiento financiero; respecto a los factores económicos- sociales se encontraron factores limitantes como el poco

tiempo en el mercado y falta de trabajadores permanentes, en cuanto a los factores administrativos-políticos limitantes determinados fueron la falta de capacitación al personal, la poca importancia que les presta el sistema financiero a la pequeña empresa y falta de apoyo del Estado.

En conclusión, se determinó que existen diversos factores que limitan a la pequeña empresa de estudio a acceder al financiamiento, en los factores financieros tenemos las tasas de intereses elevadas, falta de historial crediticio y desconocimiento financiero, factores claves al momento de solicitar un préstamo. También hay factores económicos – sociales que llegan a limitar a la pequeña empresa de estudio como la antigüedad de la empresa en el mercado, algunos bancos solo otorgan crédito a las empresas que tienen más tiempo de vida en el mercado. También está la falta de trabajadores permanentes, por el momento solo tiene dos trabajadores permanentes, ha tenido más trabajadores eventuales que permanentes. Como último factor están los administrativos – políticos dentro de los factores administrativos encontramos la falta de capacitación al personal y la discriminación por parte de algunos bancos del sistema financiero, respecto a lo político se determinó que la empresa de estudio no recibió ayuda económica de parte del Estado, tampoco tiene apoyo tecnológico y mucho menos apoyo para capacitar al personal.

## II. Revisión de literatura

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales

Se entiende por antecedentes internacionales a todos los trabajos que se hayan realizado por diferentes autores fuera del Perú, pero deben tener por lo menos una variable y la misma unidad de análisis igual al de nuestro trabajo que en nuestra investigación.

Mantilla & David (2018) en su trabajo de titulación denominada: *Factores que limitan el crecimiento de las PYMES del Cantón Milagro, realizado en la ciudad de Milagro – Ecuador*. Tuvo como objetivo general: Identificar los principales factores internos que limitan el crecimiento de las PYMES. La metodología fue descriptiva, cualitativa, de observación y documental. El autor llegó a la siguiente conclusión: Las pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Milagro tienen problemas de acceder al financiamiento debido a son muchos trámites lo que les piden las entidades financieras tanto las gubernamentales como las privadas, la empresa no quiere perder mucho tiempo para acceder al financiamiento, además no cuenta con todos los documentos que solicita por eso es imposible que accedan, también el personal con el que cuenta no está bien capacitado para las funciones que realiza.

Robles (2017) en su tesis titulada: *Análisis de los problemas que enfrentan las PYMES al acceder al financiamiento privado y los factores que lo facilitan, realizado en la ciudad de Santiago – Chile*. Tuvo como objetivo

general: Analizar los problemas que enfrentan las PYMES al acceder al financiamiento privado. La metodología fue descriptiva. El autor llegó a la siguiente conclusión: El principal problema que tienen las PYMES para acceder al financiamiento es la falta de información financiera, debido a que los gerentes no se toman el tiempo en informarse acerca de las fuentes de financiamiento; es por eso que cuando ellos recurren al financiamiento con créditos de consumo lo aceptan a un alto interés y a un corto plazo ya que piensan que es la única forma de financiamiento al que pueden acceder.

### **2.1.2 Nacionales**

Se entiende por antecedentes nacionales a todos los trabajos de investigación realizado por autores en cualquier ciudad del Perú, menos de la región Áncash, que tengan por lo mínimo una variable y la misma unidad de análisis que en nuestra investigación.

Bravo (2020) en su tesis titulada: *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa Ferretería Ruiz S.A.C del distrito de Cajamarca, 2019*. Tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Ferretería Ruiz S.A.C del distrito de Cajamarca, 2020. La metodología empleada fue cuantitativa, de diseño y no experimental. La técnica utilizada fue la de la encuesta y un cuestionario como instrumento. El autor llegó a la siguiente conclusión: Uno de los factores por lo que la empresa de caso no

puede acceder al financiamiento externo es que las tasas de intereses son muy altas por parte de las entidades financieras, lo cual la obliga a utilizar su propio dinero para financiarse.

Santillán (2020) en su tesis titulada: *Propuesta de mejora de los factores relevantes de las fuentes de financiamiento de las microempresas del rubro ferretería caso: Pablo Callupe Benjamín del distrito de Pillco Marca, 2019*. Tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades de las fuentes de financiamiento que mejoren la rentabilidad de las microempresas del rubro ferretería, caso: Pablo Callupe Benjamín del distrito de Pillco Marca, 2019. Cuya metodología empleada fue descriptiva, cuantitativa, no experimental y de caso, utilizando como técnica la encuesta y un cuestionario como instrumento. El autor llegó a la siguiente conclusión: La microempresa tiene como problema la falta de conocimiento acerca de las fuentes al que puede acceder para financiarse, ya que no ha recibido alguna orientación de a dónde puede acudir para obtener dinero es por ello que decide arriesgar sus propios ahorros a que recibir información de alguna entidad financiera.

Sandoval (2018) en su tesis titulada: *Dificultades financieras que las PYMES atraviesan para la obtención de financiamiento en Lima – Metropolitana, 2018*. Tuvo como objetivo general: Identificar las dificultades actuales sobre el acceso al financiamiento de las PYMES de Lima – Metropolitana, 2018. Cuya metodología fue descriptiva y explicativa. Llegó a la siguiente conclusión: Los factores que limitan el acceso del financiamiento de las PYMES es la falta de conocimiento financiera, las

altas tasas de interés que cobran las entidades bancarias, la informalidad y los altos costos de financiamiento.

### **2.1.3 Regionales**

Se entiende por antecedentes regionales a todos los trabajos de investigación realizado por autores en cualquier ciudad de Áncash, menos de la provincia del Santa, que tengan por lo mínimo una variable y la misma unidad de análisis que en nuestra investigación.

Fernández (2019) en su tesis titulada: *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso Electro ferretería Carlos de Huarmey, 2019, realizado en la ciudad de Áncash – Perú*. Tuvo como objetivo: Describir las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa Electro Ferretería Carlos de Huarmey. La metodología empleada fue descriptiva, bibliográfica y de caso, para el recojo de la información se utilizó la técnica la entrevista y revisión bibliográfica como instrumento una encuesta y fichas bibliográficas. El autor llegó a la siguiente conclusión: La empresa estudiada cuando requiere de liquidez recurre al financiamiento externo no bancario, ya que tiene problemas para acceder al bancario por los altos intereses que cobran estas entidades y además no cuentan con mucha información de estas entidades para pedirles apoyo sin saber el procedimiento que deben de realizar; cuando obtienen el crédito es a corto plazo ya que si es a largo no tendrían con que pagar los intereses a futuro.

Montañez (2019) en su tesis titulada: *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio. Rubro abarrotes de la Provincia de Yungay, 2019, realizado en la ciudad de Áncash - Perú.* Cuyo objetivo fue: Describir las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio, rubro abarrotes de la Provincia de Yungay, 2019. La metodología será cuantitativa, descriptiva y no experimental. El autor llegó a la siguiente conclusión: Las empresas no tiene conocimiento acerca de las maneras que hay para financiarse es por eso que no saben a través de que sistemas pueden adquirir dinero los intereses que van a pagar y a que plazos.

Trejo (2019) en su tesis denominada: *Factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, clientes de la entidad financiera “Mi Banco”, agencia Huaraz, 2018, realizado en la ciudad de Áncash – Perú.* Tuvo como objetivo general: Definir los factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, clientes de la entidad financiera “Mi Banco”, agencia Huaraz, 2018. Cuya metodología fue descriptiva y no experimental. Llegó a la siguiente conclusión: Los factores que limitan el acceso al financiamiento, dentro de los factores internos son el historial crediticio, la evaluación crediticia y los trámites complejos; mientras que en los factores externos son la cultura financiera, la situación socioeconómica y el sobreendeudamiento.

#### 2.1.4 Locales

Se entiende por antecedentes regionales a todos los trabajos de investigación realizado por autores en alguna ciudad de la provincia del Santa, que tengan por lo mínimo una variable y la misma unidad de análisis que en nuestra investigación.

Horna (2020) en su tesis titulada: *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Distribuidora Phalio'S S.A.C – Chimbote, 2019.* Tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Distribuidora Phalio'S S.A.C – Chimbote, 2019. La metodología empleada fue cuantitativa, descriptiva, bibliográfico, no experimental y de caso, la técnica empleada fue la entrevista y revisión bibliográfica, como instrumento un cuestionario y fichas bibliográficas. El autor llegó a la siguiente conclusión: La empresa de caso acude al financiamiento externo a través de las bancas formales, pero no hace un análisis de las tasas y otras oportunidades que les puede ofrecer otras entidades financieras al que puede recurrir por dinero, ni los mejores plazos en que puede pagarlos.

Ramírez (2019) en su tesis titulada: *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Representaciones William Hernández E.I.R.L – Nuevo Chimbote, 2019, realizado en la ciudad de Nuevo Chimbote.* Cuyo

objetivo fue: Describir las oportunidades de financiamiento que mejores las posibilidades de la micro y pequeña empresa Representaciones William Hernández E.I.R.L. de Nuevo Chimbote, 2019. La metodología fue: cuantitativa, descriptiva y no experimental. El autor llegó a la siguiente conclusión: La empresa estudiada se financia por fuentes de terceros, es decir a través de los créditos bancarios que solicitan a un corto plazo y a un bajo interés. La empresa no recurre al sistema bancario, a través de las cajas rurales, porque piensan que no les dan buenas oportunidades para adquirir el dinero, pensando también que las tasas de intereses que cobran son muy altos.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Teoría del financiamiento**

#### **2.2.1.1 Teorías del financiamiento**

Acceder al financiamiento tiene un costo, pero esto se puede reducir ajustándolo a los costos de las transacciones u otros movimientos que necesiten de dinero, es por eso por lo que se han planteado muchas teorías del financiamiento, desde un principio la teoría principal era la de Modigliani y Miller; después de años, muchos autores sacaron nuevas teorías, dando la contra a la primera. La principal teoría de Modigliani y Miller los que buscaba demostrar es que puede existir un equilibrio entre deudas y costos que una empresa puede poseer consecuencia del desarrollo de sus actividades; como consecuencia se espera que los pasivos de una empresa al pagarlos a tiempo puedan incrementar el capital. Una de las teorías que se opone a la principal es la teoría de los costos, esta teoría

explica los medios por el cual se puede disminuir los costos de adquisición, para que así se reduzcan los conflictos que se presenten en las utilidades (De la Oliva, 2016).

### **2.2.1.2 Fuentes de financiamiento**

Al hablar de fuentes de financiamiento nos referimos a las maneras en que se puede obtener dinero para ser utilizados en la realización de inversiones, para el crecimiento de la empresa y en la realización de las actividades; el dinero puede conseguirse a través del financiamiento interno; es decir, de las aportaciones de los socios (capital de trabajo) y también por financiamiento externo, es decir por terceras personas, generándose una deuda que se pagará a un corto, mediano o largo plazo (Trenza, 2018).

Existen diversas fuentes de financiamiento Torres, Guerrero & Paradas (2016) nos explican las siguientes fuentes de financiamiento:

- **Ahorros personales.** También denominado autofinanciamiento ya que el dinero sale de los mismos socios o del dueño de la empresa; es decir el dinero sale del propio bolsillo de la empresa.
- **Parientes y amigos.** Es dinero prestado sin intereses ya que los que lo otorgan son parientes directos de la persona que lo solicita, pueden ser amigos o familiares.
- **Bancos de créditos.** Es la fuente más común de financiamiento para las empresas. Los bancos solo otorgan el préstamo si está bien fundamentada la razón por lo que lo solicita.

