

12.5%

Resultados del Análisis de los plagios del 2023-12-31 17:11 UTC

41. LAVARADO Y LOZANO.pdf

Fecha: 2023-12-31 16:58 UTC

* Todas las fuentes 41 | Fuentes de internet 39 | Documentos propios 2

- [0] www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/files/mfg-es-documento-del-microcredito-a-las-microfinanzas-2007.pdf
4.7% 24 resultados
- [1] repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/4711/Mares_Carla.pdf?sequence=3
2.7% 19 resultados
- [2] confianza.pe/confianza/nuestra-financiera
1.1% 7 resultados
1 documento con coincidencias exactas
- [4] ["40. TESIS IMPACTO DEL CONTROL INTERNO EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA DE LA I.E. JESÚS DE NAZARET – MAGDALENA - CAJAMARCA.pdf" fechado del 2023-12-31](#)
0.3% 8 resultados
- [5] ["4. Informe de tesis completo - engagement laboral y comunicación interna 13-11-2023.pdf" fechado del 2023-12-06](#)
0.1% 10 resultados
- [6] masfinanzas.com.pe/movidas/
0.8% 8 resultados
- [7] publications.iadb.org/publications/spanish/document/lidiar-con-la-deuda-menos-riesgo-para-mas-crecimiento-en-america-latina-y-el-caribe.pdf?download=true
0.6% 9 resultados
- [8] www.cajaincasur.com.pe/quienes-somos/
0.7% 4 resultados
- [9] cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/289278/Articulo_REMYPE_-_Enero_2019.pdf
0.5% 6 resultados
- [10] www.cajaincasur.com.pe/cajanuestroincasitesur/wp-content/uploads/2022/06/MEMORIA-CRAC-INCASUR-2021-FINAL.pdf
0.4% 4 resultados
- [11] nubecont.com/blog/2022/legislacion-laboral-de-la-micro-y-pequena-empresa-mype
0.3% 4 resultados
- [12] juris.pe/blog/mype-regimen-laboral-microempresa-pequena-empresa-actualizado/
0.4% 4 resultados
- [13] idoc.pub/documents/derecho-de-seguros-tomo-1-ruben-s-stiglitz-d4p7qo59m64p
0.2% 3 resultados
- [14] www.elsevier.es/es-revista-investigaciones-europeas-direccion-economia-empresa-345-articulo-el-crecimiento-economico-y-el-S1135252312600513
0.3% 5 resultados
- [15] www.mypes.pe/noticias/que-son-las-mypes-aqui-aclaremos-tus-dudas
0.3% 3 resultados
- [16] [www.bcb.gob.bo/webdocs/publicacionesbcb/2016/06/50/15-Influencia del microcrédito en el crecimiento económico_0.pdf](http://www.bcb.gob.bo/webdocs/publicacionesbcb/2016/06/50/15-Influencia%20del%20microcr%C3%A9dito%20en%20el%20crecimiento%20econ%C3%B3mico_0.pdf)
0.1% 5 resultados
- [17] www.perucontable.com/empresa/que-es-una-micro-y-pequena-empresa-la-mype/
0.3% 3 resultados
1 documento con coincidencias exactas
- [19] www.bing.com/ck/a?!&p=d06e3f0f9f4b68e9JmItdHM9MTcwMzk4MDgwMCZpZ3VpZD0xYjM2NDBIN0YzYyLTZyZmMmTawOC01MzFIMmY5NDYyMTQmaW5zaWQ9NTE4Mg&ptn=3&ver=2&
0.3% 2 resultados
- [20] www2.trabajo.gob.pe/el-ministerio-2/sector-empleo/dir-gen-promocion-del-empleo/remype/informacion-general/
0.3% 3 resultados
- [21] repositorio.ulima.edu.pe/handle/20.500.12724/4768
0.3% 1 resultados
- [22] publications.iadb.org/publications/spanish/document/Microfinanzas-Las-lecciones-aprendidas-en-América-Latina.pdf
0.2% 4 resultados
- [23] www.gob.pe/279-registro-de-la-micro-y-pequena-empresa-remype
0.2% 3 resultados
- [24] www.bing.com/ck/a?!&p=0d9d3bf40d283e46JmItdHM9MTcwMzk4MDgwMCZpZ3VpZD0xODJjMWVjZS01NTBhLTZyZmMmY5NDYyMTQmaW5zaWQ9NTIxOQ&ptn=3&ver=2&
0.2% 2 resultados
- [25] revistamedica.com/violencia-sexual-adolescentes-cajamarca-peru/
0.1% 3 resultados
- [26] pescaemprende.com/el-sector/
0.2% 2 resultados
- [27] www.educar.org/como-solicitar-un-microcredito-en-mexico/
0.1% 3 resultados
- [28] issuu.com/davidtakarai/docs/metodologia-de-la-investigacion/245
0.2% 1 resultados
- [29] www.bing.com/ck/a?!&p=cd61540d36cf7953JmItdHM9MTcwMzk4MDgwMCZpZ3VpZD0xYjY0ZmYjYjE0MjYyZmMmY5NDYyMTQmaW5zaWQ9NTE5Nw&ptn=3&ver=2&
0.2% 1 resultados
- [30] www.contabilidae.com/ratio-liquidez/
0.1% 2 resultados
- [31] www.bing.com/ck/a?!&p=2d0cae88feced93JmItdHM9MTcwMzk4MDgwMCZpZ3VpZD0xOTMmMTM2MS00Y2ZlLTZyZmMmY5NDYyMTQmaW5zaWQ9NTE0OA&ptn=3&ver=2&
0.2% 1 resultados
- [32] invekta.com.mx/
0.1% 1 resultados
- [33] [www.linguee.com/spanish-english/translation/el crecimiento económico debido a.html](http://www.linguee.com/spanish-english/translation/el%20crecimiento%20econ%C3%B3mico%20debido%20a.html)
0.0% 2 resultados
- [34] es.wikipedia.org/wiki/Creimiento_económico
0.1% 1 resultados
- [35] ue.edu.pe/maills/2023/ue/img/LAS-PRINCIPALES-TENDENCIAS-ECONOMICAS-Y-FINANCIERAS-EN-EL-PERU-2023.pdf