### **Tipos de fuentes de financiamiento.**

✓ **Fuentes de financiamiento internas.**

Debido a que los bancos no les brindan préstamos, estas empresas deciden autofinanciarse (financiamiento interno), el dinero es generado de las operaciones propias de la empresa, como de las aportaciones de los socios, las amortizaciones y depreciaciones, incremento de pasivos acumulados y las ventas de activos (Torres, Guerrero & Paradas, 2016). A través de estas fuentes la empresa obtiene dinero y estas son:

- **Aportaciones de socios.** Hace mención aportes que los socios invierten cuando van a conformar la empresa o de las nuevas aportaciones que se realizan con el objetivo de aumentar el capital de la empresa constituida.
- **Utilidades reinvertidas.** Los socios deciden no repartirse las utilidades que se obtuvieron al finalizar el año, sino que lo reinvierten para las compras de mercadería u otras cosas que necesite la empresa, con el fin de que al final del siguiente año se obtengan más utilidades.
- **Venta de activos.** Cuando se tiene un activo fijo que ya no se va a utilizar se decide vender y el dinero que se obtiene se invierte en las operaciones que va a realizar la empresa como en la compra de mercadería para la realización de las actividades.

✓ **Fuentes de financiamiento externas.**

Cuando los recursos propios que se tiene no alcanzan para financiarse y no se tiene dinero para las operaciones de la empresa; es necesario recurrir a terceras personas, como a las entidades bancarios, para que nos otorgue préstamos y tener dinero para seguir funcionando, también puede ser a la omisión del pago de las obligaciones una forma de financiarnos o a través del factoring y leasing (Ramírez, 2020). Y con los recursos que se obtienen de terceras personas se tendría dinero para poder financiarnos y seguir con las actividades de la empresa.

### **2.2.1.3 Sistemas del financiamiento**

El sistema financiero es el conjunto de instituciones, que tienen como función principal transferir los fondos de los ahorristas a los inversionistas, a través de intermediarios financieros, como bancos o mercados financieros (Parodi, 2020).

En el Perú, existen diferentes instituciones que captan los ahorros del público, estos son: los bancos, las cajas municipales, las rurales, etc. Mientras que el Banco de la Nación, es responsable de los sectores públicos (Salazar, 2016).

#### *2.2.1.3.1 Sistema Financiero Bancario*

Es un grupo de instituciones, entidades financieras, entidades de crédito y cajas de ahorro que buscan poder brindar dinero a las empresas o personas que lo necesitan a través de préstamos. Ayala (2016) nos dice que en el Perú existen los siguientes sistemas bancarios:

- **Banco Central de Reserva del Perú (BCRP):** Es la que se encarga de la emisión de monedas en el país, también es la que administra las reservas internacionales con el que cuenta el Perú y por último se ocupa de poder regular las operaciones del sistema financiero nacional.
- **Banco de la Nación:** Agente financiero del estado, siendo el representante de las operaciones bancarias que realiza el sector público a nivel nacional o internacional. Tiene las siguientes funciones:
  - Actuar como agente financiero del Perú.
  - Recibir los recursos y fondeos de las entidades del Sector Público.
  - Recibir los depósitos judiciales y administrativos que están en custodia.
  - Brindar servicios bancarios.
  - Otorgar créditos financieros a los organismos Nacionales, Regionales y Locales.
- **Banca Comercial:** Encargado de recibir el dinero de la gente ya sea a través de los depósitos o de otras maneras; utilizan los depósitos u otras cuentas que tengan para conceder créditos. Entre ellos tenemos: Banco de Créditos, Banco Internacional del Perú, Banco Continental, Banco Financiero del Perú, etc.

### 2.2.1.3.2 *Sistema Financiero no Bancario*

Navarro (2018) nos dice que el sistema financiero no bancarios son todas las instituciones que otorgan dinero pero que no están consideradas como bancos, estas instituciones son:

- **Cajas Municipales de Ahorro y Crédito:** Realizan operaciones de financiamiento a las micro y pequeñas empresas, obteniendo recursos del público.
- **Entidad de Desarrollo a la Pequeña y Microempresa (EDPYME).** Instituciones que se encargan de brindar financiamiento a los empresarios de las MYPE.

### 2.2.1.4 **Plazos del financiamiento**

#### **Corto plazo.**

Las empresas al momento de recurrir a alguna fuente de financiamiento deciden en que tiempo decide pagarlo, es a corto plazo cuando se va a pagar el dinero solicitado en menos de un año, el dinero es utilizado para ayudar a cumplir con las necesidades que tenga una empresa (Crespo, sf). Para algunas empresas es mejor pagar el préstamo a corto plazo ya que puede ser que tenga listo el dinero para pagarlo antes de lo previsto para así no tener problemas con el banco en un futuro. Es por eso por lo que Crespo (s.f) nos dice que la forma de obtener financiamiento a corto plazo se da a través de lo siguiente:

- **Crédito Bancario.** El dinero es obtenido por los bancos a través de los préstamos, que son dado con ciertas tasas de interés, solo recurren a ellos cuando no pueden financiarse por recursos

propios, pero tienen que cumplir ciertos requisitos para que se le otorgue el dinero que solicita.

- **Pagaré.** Documento contable donde se compromete a abonar el dinero prestado en un plazo fijado, incluyendo los intereses acordados.
- **Línea de crédito.** Lo otorga un prestamista a través del dinero que le da el banco, es decir que un prestamista solicita dinero a un banco y cuando se le otorga este lo presta a la empresa que lo solicita, pero el dinero lo tiene que devolver en cierto tiempo.

### **Largo plazo.**

La mayoría de las empresas al momento de pedir un préstamo o al recurrir a otro tipo de financiamiento deciden pagar a largo plazo, se pagan después de un año, se obtiene con el fin de poner tener dinero para la compra de mercadería para luego venderla y así poder aumentar las ganancias; los préstamos que se solicitan son pagados con las ganancias que se obtiene de las ventas de la mercadería o de los servicios que se ofrecen (Anónimo,2016). Las empresas tienen más tiempo para obtener el dinero con el que se pagará la deuda, se pagan con las ganancias que la empresa tiene después de cierto tiempo. Torres, Guerrero & Paradas, (2016) nos explica que es a largo plazo cuando se obtiene a través de:

- ❖ **Bonos.** Forma de acuerdo donde el prestamista se va a comprometer a pagar el dinero que está solicitando, con intereses incluidos, en el plazo acordado.

- ❖ **Hipoteca.** Si la empresa decide recurrir a este tipo de financiamiento necesita poner en garantía algún terreno que tenga y lo llega a recuperar cuando ya terminó la deuda que tenga con el banco.
- ❖ **Acciones.** Son el porcentaje que tiene un socio dentro de la empresa, esto representa parte del capital, los socios pueden llegar al acuerdo de usar las acciones de uno de ellos para financiarse, pero luego tiene que devolverse ya que es parte del patrimonio de la empresa.
- ❖ **Arrendamiento financiero.** Un propietario arrienda una de sus propiedades a una empresa para que ellos lo hagan uso y saquen ganancias, el arrendatario tiene que cobrar una cuota por el arriendo de su propiedad.

#### **2.2.1.5 Costos de financiamiento**

Cuando se obtiene un préstamo o crédito bancario el dinero este tiene un costo, que llegarían a ser los intereses, las comisiones u otros costos que se está obligado a pagar cuando se adquiere dinero del sistema bancario; estos deben de ser pagados en un plazo determinado (Torres, Guerrero & Paradas, 2016).

#### **2.2.1.6 Usos del financiamiento**

Las empresas tienen a su alcance diversas maneras de financiarse que les servirá para invertirlo en su capital de trabajo o para algún otro ejercicio que la empresa va a realizar, las mayoría de las empresas usan el

financiamiento ya que sin dinero no pueden realizar nada; recurren al financiamiento, ya sea interno o externo, para poder invertir en los activos fijos, en el capital de trabajo, para la expansión de la empresa o para invertir en proyectos; con la finalidad de seguir con la realización de sus actividades (Torres, Guerrero & Paradas, 2016).

#### **2.2.1.7 Financiamiento por factoring**

También llamada financiamiento de cuentas de cobrar, es una forma de financiamiento en donde las cuentas por cobrar que tienen los negocios se transforman en efectivo para así poder obtener liquidez para el capital de trabajo. En esta operación, las empresas que necesiten de dinero inmediato traspasan las cuentas por cobrar que tienen a otra persona o empresa, para que ellas la puedan cobrar a cambio de darle dinero en ese instante al que les da las cuentas. Ya con el dinero que obtuvo en el momento puede invertirlo en su capital o para la operación que lo requería; es más usada por las MYPE por la gran facilidad de obtener dinero (Barragán, 2018).

#### **2.2.1.8 Financiamiento por leasing**

También conocido como arrendamiento financiero, es un contrato mediante una empresa (llamado arrendador) traspasa a otra empresa o persona (llamada arrendatario) bienes físicos que puede utilizar con la condición de que el arrendatario le pague una renta al arrendador durante el tiempo que va a utilizar el bien; y al finalizar el tiempo acordado el arrendatario devuelve el bien o puede renovar el contrato (Chorén, 2015).

## **2.2.2 Factores que limitan el acceso al financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas (MYPE)**

### **2.2.2.1 Informalidad de las MYPE**

La Asociación de Emprendedores del Perú (2017) indicó que la mayoría de los microempresarios no deciden formalizarse debido a los altos costos que esto conlleva; otra de las razones que deciden quedar en la informalidad es porque no quieren cumplir con las obligaciones tributarias; otro es porque no cuenta con una buena infraestructura el local donde funciona el negocio y también porque no quieren renovar cada cierto tiempo la licencia de funcionamiento.

### **2.2.2.2 Tasas de interés que pagan las MYPE**

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) de acuerdo a los resultados que obtuvo de un estudio que realizó indica que las MYPE pagan altos interés cuando solicitan un crédito bancario; esto se da debido a que los microempresarios no tienen mucha información de parte de los bancos cuando van a solicitar los préstamos es por eso que pagan intereses muy elevados por lo que se recomienda que las MYPE reciban charlas para que así no tengan problemas con los intereses (La República, 2019).

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

Cuando la empresa decide financiarse recurre al sistema bancario formal, pero debido a que este no cumple con los requisitos que este requiere va al informal. Uno de ellas es el historial crediticio debido a que si la microempresa obtiene alguna utilidad a fin de año ellos no lo

depositan en algún banco por lo que en el sistema financiero formal piensa que ellos no tienen con qué pagar los intereses ni el préstamo; por lo tanto, se la MYPE no cuenta con un historial de que ya ha obtenido un préstamo hace tiempo y este lo ha pagado a tiempo, no podrán solicitar crédito a los bancos (Enrique & Sierralta, 2016).

#### **2.2.2.4 Información pertinente disponible de la MYPE**

Ya que la mayoría de las MYPE que se forman en del Perú son familiares estas no llevan libros contables de los movimientos que realizan y por lo tanto cuando van a solicitar un préstamo no se les otorga porque los libros contables es uno de los requisitos que piden para acceder a ello como el banco no conoce los flujos de efectivo de la empresa duda en entregárselos. Es por eso por lo que la MYPE debe de entregar toda la información importante a los bancos (Enrique & Sierralta, 2016).

#### **2.2.2.5 Factores financieros**

Se les conoce a los factores financieros como los elementos que permiten que una empresa desarrolle sus actividades de manera continua, sin interrupciones. Gracias a estos factores la empresa es sostenible y está en pleno crecimiento, al tener conocimiento de este factor se podrá aprovechar los recursos para el bienestar de la empresa y así obtener más beneficios (García, 2016).

Sin embargo, no siempre este factor es positivo para las empresas Ramaycuna (2017) en su trabajo de investigación nos explica que un factor limitante de los factores financieros es el acceso al financiamiento, ya que

sin financiamiento una empresa no tendría un buen desempeño, el acceso al financiamiento siempre es un problema para todas las empresas ya que los sistemas bancarios tienen reglas muy estrictas para obtenerlo; es porque las solicitudes de préstamos de muchas empresas es rechazada al no cumplir con todos los requisitos. Al ser rechazadas algunas MYPE deciden desistir y cerrar su empresa, o autofinanciarse con su propio dinero o prestado de familiares. Otro factor limitante son las altas tasas de intereses, la mayoría decide recurrir a los sistemas no bancarios ya que ofrecen tasas más bajas y sin muchos papeleos, un problema de los bancos es que sus tasas de intereses son muy altas, por eso que la mayoría de las empresas encuestadas deciden acudir al sistema no bancario.

#### **2.2.2.6 Factores económicos**

Los factores económicos llegan a ser todos los acontecimientos que suceden dentro de una empresa por consecuencia a los sucesos que ocurren con la economía de la empresa. La economía es un factor clave para toda empresa, ya que depende de ella todas las decisiones y movimientos que las empresas van a ejecutar para no verse muy afectada su economía y así no tenga pérdidas que lo lleven a tomar decisiones extremas como el cierre del negocio (Saavedra, 2012, citado por Ramaycuna, 2017).

Entre los factores económicos limitantes se puede identificar el tiempo de vida que tiene la empresa, si la empresa recién inicia sus actividades es casi imposible que se les otorgue financiamiento debido a que aún no tiene un buen plan estratégico planteado, es por eso que cuando

una MYPE recién inicia sus actividades recurre al financiamiento propio, es por eso que la estructura de capital de la empresa es otro factor importante. Otro factor importante es la licencia municipal de funcionamiento, ya que es parte de los papeles que solicitan los sistemas bancarios, para así confirmar que es una empresa formal y que se encuentra con todos los papeles en regla. Como último factor también se encuentra el sobreendeudamiento, ya que si se observa que la empresa tiene más gastos que ingresos es un punto en contra para obtener financiamiento porque se observará que no tendrá ingresos para pagar el préstamo.

#### **2.2.2.7 Factores sociales**

Los factores sociales son considerados como los elementos que existen dentro de la empresa que tienen vinculación con todo lo que ocurre en la sociedad, es decir, llegan a ser los elementos que influyen en la imagen que perciben los conforman una sociedad sobre una empresa. Todos estos elementos de los factores sociales se llegan a obtener de los que pasa en la sociedad día a día (Saavedra, 2012, citado por Ramaycuna, 2017).

Hay múltiples factores sociales que pueden llegar a limitar el acceso al financiamiento de las empresas, en cuanto a las MYPE que son las que más limitaciones tienen en lo social un factor limitante podría llegar a ser el perfil del dueño de la empresa, ya que algunos sistemas bancarios al observar que la persona encargada de la MYPE es muy joven y con poca

experiencia se niega a otorgarle el financiamiento al pensar que no podría hacer un buen labor y no tendría ingresos para pagar el préstamo más los intereses que se le otorga. Aunque no en todas las MYPE es un factor limitante ya que en algunas el representante tiene buena experiencia y un buen historial que si llegan a otorgarles el préstamo. También la informalidad, ya que casi ningún banco otorga financiamiento a MYPE informales.

#### **2.2.2.8 Factores administrativos**

Los factores administrativos llegan a ser los elementos que tienen relación con la estructura organizacional la empresa, elementos que van a ayudar al desarrollo de toda la organización de la empresa, como el aprovechamiento de los recursos humanos para así poder avanzar más y tener un buen desempeño. La persona encargada de la empresa debe tener bien planteada sus estrategias y los mecanismos que utilizará para obtener un buen resultado en su desarrollo (Avolio, Mesones y Roca, 2017). Entre los factores administrativos que influyen en el acceso al financiamiento de las MYPE encontramos la falta de capacitación al personal de la empresa, ya que si el personal no está bien capacitado provoca que sus funciones no lo desarrollen de manera adecuada y no se cumplan con los objetivos, así como también no se realizará una buena toma de decisiones para el bienestar de la empresa y sobre todo no habrá un buen trabajo en equipo (Caruajulca y Fernández, 2017). Es por eso que la mayoría de las MYPE deben de contratar servicios de capacitación para

el personal tanto los nuevos como los antiguos, brindándoles actualizaciones.

#### **2.2.2.9 Factores políticos**

Los factores políticos llegan a ser todos los elementos que tienen relación con la política del país en que se desarrolla la empresa, las acciones y procesos políticos que realiza un gobierno tienen mucha influencia en la economía del país y si la económica sufre cambios graves también afecta a las empresas, ya que no podrán ejecutar sus actividades de manera correcta debido a la falta de dinero (Sánchez y León, 2018).

Barbaran, Arteaga, Caballero, Rodríguez y Neciosup (2018) en su investigación nos indican que entre los factores limitantes de las MYPE que estudio tenemos el poco acceso a la tecnología, ya que sin la tecnología adecuada que se necesita para la realización de las actividades no se podrá mejorar en el proceso de elaboración de los productos o servicios que la empresa ofrece al mercado; como otro factor se identifica el poco apoyo financiero de parte del Estado, las empresas sienten que son muy deficientes los mecanismos de apoyo que emplea el Estado para ayudarlos en su financiamiento, ya que el papeleo es muy tedioso lo que hace que frenen sus actividades.

#### **2.2.3 Teoría de la empresa.**

Con el paso del tiempo la empresa ha obtenido diferentes conceptos y así mismo evolucionando, nace en el comercio apareciendo en el sistema capitalista que a su vez fue cambiando en las cuatro etapas de este sistema,

en el siglo XVII donde se instauró el capitalismo mercantil, surgió la empresa comercial, dedicada solo al comercio internacional, desarrollándose la actividad bancaria financiando a las empresa bélicas de esa época, en el capitalismo industrial que sucedió en el siglo XIX nacieron las empresa industriales, siendo la mayoría de las empresa fábricas. En el siglo XX en el capitalismo financiero, la empresa deja de ser una unidad de producción para convertirse en una unidad financiera y de decisión, buscando nuevas fuentes de financiamiento ya que requerían de mucho capital. En la actualidad las empresas son más complejas gracias a la evolución o los avances tecnológicos de hoy en día (Rodríguez,2017). Las empresas pasaron por muchas evoluciones hasta llegar a los que es ahora, se generaron las empresa comerciales, industriales y financieras, ellas forman parte de los tipos de empresa que hay actualmente.

#### **2.2.3.1 Teoría Costos de Transacción y Contratos.**

La teoría del economista Williamson expresa que para observar eficiencia dentro de una empresa lo primero que se debe de realizar es evaluar las transacciones, porque el cambio de dinero, bienes o servicios tiene un costo que se puede reducir con los contratos que se generen (Uribe, s.f).

#### **2.2.3.2 Teorías de las MYPE.**

La ley N° 28015 fue creada con la finalidad de que las MYPE puedan formalizarse y desarrollarse, y así poder brindar empleo a las personas para poder aumentar su productividad y generar rentabilidad (Ley

Nº 28015 Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa).

La actual ley de las MYPE es la Ley N. 30056, que modifica la anterior ley de las MYPE, creada con el objetivo de disponer normas para su promoción, formalización y desarrollo de las micro, pequeñas y mediana empresas. Modifica los criterios de clasificación, los beneficios que tendrían las MYPE si se registran en la REMYPE y los regímenes laborales (Ley Nº 30056 Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial).

### **2.2.3.3 Clasificación de las empresas**

#### *2.2.3.3.1 Según su forma jurídica*

Las empresas cuando se van a crear deben de elegir que personalidad jurídica va a existir de acuerdo con las leyes existentes del país de origen, eligiendo también las actividades a la que se va a dedicar, las obligaciones que tendrán y otras responsabilidades que sean necesarias. Entre las formas jurídicas que existen son:

- **Sociedad de Responsabilidad Limitada (S.R.L).** Constituida por socios que solo deben de pagar las aportaciones para formar el capital y esto no debe de ser aportado por títulos negociables. En este tipo de sociedad cuando la empresa tenga alguna deuda los socios no son los que responden con sus aportaciones, sino que se saca del capital que tiene la empresa (Morales & Álvarez, 2015).

- **Sociedad Anónima (S.A).** Lo que aportan los socios para formar el capital se denomina acciones. Sociedad formada como mínimo por 2 socios, cada uno debe de dar acciones por partes iguales, las deudas sociales se pagan con el capital aportado y no con las acciones de cada socio (Morales & Álvarez, 2015).
- **Sociedad Anónima Abierta (S.A.A).** Son aquellas empresas que buscan que más personas se unan para así obtener financiamiento para formar su capital, no tiene un número máximo de accionistas ya que pueden ser de 300 personas a más, el 10 % del capital pertenece a más de 100 accionistas. Después de la razón social de la empresa se coloca las siglas S.A.A (Morales & Álvarez, 2015).
- **Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C).** Son empresas privadas donde no debe de tener más de 20 socios, su capital se forma de las acciones que dio cada socio que lo conforma. Después del nombre de la empresa se coloca las siglas S.A.A (Ortiz, 2015).
- **Sociedad Civil (S.C).** Creadas con el fin de prestar un servicio que tienen en común todos los socios, es decir estas empresas solo están dedicadas a brindar un servicio en específico y no al comercio (Ortiz, 2015).

#### 2.2.3.3.2 *Según el tamaño*

Con el paso el tiempo se crean nuevas empresas, están son formadas de diferentes tamaños dependiendo de los socios que lo

conforman y al que creen que es más fácil poder llevar a cabo. El tamaño que las empresas pueden tener son las siguientes:

- **Grandes empresas.** Son empresas que requieren de mucho personal ya que al elaborar grandes mercaderías o prestación de servicios se necesita de mucha mano de obra; las grandes empresas requieren grandes cantidades de capital para funcionar; además a una empresa se le considera grande porque debe de generar en sus ventas más de 2 300 UIT anualmente (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2015).
- **Medianas empresas.** Este tamaño de empresa se caracteriza porque para la realización de las actividades al que se va a dedicar necesitaría menos de 250 trabajadores y otra característica es que las ventas anuales deben ser mayor de 1700 UIT, pero menor de 2 300 UIT (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2015).
- **Pequeñas empresas.** Creadas por personas jurídicas o naturales que se caracterizan porque sus ventas anuales no deben de superar los 1 700 UIT (Ley N. 28015 Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa, art. 3).
- **Microempresas.** Constituidas por personas jurídicas o naturales que lo crean con la finalidad de realizar actividades de extracción, producción u otra actividad que decidan; estas empresas sus ventas anuales no deben de superar los 150 UIT

(Ley N. 28015 Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa, art. 3).

#### **2.2.3.4 Teoría del sector comercio**

El comercio es una actividad socioeconómica dedicada a la compra y venta de bienes, estos productos son comprados ya sea para usarlo, venderlos o para transformarlos en otros productos de acuerdo con los que le destine la persona que lo ha comprado. En pocas palabras en el comercio se da el intercambio de bienes y servicios entre un comerciante y un comprador. El comercio se da de dos maneras: el comercio al por mayor, los comparadores compran grandes cantidades de productos para que ellos mismos lo puedan vender a otras personas, pero en cantidades pequeñas; mientras que el comercio al por menor; es la venta de pequeñas cantidades de productos destinados al uso personal o doméstico de las personas (Sevilla,2016).

En el Perú de todas las empresas formales activas, el 44.5% se dedica al sector comercio debido a que los servicios que se ofrecen en este sector tienen gran aceptación y consumo de partes de los compradores, siendo de mayor porcentaje el comercio por menor con un 30.5%, estos pueden ser las tiendas de abarrotes, las ventas por catálogo, las tiendas de ropa. Las tiendas de electrodomésticos, etc.; mientras que el comercio por mayor un 14.0% (Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2021).

#### **2.2.4 Descripción de la empresa del caso de estudio**

La empresa “Distribuciones R2C S.A.C” es una pequeña empresa privada fue creada como Sociedad Anónima Cerrada por los siguientes socios: Sra. Soles Magan Carito, Sr. Lora Maghlorio Renato y Sra. Chupe Esquivel Rosario; asignando como gerente general a la Sra. Pineda Ramos Ana Claudia.

La empresa “Distribuciones R2C S.A.C” inició su actividad económica de venta al por menor de artículos de ferretería; inscrita en SUNAT desde 1 de junio del 2018 cumpliendo con todas las disposiciones legales.

#### **Nombre comercial**

Tiene como nombre comercial: “Distribuciones R2C S.A.C” – Nuevo Chimbote, con RUC 20603241607

#### **Domicilio fiscal**

Está ubicada en la urbanización Los Héroes Calle 102 – Nuevo Chimbote.