<input checked="" type="checkbox"/>	[35]	<input type="text" value="0.1%"/>	2 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[36]	<input type="text" value="0.0%"/>	context.reverso.net/translation/spanish-english/crecimiento económico debido 1 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[37]	<input type="text" value="0.1%"/>	www.addkeen.net/newsletter/n003/microcreditos.html 1 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[38]	<input type="text" value="0.1%"/>	www.blog.creditaria.com.mx/ventajas-de-los-creditos-para-pymes 1 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[39]	<input type="text" value="0.1%"/>	www.bing.com/ck/a?!&&p=b7cc4dc882312f70JmItDHM9MTcwMzk4MDgwMCZpZ3VpZD0zNGJjNGY3Ny0wYTk1LTYS5YktMmUwYy01YzhmMGI5NTY4ZjcmYW5zaWQ9NTE4MA&pfn=3&ver=2&hs 1 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[40]	<input type="text" value="0.0%"/>	es.wikipedia.org/wiki/Países_menos_desarrollados 1 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[41]	<input type="text" value="0.1%"/>	context.reverso.net/traduccion/espanol-ingles/exigentes requerimientos 1 resultados
<input checked="" type="checkbox"/>	[42]	<input type="text" value="0.0%"/>	decontador.com/tributario/regimen-mype-tributario-rmt/ 1 resultados

64 páginas, 12574 palabras

Nivel del plagio: 12.5% seleccionado / 13.9% en total

106 resultados de 43 fuentes, de ellos 41 fuentes son en línea.

Configuración

Directiva de data: *Comparar con fuentes de internet, Comparar con documentos propios*

Sensibilidad: *Media*

Bibliografía: *Considerar Texto*

Detección de citas: *Reducir PlagLevel*

Lista blanca: --

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**LOS MICROCRÉDITOS DE LAS INSTITUCIONES
MICROFINANCIERAS (IMF) Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE
LA EMPRESA FABRILAC, DISTRITO DE CAJAMARCA, 2021.**

PRESENTADOS POR:

**Br. ALVARADO MALCA, Gelver
Br. LOZANO CÓRDOVA, Kely Mariana**

ASESOR:

Dr. MONTENGRO DÍAZ, Víctor

**Cajamarca-Perú
DICIEMBRE 2023**

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**LOS MICROCRÉDITOS DE LAS INSTITUCIONES
MICROFINANCIERAS (IMF) Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE
LA EMPRESA FABRILAC, DISTRITO DE CAJAMARCA, 2021.**

Tesis presentada en cumplimiento parcial de los requerimientos para optar por el
Título Profesional de Contador Público.

PRESENTADA POR:

Br. ALVARADO MALCA, Gelver
Br. LOZANO CÓRDOVA, Kely Mariana

Asesor

Dr. MONTENGRO DÍAZ, Víctor

**Cajamarca-Perú
DICIEMBRE 2023**

COPYRIGHT © 2023 by
Br. Alvarado Malca, Gelver
Br. Lozano Córdova, Kely Mariana
Todos los derechos reservados

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

APROBACIÓN DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL

**LOS MICROCRÉDITOS DE LAS INSTITUCIONES
MICROFINANCIERAS (IMF) Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE
LA EMPRESA FABRILAC, DISTRITO DE CAJAMARCA, 2021.**

Presidente: Dr. Víctor MONTENEGRO DÍAZ

Secretario: Mg. Luis Felipe VELAZCO LUZA

Vocal: Mg. Anthony RABANAL SORIANO

Asesor: Dr. Víctor MONTENEGRO DÍAZ

DEDICATORIA

A Dios, por permitirnos seguir con buena salud.

A nuestros padres por su apoyo constante en nuestra formación profesional y personal.

(Mariana y Gerver)

AGRADECIMIENTO

A nuestros padres por su apoyo en todo momento, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante, pero más que nada, por su amor incondicional.

(Mariana y Gerver)

RESUMEN

La presente investigación tuvo como propósito principal determinar la gestión de Microcréditos en la Instituciones Microfinancieras y el crecimiento en la empresa FABRILAC S.A.C, distrito de Cajamarca, 2021, el enfoque utilizando fue mixto, el tipo de investigación es descriptivo el nivel de investigación aplicada y el de diseño no experimental, en relación a identificar la gestión de Microcréditos en la empresa FABRILAC en el distrito de Cajamarca, 2021 se tuvo como resultado que tanto el gerente como el contador conocen el nivel de endeudamiento y el monto posible para acceder a un crédito por parte de las Mypes. Señalan que es bajo y complejo, ambos expresan la importancia que tiene para la empresa, y para que lo utilizarán si son sujetos de crédito, es decir para inversión en equipos; que sería una decisión acertada y el relación al nivel de crecimiento de la empresa a través del análisis de los estados financieros se llegó al resultado que la liquidez general de la empresa FABRILAC S.A.C, el resultado para el año 2020 es de 5.40, quiere decir que el activo corriente es 5.40 veces más grande que el pasivo corriente, o que por cada sol de deuda, la empresa cuenta con 5.40 soles para pagarla. Para el 2021 este ratio es 3.82. La prueba ácida, que excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra, su ratio es 4.10 para el 2020 y para el 2021 de 2.39. La prueba defensiva o liquidez absoluta es 1.805 es decir contamos 180% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta e 50.3% para el 2021. El capital de trabajo no está indicando que contamos con capacidad económica para responder obligaciones con terceros.

Palabras claves: capital de trabajo, solvencia, gestión financiera, solvencia, rentabilidad.

ABSTRACT

The main purpose of this research was to determine the management of Microcredits in Microfinance Institutions and the growth in the company FABRILAC S.A.C, district of Cajamarca, 2021, the approach used was mixed, the type of research is descriptive, the level of applied research and the of non-experimental design, in relation to identifying the management of Microcredits in the FABRILAC company in the Cajamarca district, 2021, the result was that both the manager and the accountant know the level of indebtedness and the possible amount to access a credit for part of the Mypes. They point out that it is low and complex, both express the importance it has for the company, and why they will use it if they are subject to credit, that is, for investment in equipment; that it would be a correct decision and the relationship to the level of growth of the company, through the analysis of the financial statements, the result is reached that the general liquidity of the company FABRILAC S.A.C, the result for the year 2020 is 5.40, which means that The current assets are 5.40 times larger than the current liabilities, or that for each sole of debt, the company has 5.40 soles to pay it. For 2021 this ratio is 3.82. The acid test, which excludes inventories as they are considered the least liquid part in the event of bankruptcy, has a ratio of 4.10 for 2020 and 2.39 for 2021. The defensive test or absolute liquidity is 1.805, that is, we have 180% liquidity to operate without resorting to sales flows and 50.3% for 2021. Working capital does not indicate that we have the economic capacity to respond to obligations with third parties.

Keywords: working capital, solvency, financial management, solvency, profitability.