### **2.3 Marco conceptual**

#### **2.3.1 Definiciones de financiamiento.**

Cualquier empresa, ya sea pública o privada, requiere de recursos financieros para poder desarrollar sus actividades y el modo más común de obtener financiamiento es a través de préstamos o créditos bancarios, estos son entregados por entidades financieras (Vásquez, 2017), el financiamiento es indispensable para las empresas ya que les permite tener con que desarrollar sus actividades, ya viendo ellos de qué forma lo obtendrán. El

financiamiento es un mecanismo que permite a las empresas adquirir dinero de los bancos a través de los préstamos o créditos bancarios; con la finalidad de que este dinero cuando lo utilicen les dé un beneficio para la empresa. El financiamiento ayuda a que las empresas obtengan dinero para realizar las actividades que necesita para seguir obteniendo ganancias; es por eso por lo que las nuevas empresas o las que ya existen deben de hacer uso del financiamiento cuando quieran obtener más recursos para así seguir funcionando (Raffino, 2020).

### **2.3.2 Definición de micro y pequeña empresa**

El artículo n. 2 de la Ley N. 28015 nos dice que una “micro y pequeña empresa es una unidad económica conformada por personas naturales o jurídicas, creada de acuerdo a ley vigente, se forman con el objetivo de desarrollar operaciones de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios”. Algunos empresarios crean las MYPE con la finalidad de que puedan dar trabajo a un número bajo de personas y así poder generar ganancias por los servicios que brindan. Las MYPE ayudan al crecimiento económico del país y brindan trabajo a las personas que lo necesitan, es por eso por lo que con el paso del tiempo están han ido tomando importancia para la sociedad.

### **2.3.3 Definición de comercio**

El comercio es una actividad económica que forma parte del sector terciario, donde se dedican al intercambio de bienes y servicios entre las personas o países que quieran intercambiar algún producto a través de la

comprar y venta. El comercio se puede dar al por mayor, es decir, un vendedor hace el intercambio de sus bienes en grandes cantidades a minoristas u otros negocios que se lo ofrecerán a otras; mientras que en el comercio al por menor es el intercambio directo del vendedor con el consumidor final (Pérez, 2020).

### **III. Hipótesis**

Para Hernández & Mendoza (2020), una hipótesis es “una guía de la investigación, donde se indica lo que queremos comprobar dando una explicación tentativa de lo que se investiga” la hipótesis está en la vida cotidiana y nosotros hacemos una hipótesis sobre muchas cosas que queremos saber dando una respuesta para luego investigar y corroborar si es correcta o no. En la investigación no se aplicó hipótesis porque la investigación es cualitativa y por lo tanto no se formula una hipótesis hasta la recolección de datos, ya que no se puede dar una respuesta hasta que tenga información de la investigación.

## **IV. Metodología**

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

El diseño de la investigación fue: descriptivo- no experimental — bibliográfico- documental y de caso. No experimental porque los datos que se obtuvieron no se manipularon; descriptivo porque se describió las principales características de las variables de investigación en las unidades de análisis. Fue bibliográfico porque tuvimos que realizar una investigación bibliográfica. Documental porque se revisó reglamentos y otros documentos que sirvan, y de caso porque elegimos una empresa en especial.

### **4.2 Población y muestra.**

#### **4.2.1 Población**

La población fueron todas las micro y pequeñas empresas formales del sector comercio del Perú.

#### **4.2.2 Muestra**

La pequeña empresa formal “Distribuciones R2C” S.A.C.

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

Ver anexo 6

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

#### **4.4.1 Técnicas.**

Para el recojo de la información se utilizaron las siguientes técnicas: Revisión bibliográfica y entrevista a profundidad.

#### **4.4.2 Instrumentos.**

Para el recojo de la información se utilizaron los siguientes instrumentos:  
Fichas bibliográficas y un cuestionario pertinente de preguntas cerradas.

#### **4.5 Plan de análisis.**

Para lograr los objetivos del objetivo específico 1, 2 y 3 se utilizó la técnica de la entrevista a profundidad, ya que a través de esta encuesta aplicado al gerente general de la empresa de estudio se pudo determinar los factores financieros plasmado en la tabla N. 1, factores económicos- sociales plasmado en la tabla N.2 y los factores administrativos- políticos registrados en la tabla N. 3.

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

Ver anexo 04.

#### **4.7 Principios éticos.**

Toda actividad de investigación que se realiza en la Universidad se guía por los siguientes principios:

- ✓ Protección a las personas. – Siempre que se va a realizar o se está realizando una investigación donde necesariamente están involucradas personas que nos pueden brindar información debe de procurarse su protección y respetar sus derechos como persona, ya que se supone que su participación en la investigación es de manera voluntaria para que así no se pase por alto su dignidad.
- ✓ Libre participación y derecho a estar informado. – Es obligatorio que la personas o personas que participan en una investigación; y que sean esencialmente ellos la fuente de información; participen de

manera libre, voluntaria y sin obligaciones en la recolección de datos importantes. Además, las personas involucradas en la investigación también tienen el derecho a ser informados de la información que se va obteniendo poco a poco.

- ✓ Beneficencia no maleficencia. – Este principio nos indica que nosotros como investigadores debemos de prevenir algún daño que pueda pasar a la persona que nos está ayudando con la investigación; es por eso que nosotros debemos de practicar la beneficencia en toda nuestra investigación.
- ✓ Integridad. -. Este principio debemos de aplicarlo todos los investigadores que en un futuro serán contadores; este principio implica que se debe de ser recto, honesto y justo en todos los actos que se van a realizar; la integridad nunca debe de perderse ya que este es el pilar de todos los principios que se tiene como contador.
- ✓ Responsabilidad. – Ser responsable significa que vamos a cumplir con todo lo que nos comprometemos con otras personas o con nosotros mismos; es decir, que ser responsable implica que cuando empezamos una investigación no debemos de rendirnos hasta terminarlo, si dejamos algo a medio terminar no estamos cumpliendo con este principio.

## V. Resultados

### 5.1 Resultados:

#### 5.1.1 Respecto al objetivo específico 1

Determinar y describir los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C” de Nuevo Chimbote, 2020.

*Tabla 01. Resultados del objetivo específico 1:*

PREGUNTAS	SI	NO
¿Usted realiza un análisis de las fortaleza y debilidades con que cuenta su empresa antes de solicitar un préstamo?	X	
¿Conoce usted las opciones de financiamiento al que puede recurrir siendo una micro y pequeña empresa?	X	
¿Alguna vez una institución financiera le ha rechazado una solicitud de financiamiento?	X	
¿Cree usted que el poco tiempo de vida que tiene su empresa realizando sus actividades comerciales limita su acceso al financiamiento?	X	
¿Recurre al financiamiento interno (propio)?		X
¿Recurre al financiamiento externo (terceros)?	X	

¿Cuál fue el principal motivo por el cual le rechazó su solicitud una institución financiera?

Documentos incompletos ( )

Falta de historial crediticio ( X )

Bajos ingresos ( )

Falta de garantías ( )

¿Sabía usted que el historial crediticio que tiene su empresa determina si puede acceder al financiamiento? X

¿La empresa solicita créditos a través del sistema financiero bancario? X

¿La empresa solicita créditos a través del sistema financiero no bancario? X

¿Qué sistema financiero le ofrece mayor facilidad en el otorgamiento de créditos?

Sistema bancario ( X )

Sistema no bancario ( )

¿Evalúa las tasas de intereses que les ofrecen las entidades bancarias antes de solicitar un crédito? X

¿La tasa de interés que tiene que pagar por el crédito solicitado son bajas? X

¿La tasa de interés que pagó fue?

Tasa mensual ( X )

Tasa bimensual ( )

Tasa semestral ( )

Tasa anual ( )

¿Usted cree que las elevadas tasas de intereses de parte de las entidades bancarias limitan su acceso al financiamiento? X

¿El plazo de pago del crédito otorgado de la entidad financiera fue mayor a 12 meses? X

¿El plazo de pago del crédito otorgado de la entidad financiera fue menor a 12 meses? X

¿Recurre al crédito por proveedores para invertir en la obtención de mercadería? X

¿Utiliza el factoring como recurso de financiamiento? X

Uso del financiamiento:

Capital de trabajo ( X )

Pago de deudas ( )

Activo fijo ( )

Otros ( )

¿Cuál sería el principal motivo por el cual no solicitaría un crédito a una entidad financiera?

Informalidad de la MYPE ( )

Tasa de interés elevada ( X )

Falta de historial crediticio ( )

Inestabilidad económica del país ( )

Desconocimiento del sistema financiero ( )

---

FUENTE: Elaboración propia en base al cuestionario realizado a la gerente de la pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C”

### 5.1.2 Respecto al objetivo específico 2

Determinar y describir los factores económicos – sociales que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C” de Nuevo Chimbote, 2020.

*Tabla 02. Resultados del objetivo específico 2:*

PREGUNTAS	RESPUESTAS
¿Cuántos años tiene el dueño o representante legal de la empresa?	Especificar: 28 años
El género del dueño o representante legal es:	Masculino ( )  Femenino ( X )
El estado civil del dueño o representante legal es:	Casado ( ) Soltero ( X ) Divorciado ( ) Viudo ( )
¿Cuál es su grado de instrucción?	Educación primaria ( ) Educación secundaria ( ) Grado superior ( X )
Indique si su empresa es:	Persona natural ( )

Indique la forma de constitución de su empresa

Persona jurídica (  )

Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL) (  )

Sociedad de Responsabilidad Limitada (SRL) (  )

Sociedad Anónima Cerrada (SAC) (  )

Sociedad Anónima Abierta (SAA) (  )

¿Cuántos años tiene su empresa en el sector y en el rubro? Especificar: 2 años

¿Cuántos trabajadores permanentes tiene la empresa? Especificar: 3 trabajadores

La empresa se formó con el propósito de: Obtener ganancias (  )  
Para sobrevivir (  )

¿La empresa es rentable? Si (  )  
No (  )

¿Su empresa paga impuesto a la renta? Si (  )  
No (  )

¿Cuenta con Licencia Municipal de Funcionamiento? Si (  )  
No (  )

FUENTE: Elaboración propia en base al cuestionario realizado a la gerente de la pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C

### 5.1.3 Respecto al objetivo específico 3

Determinar y describir los factores administrativos – políticos que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C” de Nuevo Chimbote, 2020.

*Tabla 03. Resultados del objetivo específico 3:*

PREGUNTAS	SI	NO
¿En la empresa capacitan al personal?		X
¿En qué régimen tributario se encuentra acogido la empresa?		
Régimen General (    )		
Régimen MYPE Tributario (    )		
Régimen Especial ( X )		
Nuevo RUS (    )		
¿Considera usted que el sistema financiero lo discrimina por ser una MYPE?	X	
¿Tiene apoyo financiero por parte del Estado?		X
¿Cuenta con apoyo tecnológico?		X
¿Tiene apoyo para la capacitación de su personal?		X

FUENTE: Elaboración propia en base al cuestionario realizado a la gerente de la pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C

## **5.2 Análisis de los resultados**

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

En tabla N° 1 se reflejan cuáles son los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento de la empresa de estudio, esto fue obtenido a través del cuestionario que se aplicó a la gerente de la empresa, como resultados se obtuvo lo siguiente:

Se conoció que la empresa se financia a través de terceros, del sistema financiero bancario; sin embargo, las tasas de intereses que les ofrece el banco BBVA Continental son muy elevadas, es por eso que se identificó las tasas de interés como un factor limitante, ya que la tasa que le ofrecen es del 32% mensual para pagarlo a un largo plazo; no acuden a otro banco ya que consideran que es el que le da más accesibilidad de adquisición sin muchos papeleos ni trabas como otros bancos. Otro factor financiero que se determinó fue el historial crediticio, la empresa de estudio no tiene un amplio historial crediticio, ya que como no desea tener deudas financieras por ello no solicita muchos préstamos al banco, es por eso que también algunos bancos les ponen trabas para otorgarles créditos ya que piensan que no podrán pagar los intereses. Como último factor se determinó el desconocimiento financiero, este factor considero que es el más limitante ya que si la gerente de la empresa no se informa de las diferentes facilidades que les brinda otros bancos se perdería grandes oportunidades de obtener dinero para invertirlo en

el capital de trabajo de la empresa, tampoco se informa de los otros tipos de financiamiento que existen como el factoring o leasing. Esto concuerda con el trabajo internacional de Robles (2017) quien explica que las MYPE que estudió uno de sus factores limitantes es la falta de información financiera, ya que el gerente no recibe información financiera sobre otras fuentes de financiamiento al que puede acudir, también están las tasas de intereses ya que el préstamo que adquiere es con una tasa elevada. También, concuerda con los trabajos nacionales de Bravo (2020), Santillán (2020), con los trabajos regionales de Fernández (2019) y Trejo (2019); y por último, con el trabajo de Ramírez (2019) que concluyeron que sus empresas estudiadas tenían limitaciones de acceder al financiamiento debido a las altas tasas de intereses y a la vez por la falta de desconocimiento de parte de la persona encargada de la empresa, que en el caso de las empresas estudiadas por estos autores llegaría a ser el gerente.