INDICE

AGRADECIMIENTO.....	ii
RESUMEN.....	iii
ABSTRACT	iv
LISTA DE TABLAS	7
LISTA DE CUADROS	7
LISTA DE FIGURAS	7
CAPITULO I: INTRODUCCIÓN.....	8
1 Problema de Investigación.....	8
1.1 Descripción de la realidad Problemática	8
1.2 Formulación del Problema.....	11
1.3 Objetivos de la Investigación.....	12
1.4 Justificación de la Investigación	13
II. MARCO TEÓRICO.....	14
2 Antecedentes de la Investigación:.....	14
2.1 Antecedentes Teóricos	14
2.2 Bases teóricas.....	18
2.3 Definición y Términos Básicos.....	39
2.4 Hipótesis	41
III. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	43
3 Metodología.....	43
3.1 Enfoque.....	43
3.2 Tipo de Investigación:.....	43
3.3 Nivel de Investigación:	43
3.4 Diseño de la Investigación:	44
3.5 Métodos de Investigación.	45
3.6 Población	46
3.7 Muestra:.....	46
3.8 Unidad de Análisis.....	46
3.9 Técnicas e Instrumentos.....	47
3.10 Procesamiento	47
3.11 Análisis de datos	48
3.12 Aspectos Éticos de la Investigación	48
IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN	49

4	Análisis e Interpretación de los Resultados	49
4.1	Discusión de los Resultados.....	57
	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	59
	Conclusiones Recomendaciones.....	59
	Conclusiones	59
	Recomendaciones	60
5	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	61
6	ANEXOS	63

LISTA DE TABLAS

Tabla 1: Instituciones Microfinancieras por Tipo, a setiembre del 2021.	27
Tabla 2: Dimensión Crédito Aprobados	49
Tabla 3: Dimensión Crédito Apobrados	50
Tabla 4: Distribución del tipo de crédito de las IMF	51
Tabla 5: Distribución del tipo de crédito de las IMF	51
Tabla 6: Desarrollo financiero y el crecimiento económico.....	52
Tabla 7: Desarrollo financiero y el crecimiento económico.....	53

LISTA DE CUADROS

Cuadro 1: Operacionalización de Variables	42
Cuadro 2: Ratios de Liquidez	54
Cuadro 3; Ratios de Gestión.....	55
Cuadro 4: Ratios de Solvencia e Rentabilidad	56

LISTA DE FIGURAS

Figura 1: Evolución de las MYPEs Formales, 2013-2017	33
--	----

CAPITULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1 Problema de Investigación

1.1 Descripción de la realidad Problemática

Los emprendedores de los países en vías de desarrollo llevan mucho tiempo luchando por salir de la pobreza, situación en la que se encuentran atrapados debido fundamentalmente a un motivo: la falta de acceso a las fuentes de financiación; Alarcón Costa, (1990). De ello podemos deducir que la limitante para el subdesarrollo es el acceso a las fuentes de financiamiento ya sea interno o externo.

De otra manera (Lacalle Calderón, 2001) los créditos en la Banca Oficial siempre les han sido negado a los más desfavorecidos, al no cumplir los requisitos de garantía. Al carecer de acceso a los servicios financieros formales, la única salida de muchos era acudir a las fuentes informales, bien pidiendo ayuda a sus familiares o bien acudiendo a los prestamistas individuales, también conocidos como usureros.

Las MYPEs. Como negocio familiar o principalmente de capitales de menor cuantía viene creciendo en los diferentes sectores. Resaltando el rol que desempeña la empresa FABRILAC SAC, en la estructura económica de la localidad de Cajamarca. Y no sólo por lo que evidencian los términos cuantitativos en relación al lugar que ocupan como estrato empresarial y a la fuente de empleo que supone, sino también al potencial que representan como motor del desarrollo empresarial. La empresa representa un sector que se adapta fácilmente a las necesidades del mercado.

Así como lo menciona (Mares, 2013) que los retos que debe afrontar las empresas como es el caso de FABRILAC SAC, para salir adelante en el mercado, deberá ser el acceso al crédito, pudiendo contar con el capital financiero necesario, su productividad podría incrementarse.

En los años 1980, con la creación de las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC) y Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) se registra un intento por atender esta necesidad.

Otro esfuerzo encaminado a resolver el problema de financiamiento lo constituye la creación de las Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Micro Empresa (Edpymes), en los años 1990. En vista del limitado interés de la banca múltiple por financiar a la MYPE, se crean las Edpymes con el fin de facilitar la conversión de ONGs en instituciones financieras formales. Sin embargo, todo esto no ha sido suficiente para superar esta primera traba con la que puede encontrarse un pequeño microempresario.

Además, bajo la premisa de (Terceño & Guercio , 2011) para resaltar la relación entre el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico, con lo que se concluye que el nivel de desarrollo financiero predice el crecimiento económico a largo plazo logrando una acumulación de capital y aumento en la productividad.

Es así que el presente estudio busca describir los microcréditos teniendo como referencia la empresa FABRILAC SAC y su crecimiento económico.

Al referirnos a las Instituciones Microfinancieras (IMF), se entiende como pequeños prestamistas que otorgan créditos a personas naturales y/o jurídicas que se encuentran generando empleo, en su mayoría autoempleo, es así que en

los últimos años los microcréditos han contribuido al desarrollo, en especial a las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) de diferentes sectores comerciales, esto gracias a las Instituciones de Microfinanzas (IMF), con un creciente ofrecimiento de microcréditos. Entendemos que los microcréditos ingresan con más fuerza en los países a partir del siglo XX, como herramienta importante en la lucha contra la pobreza es así que se da impulso al sector comercio con la obtención de financiamiento, fomentando el autoempleo y la formalización de las MYPE.

Las Instituciones de Microfinanzas IMF son parte del sistema financiero formal y la expansión de su actividad en las regiones puede ser evaluada con el marco conceptual que examina la relación entre el sistema financiero y el crecimiento económico. En particular, es necesario tener en cuenta la esfera territorial y regional en la que se desarrolla (Carbó Valverde, 2007).

(Larico Flores, 2013) en las conclusiones de tesis de Investigación concluye que como variable determinante para el crecimiento en las MYPEs son el acceso al financiamiento, participación de tecnologías, y las capacitaciones relacionadas a la gestión empresarial. Determinando que los financiamientos se encuentran en primer lugar en cuanto al surgimiento y desarrollo de los negocios.

Así mismo los autores como Allen, Bartilro y Kowalewski (2006) testean que la estructura y los cambios de la economía real determinan la evolución del sistema financiero de un país, asumiendo de que el desarrollo económico crea una demanda de diferentes tipos de instrumentos financieros y el sistema financiero responde a esta demanda. La consecuencia es el desarrollo de los mercados e instituciones financieras que responden a cambios en la estructura

de la economía real.

Por lo tanto, es importante describir los Microcréditos y el crecimiento de la empresa FABRILAC de la ciudad de Cajamarca 2021, teniendo en cuenta que son generadores de empleo además se constituyen como base de la economía peruana empezando por el entorno donde se desenvuelven, con el fin principal de determinar si los microcréditos logran alcanzar el crecimiento y desarrollo en la economía del sector.

1.2 Formulación del Problema

1.2.1 Problemas General:

¿Cuál es la gestión de Microcréditos en la Instituciones Microfinancieras y el crecimiento económico – financiero en la empresa FABRILAC SAC en el distrito de Cajamarca, 2021?

1.3 Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivo General

- Determinar la gestión de Microcréditos en la Instituciones Microfinancieras y el crecimiento en la empresa FABRILAC SAC, distrito de Cajamarca, 2021.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Identificar la gestión de Microcréditos en la empresa FABRILAC SAC en el distrito de Cajamarca, 2021.
- Identificar el crecimiento económico – financiero en la empresa FABRILAC SAC en el distrito de Cajamarca, 2021.

1.4 Justificación de la Investigación

La investigación es conveniente porque describe la variable gestión de Microcréditos y el crecimiento económico – financiero en la empresa FBRILAC S.A.C en el distrito de Cajamarca

La implicancia práctica de este estudio está relacionada con los beneficiarios, en este caso se refiere a la empresa la cual va a mejorar la comprensión de acceso a financiamiento y comprende mejor su crecimiento económico – financiero.

La investigación tiene un valor practico porque sirve como referente de otros estudios que persiguen los mismos propósitos referidos mejorar el financiamiento y le gestión financiera de la empresa.

Finalmente, el valor teórico es contributivo porque va a generar mayor conocimiento sobre cómo se gestiona el financiamiento dentro de una organización e la forma como gestionar la organización, coadyuvando al crecimiento a su crecimiento.

II. MARCO TEÓRICO

2 Antecedentes de la Investigación:

Al indagar diferentes fuentes bibliográficas, se ha encontrado algunas referencias relacionadas al tema de investigación planteado, los cuales se describen a continuación:

2.1 Antecedentes Teóricos

2.1.1 Internacional

(Girón, 2015) En su estudio realizado, expresan las economías de mercado, los flujos económicos y la movilidad de capitales adoptan estrategias a partir de la teoría de las ventajas compartidas para la asignación de recursos en función a la rentabilidad, por lo cual el dinero es el eje central del crecimiento económico y es importante tanto que no solo se lleva un intercambio de mercancías, sino que actúa como dinero en crédito para impulsar el crecimiento económico.

(Kunieda, 2008) En su tesis de investigación manifiesta que un mercado con crédito financiero puede aumentar el crecimiento económico debido a que permite la reasignación del capital productivo, por otro lado, el sector financiero presenta una buena estructura económica solo si es eficiente y cumple con la función de intermediación de créditos promoviendo la acumulación de capital físico y capital humano, logrando estimular el crecimiento económico. En contra parte las restricciones al crédito pueden

impedir o limitar el proceso de provisión de capital y por ende tener un impacto negativo sobre el crecimiento económico.

En su revista los autores (Rivera Huerta, López, & Mendoza, 2016) manifiestan que las microempresas sirven como generador de empleo y de grandes aportes a la economía de los países menos desarrollados, para ello analizan políticas y mecanismos para incrementar la competitividad y productividad de las microempresas, aunque se vean poco productivas estos generan significativos aportes principalmente con la generación del empleo considerando los ingresos medios.

Para los investigadores (Terceño & Guercio , 2011) las relaciones entre el Sistema Financiero y el crecimiento económico pese a las realidades distintas de los sectores, existe conclusiones comunes para un conjunto de países, contando como variable del sistema financiero al Producto Bruto Interno (PBI) teniendo en cuenta el tamaño de la economía. Por otro lado, la dimensión del sector financiero sobre los derechos que poseen las instituciones financieras con el que se mide el volumen de financiación hacia los negocios comerciales.

2.1.2 Nacional

(Conger, 2009) La industria de los microcréditos también ha encontrado acogida y en el Perú. Se originó desde hace más de 50 años cuando en 1942 se creó la primera cooperativa por unos trabajadores en el puerto del Callao. Más adelante en el año 1955, tuvo lugar la creación de más cooperativas.

Además, como síntesis de la historia de las microfinanzas en el Perú donde señala que el sector de microcréditos se dio en la década de 1980 dentro de un entorno macroeconómico de alta inflación, terrorismo, deterioro de las instituciones y colapso económico. En ese contexto instituciones tradicionales dedicadas al rubro de las microfinanzas como las cooperativas de ahorro y crédito, los programas financieros de aquel entonces y la banca de fomento (como el banco agrario) fueron reemplazadas por las CRAC y las EDPYME, notablemente durante la década de 1990 y 2000. Así mismo señalan que la expansión del microcrédito en el Perú ocurrió en un contexto de reducciones continuas de las tasas de interés y de los márgenes financieros, los cuales estuvieron acompañadas de una regulación correcta, solidez de la economía y una adecuada cultura de pagos.

(Ávila Rosel P. , 2011) En sus conclusiones determinan que el emprendimiento de Lima, Perú se basa en la constitución de Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) en el cual buscan participación con iniciativas empresariales como empresarios o trabajadores, para surgir de la pobreza; Por otra parte los programas de Microfinanzas y concesión de microcréditos a colectivos emprendedores con escasos recursos de trabajo autónomo o independientes son insuficientes para paliar la pobreza, por ello las políticas de concesión de microcrédito tienen que estar enmarcadas dentro de una estrategia de apoyo al emprendimiento y la creación de empresas con intervención de la administración pública.

(Ignacio Silva, 2020) En su tesis de pre grado “Influencia De Los Microcréditos En El Económico De Los Comerciantes Del Mercado Del

Pueblo Chiclayo” refiere que el nivel de satisfacción de los comerciantes es alto ya que presentan un incremento en sus ventas de un 10%. Lo que permitió que el 25% generan un puesto de trabajo, fomentando la ocupabilidad y generar ingresos a una nueva familia, y sobre todo a permitido que el 66.7% de mujeres logren su independencia económica y empoderamiento comercial dentro del Mercado, adicionalmente el negocio debe reflejar mercadería suficiente al monto solicitado por los comerciantes, de lo contrario el monto otorgado es menor; los microcréditos al largo plazo permiten mejorar de manera considerable la situación económica de los comerciantes, así mismo su calidad de vida, vestuario. Alimentación, sus hijos gozan de mejor educación.