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

En cuanto a los factores económicos – sociales se determinó, a través del cuestionario, que los factores limitantes son los siguientes:

La empresa de estudio es una SAC, se dedica a la venta al por menor de artículos de ferretería y solo tiene 2 años en el sector comercio, esto es una de los factores limitantes ya que algunos bancos otorgan créditos a empresas que tengan mucha antigüedad en el mercado, en otras palabras, buscan experiencia. Además, a través del cuestionario se determinó que en la empresa no hay muchos trabajadores permanentes, la mayoría son

eventuales, por lo tanto, también es otro factor limitante ya que si alguna vez el banco va a inspeccionar el negocio considerara algo negativo para ellos. Ramaycuna (2017) en su trabajo de investigación indica que un gran problema que tienen las MYPE para acceder al financiamiento es el tiempo de antigüedad en el mercado, ya que cuando una empresa está recién formada y decide obtener financiamiento de parte del sistema bancario esta es denegada debido a que al recién iniciar sus actividades consideran que no tendrán los ingresos suficientes para pagar el costo del préstamo, además de no contar con toda la documentación requerida por todos los sistemas bancarios.

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

Respecto a los factores administrativos – políticos gracias al cuestionario aplicado dentro de la empresa se determinó los siguientes factores limitantes:

En cuanto a lo administrativo, la empresa no capacita a su personal solo le indica sus funciones que debe de realizar, pero no le da más información como la importancia de su función, los cuidados y riesgos que le puede suceder, como solo tiene pocos trabajadores consideran que no es muy importante realizarlo. Otro factor limitante encontrado es la poca importancia que el sistema financiero le presta a la pequeña empresa, a través del cuestionario se reflejó que algunos bancos les ponen muchos obstáculos, piden muchos documentos y otros requisitos que la empresa no tiene al alcance y por lo tanto les niegan el crédito. Esto coincide con el trabajo internacional de los autores Mantilla & David (2018) nos indican que las

MYPE que estudiaron, los factores que los limitaban acceder al financiamiento eran los trámites que les pedían realizar los bancos ya que no contaba con mayoría de los documentos solicitados; además también las MYPE no capacitaban a su personal de trabajo. Caruajulca y Fernández (2017) nos explican que la falta de capacitación del personal en sus MYPE estudiadas les afectaba bastante, debido a que no se desarrollaba de manera correcta todas las funciones que se le encargaba al personal y por lo tanto provocaba que al no haber un buen trabajo en equipo no se tome buenas decisiones acerca del futuro de la empresa.

Respecto a los factores políticos se determinó que la pequeña empresa no recibió ni accedió a ningún apoyo por parte del Estado, ya que consideraron que no podían cumplir con todos los requisitos que solicitaban para acceder y a la vez no querían endeudarse; también la empresa no recibe apoyo tecnológico ni apoyo para capacitar a su personal. Coincide con el trabajo de investigación de Barbaran, Arteaga, Caballero, Rodríguez y Neciosup (2018) indican que sus empresas estudiados tampoco recibieron apoyo tecnológico y financiero de parte del Estado, provocando que al no tener las herramientas adecuadas para su desarrollo se estanque en sus actividades cotidianas y no tendría productos o servicios que ofrecer al mercado y como consecuencia no tendría ingresos, lo cual provocaría que las entidades financieras no le brinden financiamiento.

## **VI. Conclusiones**

### **6.1 Conclusiones**

#### **6.1.1 Conclusión del objetivo específico 1**

Se concluye que los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa de estudio son las tasas de intereses elevados de parte del banco, la empresa se financia a través de las fuentes externas, del sistema bancario formal; para ser más específicos del banco BBVA Continental. La tasa que ellos pagan es mensual del 32% pagándose a un largo plazo. Otro factor financiero limitante es el historial crediticio ya que la pequeña empresa de estudio no cuenta con un buen historial y eso afecta a que el banco al que se solicita el crédito no quiera otorgarlo; no tiene un buen historial crediticio debido a que ya le han rechazado algunos préstamos debido a la falta de documentos y por la antigüedad de la empresa, porque solo tiene dos años en el mercado. Como último factor se determinó que fue el desconocimiento financiero porque la gerente de la pequeña empresa no desea informarse de los beneficios que les puede originar trabajar con otros bancos, considera que el banco con el que trabaja es el mejor, al no ponerles muchas trabas para otorgarle el préstamo que solicita.

#### **6.1.2 Conclusión del objetivo específico 2**

Se concluye que los factores económicos – sociales que limitan a la pequeña empresa de estudio acceder al financiamiento son; en primer lugar, el tiempo de vida de la pequeña empresa en el mercado, la empresa de estudio es nueva en el mercado y fue creada con el objetivo de generar

ganancias, solo tiene dos años en el mercado y en el sector comercio. Además, en la empresa no hay muchos trabajadores permanentes solo tiene tres trabajadores estables, mientras que los demás son eventuales esto debido a que los que llegan a ser eventuales solo solicitan el empleo por cierto tiempo debido a que pasado el tiempo acordado ya no desean trabajar por motivos personales. La empresa hasta el momento es rentable, sin embargo, no se obtienen muchas ganancias como se deseaba obtener, esto debido a la gran competencia que existe en el mercado y más en el sector comercio al que pertenecen.

### **6.1.3 Conclusión del objetivo específico 3**

Respecto a los factores administrativos – políticos se concluye que los factores que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa, en cuanto a lo administrativo la empresa no capacita al personal con el que cuenta, los trabajadores permanentes ya tienen conocimiento, pero los que son eventuales no se les brinda una buena capacitación de las actividades que se les van asignar, es por eso que algunos deciden dar un paso al costado y retirarse de su cargo. Otro factor es que la empresa de estudio tiene poco tiempo de vida en el mercado y por lo tanto el sistema financiero les pone muchos obstáculos para solicitar un crédito, le piden documentos que la empresa aún no tiene y le ofrecen tasas de intereses elevadas. En cuanto a los factores políticos, se determinó que la empresa no solicitó el apoyo que brinda el Estado, como Reactiva Perú, porque no cumplía con todos los requisitos necesarios para acceder a ello; a la vez la empresa no cuenta con

mucho apoyo tecnológico y tampoco apoyo para capacitar al personal con el que cuentan.

#### **6.1.4 Conclusión general**

Se concluye que hay diversos factores que limitan a la pequeña empresa de estudio a acceder al financiamiento, en los factores financieros tenemos las tasas de intereses elevadas, la falta de historial crediticio y el desconocimiento financiero; factores muy importantes al momento que se desea solicitar un préstamo para el desarrollo de las actividades. Respecto a los factores económicos – sociales que llegan a limitar a la empresa de estudio se encontró la antigüedad de la pequeña empresa en el mercado, algunos bancos solo otorgan crédito a las empresas que tienen más tiempo de vida en el mercado. También está la falta de trabajadores permanentes, por el momento solo tiene dos trabajadores permanentes, ha tenido más trabajadores eventuales que permanentes. Como último factor están los administrativos – políticos dentro de los factores administrativos encontramos la falta de capacitación al personal y la discriminación por parte de algunos bancos del sistema financiero, en cuanto a lo político se determinó que la pequeña empresa no recibió ayuda económica de parte del Estado, tampoco tiene apoyo tecnológico y mucho menos apoyo para capacitar al personal.

#### **6.2 Propuesta de mejora**

Se propone a la gerente de la empresa de estudio “Distribuciones RSC SAC” realizar un análisis más profundo de las diferentes tasas de intereses que ofrece las entidades del sistema bancario y no bancario, debido a que paga una

alta tasa de interés de la entidad al que recurre, en este caso BBVA Continental, porque puede ser que otras entidades bancarias les ofrezcan mejores oportunidades de financiamiento.

*Tabla 04. Tasas de interés promedio del Sistema Bancario*

Tasa Anual (%)	BBVA	Crédito	Scotiabank	Interbank	Mibanco
<b>Pequeñas Empresas</b>	16.05	20.06	16.37	19.02	22.32
Préstamos hasta 30 días	19.06	12.29	8.62	-	45.37
Préstamos de 31 a 90 días	18.78	9.73	12.25	14.23	38.02
Préstamos de 91 a 180 días	16.28	10.94	12.80	15.70	32.40
Préstamos de 181 a 360 días	18.62	15.61	20.56	28.19	27.21
Préstamos a más de 360 días	15.57	20.56	16.54	18.95	20.44

**FUENTE:** Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2022).

*Tabla 05. Tasas de interés promedio del Sistema no Bancario*

Tasa Anual (%)	CMAC Arequipa	CMAC del Santa	CMAC Huancayo	CMAC Piura	CMAC Sullana	CMAC Trujillo
<b>Pequeñas Empresas</b>	21.71	27.63	20.39	27.93	24.74	21.31
Préstamos hasta 30 días	18.81	-	37.09	55.60	-	29.45
Préstamos de 31 a 90 días	21.55	-	27.80	-	28.55	23.12
Préstamos de 91 a 180 días	25.18	24.29	25.57	56.22	25.90	21.92
Préstamos de 181 a 360 días	23.45	26.28	26.67	34.04	26.81	23.64
Préstamos a más de 360 días	21.53	28.42	19.98	26.98	23.91	20.50

**FUENTE:** Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2022).

Simulación de un préstamo en el banco Interbank

Crédito: 35,000.00

Plazo: 12 cuotas

Soles
Dólares

Monto

35000

Cuotas (2 a 36)

-
12
+

Tasa de Interés Anual (TEA)

28.19 %

[¿Dónde lo encuentro? >](#)

Tu cuota aproximada es:

S/ **3327.91**

En base a tu Tasa Mensual: 2.09%

**FUENTE:** Página web de Interbank.

Simulación de un préstamo en el banco BCP

Crédito: 35,000.00

Plazo: 12 cuotas



CRONOGRAMA REFERENCIAL DE MEDIANO PLAZO						
CLIENTE : DISTRIBUCIONES R2C SAC				Fecha: 5-May-22		
Fecha de Desembolso	:	<b>04-may-22</b>				
Moneda	:	<b>Soles</b>				
Importe	:	S/	35,000.00			
Plazo (N° de pagos)	:	12				
Periodicidad	:	Mensual				
Periodo de Gracia	:	0				
Tasa Efectiva Anual	:	15.61%				
Cuota Balloon	:	-			0.00%	
Cuota	Fecha	Saldo Capital	Amort.	Interés	Valor Cuota	Saldo Final
0	04/05/2022	35,000.00	-	-	-	35,000.00
1	06/06/2022	35,000.00	2,689.17	468.48	3,157.66	32,310.83
2	04/07/2022	32,310.83	2,791.07	366.59	3,157.66	29,519.76
3	04/08/2022	29,519.76	2,786.62	371.03	3,157.66	26,733.14
4	05/09/2022	26,733.14	2,810.74	346.92	3,157.66	23,922.40
5	04/10/2022	23,922.40	2,876.49	281.17	3,157.66	21,045.91
6	04/11/2022	21,045.91	2,893.13	264.52	3,157.66	18,152.78
7	05/12/2022	18,152.78	2,929.50	228.16	3,157.66	15,223.28
8	04/01/2023	15,223.28	2,972.53	185.13	3,157.66	12,250.76
9	06/02/2023	12,250.76	2,993.68	163.98	3,157.66	9,257.08
10	06/03/2023	9,257.08	3,052.63	105.03	3,157.66	6,204.45
11	04/04/2023	6,204.45	3,084.73	72.92	3,157.66	3,119.72
12	04/05/2023	3,119.72	3,119.72	37.94	3,157.66	0.00