2.1.3 Local

(Asencio Flores & Ygnacio Ventura , 2019)En su tesis de pregrado “*Las Mipymes Formales y Su Influencia En La Generación De Empleo En El Perú, 2013 – 2017*” concluyen Finalmente, el tercer objetivo que pretende determinar la relación entre las MIPYMES formales y el empleo en el Perú en el periodo 2013 – 2017, arrojó resultados significativos, pues en el periodo de estudio, más del 59% de empleos son generados por las MIPYMES. Además, cada MIPYMES en promedio alberga a 5 trabajadores y gracias a la estimación econométrica se encontró que el 95.99% de la variabilidad de la PEA ocupada es explicada por la variable MIPYMES formal y que en promedio la integración de una nueva MIPYMES puede incorporar a 2 trabajadores al mercado laboral.

(Ramos Garcia & Zamora Chuquiruna , 2018) en su tesis de pre grado *“Influencia De Las Microfinanzas En El Empresarial De Los Comerciantes Del Mercadillo De La Ciudad De San Ignacio, Cajamarca-2017”* dentro de sus objetivos manifiestan, Las razones de los comerciantes del sector el mercadillo porque solicitan microcréditos, hallamos que se destinan en la adquisición de materias primas con la finalidad fortalecer su negocio, el cumplimiento del pago a los proveedores entre otros como el mantenimiento de local, además al determinar el nivel de satisfacción en los comerciantes, Los comerciantes encuestados que adquirieron un crédito consideran que fue importante para su negocio, gracias a ello incrementaron su negocio y mejoro su calidad de vida. Sin embargo, hay una carencia en cultura crediticia, y falta de gestión empresarial en una parte de los comerciantes que genera temor en solicitar o adquirir un crédito. Las instituciones financieras deberían tener en cuenta estos puntos para evitar limitaciones en los microempresarios.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teorías de la Evolución Financiera

Los financiamientos de las pequeñas y medianas empresas comunes se han enmarcado dentro de las decisiones financieras jerárquicamente teniendo un orden de preferencias al momento del financiamiento. Esto se expresa en que las decisiones de financiamiento que priorizan los fondos internos con financiamiento que signifiquen menores costos, expresando que las pequeñas empresas prefieren fondos internos para minimizar riesgos. Así

mismo las MYPES presentan un ciclo de crecimiento financiero al ritmo que se desarrolla su negocio, durante este ciclo los negocios presentan necesidades financieras cambiantes; Concluyen que se debe tener en cuenta que no es necesariamente una teoría general para todas las MYPES por lo que no existe correlación perfecta entre antigüedad, tamaño y crecimiento de las empresas. (Briozzo A., 2009).

2.2.2 Acceso al Financiamiento.

(Casana, 2013) Manifiesta que el financiamiento al que acceden los empresarios mantiene alguna particularidad que se mencionan a continuación: Al recibir financiamiento de terceros para su empresa proveniente de instituciones financieras y del sistema no bancario (financiamiento a través de sus proveedores o prestamistas independientes), y la finalidad de uso fue atender obligaciones de corto plazo, principalmente, capital de trabajo.

Se menciona también que las MYPES atraviesan por un limitado acceso al financiamiento ya que los montos que solicitan no son, en la mayoría de los casos, desembolsados en su totalidad, sino más bien, un porcentaje; lo que dificulta cubrir sus necesidades.

2.2.3 Los Microcréditos como Instrumento Financiero

Jolis, 1996 en su informe define a los Microcréditos como herramienta para reducir las diferencias en caso de los recursos financieros y como consecuencia, para alcanzar mejores condiciones de vida para los más

pobres. El objetivo es hacer llegar el dinero en condiciones favorables a los pequeños emprendedores de los sectores sociales más desfavorecidos, considerando conceder pequeños préstamos a los más necesitados, ayudando a los pequeños microempresarios a crear su propio negocio creando nuevos puestos de trabajo, incrementado sus ingresos. Finalizando que no es necesario enseñarles cómo sobrevivir, solo se necesita poner a su alcance los recursos financieros para que ellos mismos puedan desarrollar y poner en práctica las habilidades que ya poseen.

Características de los Microcréditos

(Marulanda & Otero, 2005) Partiendo del término “microfinanzas” que hace referencia a la prestación de servicios financieros ya sea a personas y/o grupos cuyo acceso a los sistemas financieros tradicionales es limitado o inexistente en relación a su condición socioeconómica; es decir, a actores con bajos niveles de ingresos, considerados como clientes no confiables por los bancos. Dichos servicios financieros pueden ser elementos de ahorro, de inversión o préstamo, entre otros.

Para el Banco Mundial, las microfinanzas se refieren a la prestación de servicios financieros formales para las personas pobres, de bajos ingresos, no asalariadas, así como para otras personas sistemáticamente excluidas del sistema financiero (Banco Mundial, 2012)

En realidad, las microfinanzas como sistema de financiamiento de la economía incluyen tanto la intermediación financiera, como la intermediación social, lo que significa que además de otorgar servicios de

crédito, ahorro y seguro, también contribuyen a la formación de grupos de interés social, fomentando la confianza. Desde esta perspectiva, se establecen como herramientas no sólo de atención a las necesidades sociales, sino también como mecanismos de fomento local (Valverde, 2010).

Hoy en día, los microcréditos constituyen un creciente actor de suministro de servicios financieros a un sector de la población económicamente activa. Hasta hace poco se concentraban principalmente en el suministro de microcréditos para las microempresas, pero actualmente proveen toda una gama de servicios financieros a empresas, unidades familiares pobres y personas físicas. Asimismo, existen tres tipos de modalidades de micro financiamiento: El crédito individual, el crédito mancomunado y el crédito solidario.

Los préstamos individuales; Consisten en la provisión de crédito a personas que no pertenecen a algún grupo responsable, de forma colectiva del pago del préstamo.

En la modalidad mancomunada; Los clientes por lo general trabajan en el sector informal y necesitan un capital para adquirir activos fijos.

Los préstamos solidarios; Por su parte, se otorgan a grupos de personas (por lo general, mujeres) en condiciones similares y no emparentadas entre sí.

El método de las microfinanzas fue desarrollado por el Banco Grameen de Bangladesh para atender a mujeres del área rural que necesitaban un financiamiento para llevar a cabo alguna actividad económica. En la

actualidad, ese método se ha reproducido de forma exponencial en Asia, África y América Latina (Araujo, 2003).

Importancia y de las Microcréditos

América Latina es una de las regiones en las cuales analizar el sistema financiero ha cobrado importancia en los últimos años, se han caracterizado por importantes cambios del sistema financiero, entre las que destacan:

- La liberalización de los mercados financieros.
- Establecimiento de mejoras en el mercado bursátil.
- El mercado de renta fija, y el de un marco regulatorio y de supervisión de todo el sistema financiero.