**FUENTE:** Página web del BCP.

## Simulación de un préstamo en Caja Trujillo

Crédito: 35,000.00

Plazo: 12 cuotas

### CAJA TRUJILLO **Simulación de Calendario de pago de Créditos**

Simulación de Calendario de pago de Créditos

[<volver](#) [imprimir](#)

**Monto Préstamo : 35000**      **Nro de Cuotas : 12**      **CEA : 23.58**  
**Periodo Fijo : Cada 30 días**      **Tasa Efectiva Anual (TEA) : 23.64**      **Seguro Inmueble : 0.3400**  
**Seguro Desgravamen : 1.0500**      **Seguro Unico : 0.3400**      **Opción de Gracia :**  
**Periodo de Gracia : No se Aplica Gracia**      **Interes de Gracia : 0**

Nº Cuota	Fecha	Capital	Interés	Int. Gracia	Desgravamen	Unico	Inmueble	Cuota	Cuota ITF	Saldo
1	03/06/2022	2,642.03	623.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,265.03	0.00	32,357.97
2	03/07/2022	2,689.06	575.97	0.00	0.00	0.00	0.00	3,265.03	0.00	29,668.91
3	02/08/2022	2,736.93	528.11	0.00	0.00	0.00	0.00	3,265.03	0.00	26,931.98
4	01/09/2022	2,785.64	479.39	0.00	0.00	0.00	0.00	3,265.03	0.00	24,146.34
5	01/10/2022	2,835.23	429.80	0.00	0.00	0.00	0.00	3,265.03	0.00	21,311.11
6	31/10/2022	2,885.69	379.34	0.00	0.00	0.00	0.00	3,265.03	0.00	18,425.42
7	30/11/2022	2,937.06	327.97	0.00	0.00	0.00	0.00	3,265.03	0.00	15,488.36
8	30/12/2022	2,989.34	275.69	0.00	0.00	0.00	0.00	3,265.03	0.00	12,499.02
9	29/01/2023	3,042.55	222.48	0.00	0.00	0.00	0.00	3,265.03	0.00	9,456.47
10	28/02/2023	3,096.71	168.33	0.00	0.00	0.00	0.00	3,265.03	0.00	6,359.76
11	30/03/2023	3,151.83	113.20	0.00	0.00	0.00	0.00	3,265.03	0.00	3,207.93
12	29/04/2023	3,207.93	57.10	0.00	0.00	0.00	0.00	3,265.03	0.00	0.00
		<b>35,000.00</b>	<b>4,180.39</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>39,180.39</b>	<b>0.00</b>	

FUENTE: Página web de Caja Trujillo.

## Simulación de un préstamo en Caja Arequipa

Crédito: 35,000.00

Plazo: 12 cuotas

Cuota	T1	Fecha	T1	Días	T1	Saldo Capital	T1	Capital	T1	Interés	T1	Cuota por Financiamiento	T1	Cuota Total Pagar	T1	Desgravamen	T1
0		05/05/2022				S/ 35,000											
1		05/06/2022		31		S/ 32,356.64		S/ 2,643.36		S/ 619.87		S/ 3,263.23		S/ 3,273.01		S/ 17.5	
2		05/07/2022		30		S/ 29,666.47		S/ 2,690.17		S/ 573.05		S/ 3,263.23		S/ 3,273.01		S/ 16.18	
3		04/08/2022		30		S/ 26,928.65		S/ 2,737.82		S/ 525.41		S/ 3,263.23		S/ 3,273.01		S/ 14.83	
4		03/09/2022		30		S/ 24,142.34		S/ 2,786.31		S/ 476.92		S/ 3,263.23		S/ 3,273.01		S/ 13.46	
5		03/10/2022		30		S/ 21,306.69		S/ 2,835.65		S/ 427.57		S/ 3,263.23		S/ 3,273.01		S/ 12.07	
6		02/11/2022		30		S/ 18,420.81		S/ 2,885.87		S/ 377.35		S/ 3,263.23		S/ 3,273.01		S/ 10.65	
7		02/12/2022		30		S/ 15,483.83		S/ 2,936.98		S/ 326.24		S/ 3,263.23		S/ 3,273.01		S/ 9.21	
8		01/01/2023		30		S/ 12,494.83		S/ 2,989		S/ 274.23		S/ 3,263.23		S/ 3,273.01		S/ 7.74	
9		31/01/2023		30		S/ 9,452.89		S/ 3,041.94		S/ 221.29		S/ 3,263.23		S/ 3,273.01		S/ 6.25	
10		02/03/2023		30		S/ 6,357.08		S/ 3,095.81		S/ 167.42		S/ 3,263.23		S/ 3,273.01		S/ 4.73	
11		01/04/2023		30		S/ 3,206.44		S/ 3,150.64		S/ 112.59		S/ 3,263.23		S/ 3,273.01		S/ 3.18	
12		01/05/2023		30		S/ 0		S/ 3,206.44		S/ 56.79		S/ 3,263.23		S/ 3,273.01		S/ 1.6	

También se propone a la gerente de la empresa Distribuciones R2C S.A.C pensar en recurrir en otras formas de financiamiento como el financiamiento de proveedores, el leasing u otras de las formas de financiamiento existentes, para que así no acceda a pagar las altas tasas de intereses de los préstamos que ofrecen las entidades financieras a los que solicitan dinero para invertirlo en el capital de trabajo, compra de mercadería o alguna otra actividad.

Y, por último, la empresa siempre debe de cumplir con el pago de las cuotas mensuales del préstamo que solicita de la entidad del sistema bancario o no bancario, no atrasarse con ningún pago ya que eso puede afectar el historial crediticio; lo cual, puede provocar que otras entidades al que puede recurrir no les otorguen el dinero que necesitan para invertirlo en el capital de trabajo u otra necesidad.

## Aspectos complementarios

### Referencias bibliográficas

- Anónimo (14 de septiembre de 2016). *Fuentes de financiamiento empresarial a largo plazo*. <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/09/fuentes-de-financiamiento-empresarial-a-largo-plazo/>
- Asociación de Emprendedores del Perú (ASEP). (2017). *La informalidad y las MYPES*. <https://asep.pe/index.php/5731-2/>
- Ayala, S. (2016). *El sistema financiero peruano*. <https://www.gestiopolis.com/sistema-financiero-peruano/>
- Avolio, B., Mesones, A. & Roca, E. (2017). *Factores que limitan el crecimiento de las micro y pequeñas empresas en el Perú (MYPES)*. <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/strategia/article/view/4126/4094>
- Barbaran, N., Arteaga, P., Caballero, A., Rodríguez, W. & Neciosup, E. (2018). *Limitaciones que impiden el desarrollo empresarial de Mypes: distritos de Coishco, Chimbote, Nuevo Chimbote y Santa – 2017*. <http://repositorio.usanpedro.edu.pe/bitstream/handle/USANPEDRO/57/PI1710171.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Barragán, L. (24 de octubre de 2020). *Fuentes de financiamiento para tu idea de negocio*. <https://alertaeconomica.com/fuentes-de-financiamiento-para-tu-idea-de-negocio/>

Bravo, S. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa Ferretería Ruiz S.A.C del distrito de Cajamarca, 2019*. (Tesis para obtener el título de Contador Público). Universidad Los Ángeles de Chimbote, Perú.  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/18420>

Cala, M. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías del distrito de Manantay, 2018*. (Tesis para obtener el título de Contador Público). Universidad Los Ángeles de Chimbote, Perú.  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8029/FINANCIAMIENTO\\_CAPACITACION\\_RENTABILIDAD\\_CALA\\_ANCOR\\_MARILUZ\\_NOHEMI.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/8029/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_CALA_ANCOR_MARILUZ_NOHEMI.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Caruajulca, S. y Fernández, K. (2017). *Plan estratégico para la creación de valor en una empresa de fabricación de calzado en La Libertad, 2016*. (Tesis para optar el título profesional de ingeniero Industrial). Universidad Nacional de Trujillo.  
<https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/9543/CARUAJULCA%20BLANCO%20Sarita%20Lorena%3b%20FERNANDEZ%20CASTILLO%20Krysthel%20Joselyne.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Chorén, M. (2015). *El leasing como herramienta de financiación.*

[https://pdfs.semanticscholar.org/57f9/95b8585edd434c9f5ba89ac118a133ceee19.pdf?fbclid=IwAR1AgotEPuz-BZ-kmlYHg-SJSue87xC\\_Fq83rH-OqfzK2GSgIk4RTlca2eE](https://pdfs.semanticscholar.org/57f9/95b8585edd434c9f5ba89ac118a133ceee19.pdf?fbclid=IwAR1AgotEPuz-BZ-kmlYHg-SJSue87xC_Fq83rH-OqfzK2GSgIk4RTlca2eE)

Crespo, M. (s.f). *Financiamiento a corto plazo.*

[https://www.academia.edu/7734743/FINANCIAMIENTO\\_A\\_CORTO\\_PLAZO](https://www.academia.edu/7734743/FINANCIAMIENTO_A_CORTO_PLAZO)

De la Oliva, F. (2016) *La teoría financiera contemporánea: sus aciertos, retos*

*y necesidad para Cuba.* [http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2073-60612016000100006&script=sci\\_arttext&tlng=en](http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2073-60612016000100006&script=sci_arttext&tlng=en)

Enrique, C. & Sierralta, X. (2016). *El problema del financiamiento de la*

*microempresa en el Perú.* [file:///C:/Users/HEIDY/Downloads/15749-Texto%20del%20art%C3%ADculo-62574-1-10-20161128%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/HEIDY/Downloads/15749-Texto%20del%20art%C3%ADculo-62574-1-10-20161128%20(2).pdf)

Espinoza, Y. (2018). *Caracterización de la rentabilidad de las micro y*

*pequeñas empresas del sector comercio rubro ferreterías en la provincia de Huaraz, 2016.* (Tesis para obtener el título profesional de

Contador Público) Universidad Los Ángeles de Chimbote, Perú.

<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/7897/FIN>

[ANCIA](#)

[MIENTO CAPACITACION ESPINOZA CHUQUINO YONY CIP](#)

[RIANO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](#)

Fernández, D. (2019). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del*

*financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: caso*

*empresa Electro Ferretería Carlos de Huarney, 2019.* (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público) Universidad Los Ángeles de Chimbote, Perú.  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15541/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_FERNANDEZ\\_DEL\\_CASTILLO\\_DANIEL\\_ROLANDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15541/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_FERNANDEZ_DEL_CASTILLO_DANIEL_ROLANDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Ferraro, C. & Rojo, S. (2018). *Las MIPYMES en América Latina y el Caribe: Una agenda integrada para promover la productividad y la formalización.* [https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms\\_654249.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/---sro-santiago/documents/publication/wcms_654249.pdf)

Flores, C. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio-rubro ferreterías - Chimbote, 2015.* (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público) Universidad Los Ángeles de Chimbote, Perú.  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2820/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_FLORES\\_VIERA\\_CAROLA\\_YANET.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2820/FINANCIAMIENTO_MYPE_FLORES_VIERA_CAROLA_YANET.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

García, P. (2016). *¿Qué es el factor financiero?* <https://factorfinanciero.com/que-es-el-factor-financiero/>

Gómez, L. & Romero, F. (2016). *Manual de Financiamiento para empresas (2da ed).* <http://v.fastcdn.co/u/c63da2a1/36445872-0-TRIAL-Manual-de-Fina.pdf>

Hernández, R. & Mendoza, C. (2020). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta.*

[file:///C:/Users/HEIDY/Downloads/Metodolog%C3%ADa%20de%20la%20Investigaci%C3%B3n%20Hern%C3%A1ndez%20S.%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/HEIDY/Downloads/Metodolog%C3%ADa%20de%20la%20Investigaci%C3%B3n%20Hern%C3%A1ndez%20S.%20(1).pdf)

Horna, R. (2020). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Distribuidora Phalio S.A.C – Chimbote, 2019.* (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público) Universidad Los Ángeles de Chimbote, Perú.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/18389/FINANCIAMIENTO\\_MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_HORNA\\_ARDILES\\_ROY\\_CARIL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/18389/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_HORNA_ARDILES_ROY_CARIL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (2021). *Demografía empresarial en el Perú.*

[https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/boletin\\_demografia\\_empresarial\\_5.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/boletin_demografia_empresarial_5.pdf)

Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). (2015). *Directorio central de empresas y establecimientos.*

<https://unstats.un.org/unsd/trade/events/2015/aguascalientes/9.-Panel%20III%20-%20Presentation%201%20-%20INEI%20Peru.pdf>

La República (2017). *MYPES pagan tasas de hasta 200% al año en créditos.*

<https://larepublica.pe/economia/2019/12/01/mypes-pagan-tasas-de-hasta-200-al-ano-en-creditos-sbs-tcea-ministerio-de-la-produccion/>

Ley N. 28015. *Ley de Promoción y Formalización de la micro y pequeña empresa.* <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

Ley N° 30056. *Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial.* <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>

Mantilla, E. & David, D. (2018). *Factores que limitan el crecimiento de las PYMES del Cantón Milagro.* (Trabajo de titulación de grado previo a la obtención del Título de Ingeniera Comercial) Universidad Estatal de Milagro  
<http://repositorio.unemi.edu.ec/bitstream/123456789/4511/3/TESIS%20ESCANEADA.pdf>

Molina, D. & Sánchez, A. (2016). *Obstáculos para la micro, pequeña y mediana empresa América Latina.* <file:///C:/Users/HEIDY/Downloads/Dialnet-ObstaculosParaLaMicroPequenaYMedianaEmpresaEnAmericaLatina.pdf>

Montañez, F. (2019). *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales del sector comercio, rubro abarrotes de la Provincia de Yungay, 2019.* (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público) Universidad Los Ángeles de Chimbote, Perú.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15617/COMERCIO\\_FINANCIAMIENTO\\_Y\\_MYPES\\_MONTANEZ\\_CAUTIVO\\_FLOR\\_NANCY.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15617/COMERCIO_FINANCIAMIENTO_Y_MYPES_MONTANEZ_CAUTIVO_FLOR_NANCY.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Morales, A. & Álvarez, M. (2015). *Contabilidad de Sociedades*. México DF, México: Grupo Editorial Patria.

<https://elibro.net/es/ereader/uladech/39378?page=126>

Navarro, N. (2018). *El sistema financiero bancario y no bancario peruano*.

<https://www.monografias.com/trabajos82/el-sistema-financiero/el-sistema-financiero2.shtml>

Ortiz, L. (2015). *Contabilidad de Sociedades I*.

<https://erp.uladech.edu.pe/archivos/01/01018/textobase/24.pdf>

Parodi, C. (21 de febrero de 2020). *¿Qué es un sistema financiero?* Recuperado el 20 de septiembre de 2020 de

<https://gestion.pe/blog/economiaparatodos/2020/02/que-es-un-sistema-financiero-2.html/>

Pérez, M. (27 de agosto de 2020). *Definición de Comercio y su importancia*.

<https://conceptodefinicion.de/comercio/>

Raffino, M. (3 de septiembre de 2020). *Concepto de financiamiento*.

<https://concepto.de/financiamiento/>

Ramaycuna, J. (2017). *Factores que limitan el desarrollo financiero de las MYPES en el Distrito de Catacaos – Piura, 2017*. (Tesis para obtener el título profesional de contador público). Universidad Cesar Vallejo.

[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/10776/ramaycuna\\_oj.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/10776/ramaycuna_oj.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Ramírez, J. (28 de febrero de 2020). *Clasificación de las fuentes de financiamiento*. <https://grupoverona.pe/clasificacion-de-las-fuentes-de-financiamiento/>

Ramírez, M. (2019), *Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Representaciones William Hernández E.I.R.L- Nuevo Chimbote, 2019*. (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público) Universidad Los Ángeles de Chimbote, Perú.  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15917/MICRO\\_Y\\_PEQUENAS\\_EMPRESAS\\_FINANCIAMIENTO\\_RAMIREZ\\_CARRION\\_MELIZA\\_EULALIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15917/MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_FINANCIAMIENTO_RAMIREZ_CARRION_MELIZA_EULALIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Robles, S. (2017). *Análisis de los problemas que enfrentan las PYMES al acceder al financiamiento privado y los factores que lo facilitan*. (Tesis para optar el título de ingeniero Civil Industrial) Universidad Técnica Federico Santa María.  
<https://repositorio.usm.cl/bitstream/handle/11673/24494/3560902048966UTFSM.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Rodríguez, D. (2017). *Historia de la empresa: Antecedentes, orígenes y evolución*. <https://www.lifeder.com/historia-de-la-empresa/>

Rodríguez, J. (2015). *El rendimiento escolar y la intervención del trabajo social*.

<http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/21176/1/TESIS.pdf>

Sandoval, A. (2018). *Dificultades financieras que las PYMES atraviesan para la obtención de financiamiento en Lima – Metropolitana, 2018*. (Tesis para optar el grado académico de maestro en finanzas) Universidad Nacional Federico Villareal.

[http://repositorio.unfv.edu.pe/bitstream/handle/UNFV/2745/SANDOV  
AL%20LUJAN%20WILDER%20ANDRES-  
%20MAESTRO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unfv.edu.pe/bitstream/handle/UNFV/2745/SANDOV%20LUJAN%20WILDER%20ANDRES-%20MAESTRO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Sánchez, T. & León, L. (2018). *La política económica en la gestión empresarial*.

[http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14307/1/Cap.2-  
Factores%20pol%C3%ADticos%20y%20econ%C3%B3micos%20que  
%20influyen%20en%20el%20desarrollo.pdf](http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14307/1/Cap.2-Factores%20pol%C3%ADticos%20y%20econ%C3%B3micos%20que%20influyen%20en%20el%20desarrollo.pdf)

Santillán, J. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes de las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de la microempresa del rubro ferretería, caso: Pablo Callupe Benjamín del distrito de Pillco Marca, 2019*. Tesis para obtener el título profesional de Contador Público) Universidad Los Ángeles de Chimbote, Perú.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17060/FU  
ENTES\\_RENTABILIDAD\\_SANTILLAN\\_CALLUPE\\_SOLEDAD.pdf  
?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17060/FUENTES_RENTABILIDAD_SANTILLAN_CALLUPE_SOLEDAD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Sevilla, A. (7 de octubre de 2016). *Definición de comercio*.

<https://economipedia.com/definiciones/comercio.html>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (2022). *Tasas de interés promedio*.

<https://www.sbs.gob.pe/estadisticas/tasa-de-interes/tasas-de-interes-promedio>

Torres, A., Guerrero, F. & Paradas, M. (2017). *Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas empresas ferreteras*.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=64309617>

Trejo, R. (2019). *Factores que limitan el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas, clientes de la entidad financiera “Mi Banco”, agencia Huaraz, 2018*. (Tesis para obtener el título profesional de Contador Público) Universidad Los Ángeles de Chimbote, Perú.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/12007/CREDITO\\_ENTIDAD\\_FINANCIERA\\_TREJO\\_DEL\\_CASTILLO\\_RUT\\_H\\_DIANA.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/12007/CREDITO_ENTIDAD_FINANCIERA_TREJO_DEL_CASTILLO_RUT_H_DIANA.pdf?sequence=3&isAllowed=y)

Trenza, A. (2018). *¿Cuáles son las fuentes de financiación más usadas por una empresa?*

<https://anatrenza.com/fuentes-de-financiacion-empresa/#21-que-son-las-fuentes-de-financiacion>

Uribe, E. (s.f). *La teoría de los costes de transacción y la fijación de los límites organizacionales al otro lado de las fronteras nacionales*.

<http://www.bdigital.unal.edu.co/26726/1/24375-85381-1-PB.pdf>

Vásquez, R. (2017). *Financiación interna de la empresa*.

<https://economipedia.com/definiciones/financiacion-interna-de-la-empresa.html#:~:text=Los%20agentes%20y%20medios%20que,al%20capital%20social%20de%20C3%A9sta.>

## Anexos

### Anexo 01: Cronograma de actividades.

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																
N°	ACTIVIDADES	AÑO 2021														
		II SEMESTRE														
		UNIDAD I							UNIDAD II							
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	Elaboración de la carátula del Informe Final	X														
2	Elaboración y presentación del cronograma de trabajo		X													
3	Envío del borrador del informe final			X												
4	Primer borrador del artículo científico				X											
5	Levantamiento de las observaciones del artículo científico					X										
6	Levantamiento de las observaciones del informe final						X									
7	Elaboración y envío de las diapositivas de la ponencia							X								
8	Envío del informe final de Tesis								X							
9	Ponencia del informe de investigación								X							
10	Envío del artículo de investigación									X						
11	Calificación y sustentación del informe final y artículo científico															

## Anexo 02: Presupuesto

Detalle	Cantidad	Unidad de medida	Precio	
			Unitario	Total
Lapicero	01	unidad	3.50	3.50
USB	01	unidad	25.00	25.00
<b>TOTAL</b>				<b>28.50</b>

## Anexo 03: Financiamiento.

El financiamiento estará a cargo de nosotros; es decir será autofinanciamiento.

## Anexo 04: Matriz de coherencia lógica.

### MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título de la Tesis	Enunciado del problema	Objetivo General	Objetivos Específicos
Factores que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C” – Nuevo Chimbote y propuesta de mejora, 2020.	¿Cuáles son los factores que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C de Nuevo Chimbote y cómo mejorarlos, 2020?	Determinar y describir los factores que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C de Nuevo Chimbote y hacer una propuesta de mejora, 2020.	1. Determinar y describir los factores financieros que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C” de Nuevo Chimbote, 2020. 2. Determinar y describir los factores económicos – sociales que limitan el acceso al financiamiento de la

			<p>pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C” de Nuevo Chimbote,2020.</p> <p>3. Determinar y describir los factores administrativos – políticos que limitan el acceso al financiamiento de la pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C” de Nuevo Chimbote, 2020.</p>
--	--	--	---

**Anexo 05: Fichas bibliográficas.**

<p>Apellido y nombre del o de los/as autores/as: .....</p> <p>Título de la obra: .....</p> <p>Año de edición: .....</p> <p>Nombre de la editorial: .....</p> <p>Nº de la edición: .....</p> <p>Ciudad de edición: .....</p> <p>Nº de páginas: .....</p>
---

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

**Anexo 06: Definición y operacionalización de las variables**

## DEFINICIÓN Y OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES E INDICADORES

VARIABLE	DEFINICIÓN  CONCEPTUAL	OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES E INDICADORES		
		DIMENSIONES	SUB DIMENSIONES	INDICADORES
<b>FINANCIAMIENTO</b>	El financiamiento es una opción que tiene cada empresa para obtener dinero que se utilizara en inversiones para desarrollar las operaciones y así, impulsar el crecimiento de la empresa, se puede conseguir a través de recursos propios, recursos generados por la empresa y por las	FACTORES FINANCIEROS	FUENTES DE FINANCIAMIENTO	<p><b>¿Cómo financia su actividad económica?:</b></p> <p>¿Con recursos financieros propios (internos)?</p> <p>¿Con recursos financieros de terceros (externos)?</p>
			SISTEMAS DE FINANCIAMIENTO	<p><b>Los recursos financieros obtenidos fueron:</b></p> <p>¿Del sistema bancario?</p>
			SISTEMA NO BANCARIO FORMAL	¿Del sistema no bancario formal?
			SISTEMA INFORMAL	¿Del sistema informal?
			COSTOS DEL FINANCIAMIENTO	¿Qué tasa de interés pagó? Especificar

	aportaciones de los socios, se pueden dar a un corto o largo plazo.		PLAZOS DE FINANCIAMIENTO	<b>El financiamiento externo obtenido fue:</b> ¿De corto plazo?
			MEDIANO PLAZO	¿De mediano plazo?
			LARGO PLAZO	¿De largo plazo?
			FACILIDADES DE FINANCIAMIENTO	<b>¿Cuál sistema le otorgó mayores facilidades?:</b> ¿El sistema bancario?
			SISTEMA NO BANCARIO FORMAL	¿El sistema no bancario formal?
			SISTEMA INFORMAL	¿El sistema informal?
			USOS DEL FINANCIAMIENTO	<b>El financiamiento obtenido lo invierte en:</b> ¿En activo fijo?
			ACTIVO CORRIENTE	¿En activo corriente?