Los países latinoamericanos se caracterizan por conservar bajos niveles de ahorro doméstico, tasas de interés elevadas, escaso volumen de depósitos bancarios y de emisiones de bonos por parte del sector privado, y un bajo coeficiente de capitalización en el mercado bursátil. Todo ello limitó la disponibilidad de recursos para su intermediación (De la Torre , Gozzi, & Schmukler, 2007).

Considerando relación entre el sistema Financiero y el crecimiento de los países latinoamericanos contando como indicadores el Producto Bruto Interno (PBI) Determinando que el grado de correlación es mayor a nivel de región, es donde se desenvuelven los Microcréditos con crecimiento de la economía, para ello se debe mejorar el mercado de capitales acompañado de las instituciones financieras.

Limitaciones de los microcréditos

Conger, Inga y Webb la orientación comercial de los microcréditos se ha

impuesto sobre el ayudar a los pobres (2009). Se ha visto que en los últimos años la historia de los microcréditos en el Perú, el crecimiento de la industria ha sido sumamente interesante y permite salir de la pobreza a muchas personas por medio de proyectos de emprendimiento financiados con microcréditos. Sin embargo, la base de este crecimiento aún no es determinante como es el caso de otros países, en perspectivas de crecimiento y ampliación a el sector socio económico son muy motivantes.

Las Instituciones Financieras suponen que sus clientes tienen el ingenio necesario para administrar sus propios recursos, pero no que todos los deudores son fiables, por lo que se ha visto la posibilidad de adoptar por sistemas de control, más allá de perfiles de clientes se estima la garantías que son los que brindan seguridad al momento de otorgar los créditos.

A lo que los financiamientos son para ahorrar o solicitar préstamos, utilizado para invertir en su negocio o abrir uno. (Gómez, 2014).

Impacto de las microfinanzas sobre la economía

Luego del surgimiento de las microfinanzas en Asia a Grameen Banky en Latinoamérica a los programas de microcrédito impulsado por la organización estadounidense ACCION Internacional. Ambas entidades compartieron la creencia de que la pobreza no es sinónimo de insolvencia y de que, para dar acceso a los pobres a los servicios financieros, el principal escollo que hay que resolver es tecnológico. Simplemente, la tecnología de la banca convencional no se ajusta a las necesidades de la población o mejor de los clientes.

Sin embargo, y en realidad, los intentos de facilitar financiación a los pobres siempre han existido, sobre todo, en el sector rural. En los años sesenta y setenta del siglo XX surgieron muchos bancos públicos y cooperativas con esa finalidad, aunque con un enfoque equivocado, ya que se trabajó bajo la figura del subsidio, lo que hizo económicamente inviables a las instituciones prestamistas.

El gran acierto de las instituciones microfinancieras fue creer que los pobres podían ser excelentes clientes. Esa convicción les hizo desarrollar una tecnología crediticia basada no en las garantías monetarias, sino en la información del “negocio” del microempresario, información que es levantada por los “oficiales de crédito” mediante visitas, y analizada en comités de crédito donde se examina la voluntad y capacidad de pago de los prestatarios. Uno de los secretos de las microfinanzas es no sobre endeudar a los clientes, por lo que se analiza exhaustivamente su capacidad de pago y se va aumentando la cuota progresivamente. También resulta importante con vistas a la sostenibilidad de las instituciones conseguir escala, un volumen de clientes importante. A partir de estas innovaciones, en los años ochenta, estas instituciones fueron creciendo y especializándose. Iniciaron procesos de profesionalización de su personal, desarrollaron mecanismos propios de evaluación de riesgo para esta clientela, sistemas de información propios y, sobre todo, ampliaron la oferta de nuevos productos, ya no se limitaban a ofrecer préstamos productivos, sino créditos para vivienda, educación, *microleasing*, seguros, remesas y productos de ahorro.

Por último, a finales de los años noventa, una serie de organizaciones

decidió regularizarse, es decir, convertirse en bancos. Dos motivos impulsaron esta decisión. El primero fue la necesidad de acceder a los grandes mercados de capitales, deseo que sólo se podía hacer efectivo si estas instituciones se sometían a un marco legal si bien adaptado a las condiciones y necesidades de sus clientes y a la supervisión de las autoridades monetarias. El segundo fue su deseo de captar depósitos del público (ahorro) tanto para ampliar la oferta de sus productos como para financiar su crecimiento.

Microfinanzas: cambiando el paradigma

Probablemente se conozca como la herramienta que ha contribuido a erradicar la pobreza es las microfinanzas, quizá sea también la de más difícil comprensión tanto por los ciudadanos de a pie como por los especialistas en desarrollo. La razón radica en que las microfinanzas han venido a cuestionar los paradigmas tradicionales de entender la ayuda y de afrontar la pobreza. Como quiera que las microfinanzas siempre implican un retorno económico de la inversión y suponen un coste explícito para el financiado, la conclusión de muchos es que se deben sacar las microfinanzas del mundo de la ayuda al desarrollo y situarlas en el mundo de los negocios.

Estas consideraciones, con diferentes modulaciones, siempre están, consciente o inconscientemente, presentes al abordar las microfinanzas. Sin embargo, los que niegan el carácter social a las instituciones microfinancieras alegando que se trata de simples negocios lucrativos, olvidan, por una parte, que todo negocio, toda empresa, por el mero hecho

de existir e operar, por prestar un servicio, ya está realizando un aporte social a la comunidad, sin necesidad de que, para recibir el adjetivo social, deba trabajar conjuntamente con una ONG; además, y por otra parte, se ignora que la contribución social más importante de las instituciones microfinancieras les viene dada precisamente de haber conseguido desarrollar una tecnología que les ha permitido prestar servicios financieros sostenibles precisamente a los más pobres. Los pobres no son disminuidos o menores de edad, sino, por otro lado, también se ha señalado que el desarrollo de un sistema financiero podría tener un efecto positivo en la reducción de la pobreza (Levine, 2008) porque permite que los agentes aprovechen oportunidades económicas de desarrollo explotando sus talentos e iniciativas y no se vean limitados por la riqueza heredada o las conexiones sociales que poseen. Asimismo, la expansión del acceso a servicios financieros permite crecer a las empresas y mejorar la distribución agregada de recursos con el consiguiente efecto positivo sobre el crecimiento económico (Beck y DemirgüçKunt,2008).

Finalmente, la dimensión regional entendida como el “espacio” donde se desarrollan relaciones financieras entre intermediarios y clientes es importante y debe ser tomada en cuenta porque es en un espacio concreto donde entidades especializadas como las IMF promueven la reducción de limitaciones financieras a segmentos específicos de la población, como las PYMES, principales fuentes de empleo en el país, impulsando su crecimiento.

2.2.4 La Instituciones Microfinancieras.

En nuestro medio se cuenta con muchas instituciones Microfinancieras, las mismas que se mostraran en la **Tabla 1**. Al cierre de setiembre 2021, el sector micro financiero estuvo compuesto por 37 entidades de operaciones múltiples que se encuentran enfocadas en colocaciones a pequeñas empresas y microempresas. Estas entidades pertenecen a distintos segmentos del Sistema Financiero como: Empresas Financieras (10), Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (12), Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (6) y Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa (8). Adicionalmente, se considera a Mi Banco dado a que es uno de los principales actores de mercado en las colocaciones a pequeñas y microempresas dentro de la Banca Múltiple.

Tabla 1: Instituciones Microfinancieras por Tipo, a setiembre del 2021.

BANCO ESPECIALIZADO (1)	CMAC (12)	CRAC (6)	EDPYME (8)	FINANCIERAS (10)
Mi banco	CMAC Arequipa	CRAC Incasur	EDPYME Acceso Crediticio	Amérika
	CMAC Cusco	CRAC Los Andes	EDPYME Alternativa	Crediscotia
	CMAC Del Santa	CRAC Prymera	EDPYME Credivisión	Confianza
	CMAC Huancayo	CRAC Del Centro	EDPYME Consumer Finance	Compartamos
	CMAC Ica	CRAC Raíz	EDPYME Micasita	Credinka
	CMAC Maynas	CRAC Cencosud Scotia	EDPYME SantanderConsumer Perú	Efectiva
	CMAC Paita		EDPYME total, Servicios Financieros	Proempresa
	CMAC Pisco			Mitsui auto finance
	CMAC Piura			Oh!
	CMAC Sullana			Qapaq
	CMAC Tacna			
	CMAC Trujillo			

Nota: tomado de la página web SBS.

Se desarrolla algunas según el tipo de **microfinancieras** (<https://www.bcrp.gob.pe/sitios-de-interes/entidades-financieras.html>)

FINANCIERAS

Credinka. En el año 2007 Credinka da un gran salto al formar parte de DIVISO Grupo Financiero, importante conglomerado económico que se desarrolla en el sector financiero y mercado de capitales, a través de sus empresas Credinka, DIVISO Fondos y DIVISO Bolsa.

Nuestro Grupo Financiero es supervisado por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP (SBS), de acuerdo al Reglamento de Supervisión Consolidada y por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Cuenta con el respaldo de sus directores de alto prestigio y reconocimiento en el mercado, así como del equipo profesional que lo conforma, quienes cuentan con más de veinte años de experiencia en el sector financiero y mercado de capitales.

Crédito MYPE: Dirigido a apoyar la actividad micro empresarial, tanto para capital de trabajo como para inversión en activos.

Beneficios:Créditos otorgados con rapidez y en forma oportuna, cuando el cliente lo requiera.Tasas de Interés competitivas y preferentes.Tasas de Interés al rebatir.Requisitos mínimos.Amortiza directamente al capital, ahorrándote intereses.

Confianza. Es una entidad líder en el sector micro financiero peruanoque, gracias al compromiso de nuestros colaboradores y colaboradoras, y

mediante la metodología de Finanzas Productivas impulsamos el desarrollo económico y social sostenible e inclusivo de las personas en situación de vulnerabilidad.

Es el resultado de la fusión de Caja Nuestra Gente que a su vez nació de la adquisición de Caja Rural Nor Perú, Caja Rural del Sur y Edpyme Crear Tacna, y la antigua Financiera Confianza, entidades con amplia trayectoria. Gracias a nuestra experiencia en el sector de casi 30 años y a nuestra cobertura a nivel nacional de más de 1,250 puntos de atención, en el 2021 llegamos a más de 731 mil clientes a nivel nacional; cerca de 250 mil de ellos emprendedoras y emprendedores con productos de crédito.

Crédito MYPE: Financiamiento para compra de inventarios, bienes, servicios u otros que ayude a mejorar la actividad del negocio.

Financiamiento para la adquisición de maquinarias, equipos, mobiliario, vehículos, inmuebles, construcciones, remodelaciones, ampliaciones de locales comerciales de producción o almacenes, que son utilizadas para una actividad productiva y demás bienes.

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CRÉDITO

Trujillo. Empresa por más 38 años, cuenta con productos y servicios financieros acorde a las necesidades de sus clientes, transformando sus vidas y la de sus familias, en bienestar de la sociedad.

Nuestro compromiso va más allá del crecimiento institucional, por ello promovemos acciones de responsabilidad social, como la campaña 'Mejorando Vidas' la cual permite a las familias de escasos recursos

económicos acceder a créditos para la implementación de servicios básicos de agua y saneamiento. Por otra parte, ofrecemos talleres de educación financiera para niños, jóvenes y adultos con la finalidad de fomentar una cultura basada en el ahorro. **Crédito:** cuenta con una variedad de crédito MYPE tales como: Activo Fijo Micro Empresa, Activo Fijo Pequeña Empresa, Agrícola Emprendedor Activo Fijo, Pecuario Activo Fijo, Agrícola Emprendedor Capital de Trabajo, Capital de Trabajo Micro Empresa, Capital de Trabajo Pecuario, Crédito pecuario emprendedor activo fijo, Capital de Trabajo Pequeña Empresa, Crediamigo, Créditos Caja Negocio, Facilito, Manos Emprendedoras, Mi Local Comercial, Crédito leasing.

Huancayo: con sus 33 años de vida institucional, continúa creciendo de manera sostenible, posicionándose como una empresa sólida y con una fuerte presencia de marca a nivel del sistema microfinanciero, al cierre del 2021 contamos con 183 oficinas distribuidas a nivel nacional. **Créditos:** Dirigido a financiar las iniciativas de desarrollo preferentemente de las micro y pequeñas empresas. Otorgamos financiamiento para capital de trabajo y activo fijo.

Piura: tiene como propósito mejoramos la vida de las personas, impulsando su bienestar y desarrollo. **Créditos:** cuenta con una variedad de créditos tales como: Créditos Empresariales, Créditos De Consumo, Créditos Hipotecarios, Campañas - Sorteos.