			CAPITAL DE TRABAJO	¿En capital de trabajo?
		FACTORES ECONOMICOS - SOCIALES	FACTORES SOCIALES	<p>¿Cuántos años tiene el dueño o representante legal de la empresa? Especificar:</p> <p>El género del dueño o representante legal es: Masculino ( ) Femenino ( X )</p> <p>El estado civil del dueño o representante legal es: Casado ( ) Soltero ( X ) Divorciado ( ) Viudo ( )</p>

				<p>¿Cuál es su grado de instrucción?</p> <p>Educación primaria (    )</p> <p>Educación secundaria (    )</p> <p>Grado superior ( X    )</p>
			<p>FACTORES ECONOMICOS</p>	<p>Indique si su empresa es:</p> <p>Persona natural (    )</p> <p>Persona jurídica ( X    )</p> <p>Indique la forma de constitución de su empresa</p> <p>Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL) (    )</p> <p>Sociedad de Responsabilidad Limitada (SRL) (    )</p>

				<p>Sociedad Anónima Cerrada (SAC) ( X )</p> <p>Sociedad Anónima Abierta (SAA) ( )</p>
				<p>La empresa se formó con el propósito de:</p> <p>Obtener ganancias ( X )</p> <p>Para sobrevivir ( )</p>
				<p>¿Cuántos años tiene su empresa en el sector y en el rubro?</p> <p>Especificar: 2 años</p>
				<p>¿Cuántos trabajadores permanentes tiene la empresa?</p> <p>Especificar: 3 trabajadores</p>

				<p>¿La empresa es rentable?</p> <p>Si ( <input checked="" type="checkbox"/> )</p> <p>No ( <input type="checkbox"/> )</p> <p>¿Su empresa paga impuesto a la renta?</p> <p>Si ( <input checked="" type="checkbox"/> )</p> <p>No ( <input type="checkbox"/> )</p> <p>¿Cuenta con Licencia Municipal de Funcionamiento?</p> <p>Si ( <input checked="" type="checkbox"/> )</p> <p>No ( <input type="checkbox"/> )</p>
				<p>¿En la empresa capacitan al personal?</p> <p>Si ( <input type="checkbox"/> )</p>

				No ( <input checked="" type="checkbox"/> )
		FACTORES ADMINISTRATIVOS- POLÍTICOS	FACTORES ADMINISTRATIVOS	¿En qué régimen tributario se encuentra acogido la empresa?
				Régimen General ( <input type="checkbox"/> )
				Régimen MYPE Tributario ( <input type="checkbox"/> )
				Régimen Especial ( <input checked="" type="checkbox"/> )
				Nuevo RUS ( <input type="checkbox"/> )
				¿Considera usted que el sistema financiero lo discrimina por ser una MYPE?
				Si ( <input checked="" type="checkbox"/> )
				No ( <input type="checkbox"/> )
				¿Tiene apoyo financiero por parte del Estado?
				Si ( <input type="checkbox"/> )
				No ( <input checked="" type="checkbox"/> )

			FACTORES POLITICOS	¿Cuenta con apoyo tecnológico? Si ( ) No ( X )
				¿Tiene apoyo para la capacitación de su personal? Si ( ) No ( X )

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

## Consentimiento informado para entrevista



### PROCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENTREVISTAS (Ciencias Contables)

Estimado/a participante

Le pedimos su apoyo en la realización de una investigación en Ciencias Contables, conducida por Heidy Chupe Esquivel, que es parte de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

La investigación denominada: Factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa “Distribuciones R2C S.A.C” – Chimbote y propuesta de mejora, 2020.

- La entrevista durará aproximadamente 15 minutos y todo lo que usted diga será tratado de manera anónima.
- La información brindada será grabada (si fuera necesario) y utilizada para esta investigación.
- Su participación es totalmente voluntaria. Usted puede detener su participación en cualquier momento si se siente afectado; así como dejar de responder alguna interrogante que le incomode. Si tiene alguna pregunta sobre la investigación, puede hacerla en el momento que mejor le parezca.
- Si tiene alguna consulta sobre la investigación o quiere saber sobre los resultados obtenidos, puede comunicarse al siguiente correo electrónico: [heidychupe25@gmail.com](mailto:heidychupe25@gmail.com)

Complete la siguiente información en caso desee participar:

Nombre completo:	Rosario Chupe Esquivel.
Firma del participante:	
Firma del investigador:	
Fecha:	4-10-2020.

## Anexo 08: Consentimiento informado para encuestas



### PROTOKOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS (Ciencias Contables)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Contables 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 "Distribuciones R2C S.A.C" y es dirigido por Heidi Chupe Esquivel, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 10 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.

Si desea ser informado de los resultados obtenidos o hacer alguna consulta podrá escribir al correo [heidychupe.25@gmail.com](mailto:heidychupe.25@gmail.com) para recibir más 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: Rosario Chupe Esquivel

Fecha: 4-10-2020

Correo electrónico: hrosario.rca@gmail.com

Firma del participante: [Firma manuscrita]

Firma del investigador: [Firma manuscrita]

## Anexo 09: Cuestionario aplicado



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

### FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

#### ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El siguiente cuestionario tiene como fin recoger información de las micro y pequeñas empresas para que así podamos desarrollar el proyecto de investigación que tiene como título "Factores que limitan el acceso al financiamiento de la micro y pequeña empresa "Distribuciones R2C S.A.C" –Chimbote y propuesta de mejora, 2020". La información que usted brindará será utilizada para fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su importante información.

Encuestado (a) *Rosario... Chupe... Esguivel* Fecha *10/10/2020*

INSTRUCCIONES: Marque con un aspa (X) la alternativa que cree usted que es correcta en cada pregunta proporcionada.

#### RESPECTO A LOS FACTORES RELEVANTES ECONÓMICOS - SOCIALES

- Indique si su empresa es una persona natural o jurídica  
Persona natural ( ) Persona jurídica (  )
- Indique la forma de constitución de su empresa  
Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL) ( )  
Sociedad de Responsabilidad Limitada (SRL) ( )  
Sociedad Anónima Cerrada (SAC) (  )  
Sociedad Anónima Abierta (SAA) ( )
- ¿Cuántos trabajadores permanentes tiene la empresa?  
Especificar: *3... trabajadores*
- ¿Cuántos años tiene su empresa en el sector y en el rubro?  
Especificar: *2 años*

5. ¿Su empresa paga impuesto a la renta?  
 Si (  ) No ( )
6. ¿En qué régimen tributario se encuentra su empresa?  
 Especificar: *Régimen Especial*
7. ¿Cuenta con Licencia Municipal de Funcionamiento?  
 Si (  ) No ( )

RESPECTO A LOS FACTORES RELEVANTES FINANCIEROS DE LA EMPRESA

8. ¿Usted realiza un análisis de las fortalezas y debilidades con que cuenta su empresa antes de solicitar un préstamo?  
 Si (  ) No ( )
9. ¿Conoce usted las opciones de financiamiento al que puede recurrir siendo una micro y pequeña empresa?  
 Si (  ) No ( )
10. ¿Alguna vez una institución financiera le ha rechazado una solicitud de financiamiento?  
 Si (  ) No ( )
11. ¿Cree usted que el poco tiempo de vida que tiene su empresa realizando sus actividades comerciales limita su acceso al financiamiento?  
 Si (  ) No ( )
12. ¿Recorre al financiamiento interno (propio)?  
 Si ( ) No (  )
13. ¿Recorre al financiamiento externo (terceros)?  
 Si (  ) No ( )
14. ¿Cuál fue el principal motivo por el cual le rechazó su solicitud una institución financiera?  
 Documentos incompletos ( ) Falta de historial crediticio (  )  
 Bajos ingresos ( ) Falta de garantías ( )
15. ¿Sabía usted que el historial crediticio que tiene su empresa determina si puede acceder al financiamiento?  
 Si (  ) No ( )
16. ¿La empresa solicita créditos a través del sistema financiero bancario?

- Si (  ) No ( )
17. ¿La empresa solicita créditos a través del sistema financiero no bancario?  
Si ( ) No (  )
18. ¿Qué sistema financiero le ofrece mayor facilidad en el otorgamiento de créditos?  
Sistema bancario (  ) Sistema no bancario ( )
19. ¿Evalúa las tasas de intereses que les ofrecen las entidades bancarias antes de solicitar un crédito?  
Si (  ) No ( )
20. ¿La tasa de interés que tiene que pagar por el crédito solicitado son bajas?  
Si ( ) No (  )
21. ¿La tasa de interés que pagó fue?  
Tasa mensual (  )  
Tasa bimensual ( )  
Tasa semestral ( )  
Tasa anual ( )
22. ¿La tasa fue?  
-----22-----%
23. ¿Usted cree que las elevadas tasas de intereses de parte de las entidades bancarias limitan su acceso al financiamiento?  
Si (  ) No ( )
24. ¿El plazo de pago del crédito otorgado de la entidad financiera fue mayor a 12 meses?  
Si (  ) No ( )
25. ¿El plazo de pago del crédito otorgado de la entidad financiera fue menor a 12 meses?  
Si ( ) No (  )
26. ¿Recurre al crédito por proveedores para invertir en la obtención de mercadería?  
Si ( ) No (  )
27. ¿Utiliza el factoring como recurso de financiamiento?  
Si ( ) No (  )

28. Uso del financiamiento:

Capital de trabajo (  )      Pago de deudas (   )

Activo fijo (   )      Otros (   )

29. ¿Considera usted que la morosidad por parte de algunas MYPES es uno de los factores que limitan el acceso al financiamiento bancario?

Si (  )      No (   )

30. ¿Cree usted que una de las causas de la morosidad de parte de algunas MYPES es la falta de capital?

Si (  )      No (   )

31. ¿Cuál sería el principal motivo por el cual no solicitaría un crédito a una entidad financiera?

Informalidad de la MYPE (   )      Tasa de interés elevada (  )

Falta de historial crediticio (   )      Inestabilidad económica del país (   )

Desconocimiento del sistema financiero (   )



## Anexo 10: Ficha RUC

Número de RUC:	20603241607 - DISTRIBUCIONES R2C S.A.C.		
Tipo Contribuyente:	SOCIEDAD ANONIMA CERRADA		
Nombre Comercial:	CORPORACIÓN R2C		
Fecha de Inscripción:	29/05/2018	Fecha de Inicio de Actividades:	01/06/2018
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	CAL.102 MZA. L2 LOTE. 7 URB. LOS HEROES (POR LA LOZA DE CANALONES) ANCASH - SANTA - NUEVO CHIMBOTE		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	MANUAL		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 4752 - VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA, PINTURAS Y PRODUCTOS DE VIDRIO EN COMERCIOS ESPECIALIZADOS Secundaria 1 - 4641 - VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS TEXTILES, PRENDAS DE VESTIR Y CALZADO Secundaria 2 - 9609 - OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS PERSONALES N.C.P.		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	NINGUNO		
Sistema de Emisión Electrónica:	FACTURA PORTAL DESDE 14/06/2018 BOLETA PORTAL DESDE 08/06/2020		
Emisor electrónico desde:	14/06/2018		
Comprobantes Electrónicos:	FACTURA (desde 14/06/2018), BOLETA (desde 08/06/2020)		
Afiliado al PLE desde:	-		
Padrones:	NINGUNO		