CAJA RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO

Incasur. Siempre confiados en el desarrollo de la economía de nuestra región se tuvo en el año 2009 la idea de crear una entidad financiera, y luego de cumplir con los exigentes requerimientos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, finalmente en el año 2011, la Caja Rural de Ahorro y Crédito INCASUR abrió las puertas de su oficina principal en el Parque Industrial en Arequipa; tanto funcionarios como colaboradores emprendieron el reto de afrontar la difícil misión de lograr la inclusión financiera de una minoría a la que frecuentemente se le niega el acceso al crédito. **Créditos:** El crédito PYME de Caja Incasur está enfocado a las empresas pequeñas y medianas como una opción fácil y simple de adquirir fondos o capital para tu empresa o negocio. La falta de capital para concretar proyectos es una de las limitantes que las PYMES enfrentan con mayor frecuencia. El Crédito PYME de Caja Incasur se puede adquirir por medio de un aval solidario que tenga la condición de ser aval solidario.

2.2.5 Las MYPEs en el Perú

(Mares, 2013) La Micro y Pequeña Empresa según su definición legal, vendría hacer una organización empresarial constituida por personas natural o jurídica, teniendo como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

En el año 2017, las MYPEs representaban, el 99,5% del total de empresas formales en la economía peruana el 96,2% son microempresas, 3,2%

pequeña y 0,1% mediana—. De las cuales el 87,6% de ellas se dedican a la actividad de comercio y servicios, y el resto (12,4%) a la actividad productiva (manufactura, construcción, agropecuario, minería y pesca). Además, generan alrededor del 60% de la Población Económicamente Activa (PEA) ocupada, considerándose como principal fuente generadora del empleo.

Por lo que se determina que el 10 de cada 100 personas de la PEA ocupada son conductoras de una MYPE formal. En los últimos cinco años (2013-2017) el número de empresas formales de este segmento se ha incrementado a un ritmo promedio anual de 7,2%. Sin embargo, aún persiste un alto porcentaje de informalidad, ya que el 48.4% de las MYPE no están inscritas en SUNAT.

En cuanto a las operaciones financieras, sólo el 6% acceden al sistema financiero regulado; El crecimiento de los créditos destinados al estrato empresarial MYPE continuó hacia finales del 2017; no obstante, siendo la participación de las pequeñas y medianas empresas la de mayor porcentaje (46,3% y 62,4% respectivamente).

Figura 1: Evolución de las MYPEs Formales, 2013-2017



Nota: tomado de Estadística MYPE - Sunat, Registro único del Contribuyente 2013-2017

Importancia y de las MYPEs

(Taxis Flores, 2016) Como resultado de su informe determinan que las Microempresas tienen mayores posibilidades de perdurar en operaciones ya que aportan el 50% o más del ingreso familiar con emprendimientos que superan las expectativas para el económico del país.

A través del tiempo las MYPEs han generado un continuo crecimiento en el tiempo; en 1976 la Ley de la Pequeña empresa del sector privado lo conceptualiza según el valor bruto de ingresos al año; en 1980 la ley de promoción de la pequeña y mediana empresa lo definía en base al número de trabajadores y de sus ventas anuales; en 1985 se emite la ley de la pequeña empresa industrial, pues no deberían exceder los 1500 salarios mínimos; y en 1991 se dio la ley de promoción de las pequeñas y micro empresas entendidas según el número de trabajadores y los niveles de ventas; luego se promulgo en el 2000 la Ley General de la Pequeña y

Microempresa determinadas por el número de trabajadores por último en el 2003 se emite la Ley MYPE en el cual se utiliza el criterio de número de trabajadores y ventas anuales utilizando un criterio doble según sea el caso utilizando el criterio más común el número de trabajadores que es hasta 10. (Carmen, 2004)

Dentro de todo ello y considerando los beneficios tributarios que en la práctica muy poco es lo que beneficia, siendo lo más resaltante y competitivo los temas laborales.

La Empresa Informal Y El Papel De La Microempresa Y El Desarrollo Económico

Es en este sentido que los trabajos de Hernando de Soto (1986) constituyen una excepción. En efecto, para de Soto, el trabajador dentro del sector informal tiene un alto potencial empresarial el cual, una vez liberado de las trabas burocráticas e institucionales impuestas por el Estado, y una vez legalizados sus activos informales, es capaz de generar una solución a los crónicos problemas de pobreza que afectan a los países subdesarrollados. Los trabajos de Hernando de Soto han sido favorablemente recibidos en ciertas áreas del espectro político, pero han sido acremente criticados desde la perspectiva académica, tanto en las últimas décadas y, quizá a la persistencia del sector informal, un conjunto de académicos ha generado una visión optimista hasta cierto punto en línea con de Soto en la cual se sugiere que dicho sector tiene un papel no necesariamente negativo que desempeñar en la economía y fomenta la idea de la importancia de la creación de políticas

dirigidas a incentivar la productividad de las microempresas y el bienestar de sus integrantes y para que, eventualmente, se integren a la parte formal de la economía.

(Chen, 2007,2012; Adams *et al.*, 2013; Cozzens y Sutz, 2014; Kumar y Bhaduri, 2014). Esta perspectiva, a veces llamada “nueva visión” del sector informal (Kumary Bhaduri, 2014: 1), basa su propuesta en evidencia empírica generada que muestra la importancia de dicho sector en particular de las microempresas en la economía. Así, la primera forma en la que el sector informal contribuye al desarrollo es a través de la ocupación que genera. Según Chen (2007:5), hacia el 2002, el empleo informal generaba de la mitad a tres cuartas partes del empleo no agrícola de los países en desarrollo: 48% en África del Norte, 51% en América Latina, 65% en Asia y 72% en África subSahariana. En países con una tasa creciente de población y bajo crecimiento económico no hay razón para esperar que el porcentaje de informalidad decrezca a corto plazo.

Una segunda forma de contribuir es a través del ingreso. Aun cuando en general la literatura reconoce a las empresas informales, se les reconocen como poco productivas (Tokman, 2011: 3).

Base Legal de las MYPEs

a) Características de la Ley Mype Peruana

- Comprendido dentro de la ley del Impulso al desarrollo productivo y al crecimiento empresarial en el texto único ordenado, aprobado

mediante el DS N° 013-2013-produce, publicado con fecha del 28 de diciembre de 2013.

- Para ello se integra las leyes N° 28015 Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa (MYPE)
- Para la definición del tamaño de la empresa se considera por el volumen de las ventas que no debe ser las 150 UIT (UIT = S/. 4,050), para el año 2017 S/. 607,500 y estar inscrito en el Registro Nacional de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE).
- **Régimen Laboral Especial**
 - ✓ Al menos RMV para los trabajadores.
 - ✓ Horario de trabajo de 8 horas igual al privado, pero no se paga sobretasa (35%) por horario nocturno.
 - ✓ Descanso semanal y en días feriados.
 - ✓ 15 días de descanso vacacional por año.
 - ✓ Indemnización por despido injustificado equivalente a 15 remuneraciones diarias por cada año completo de servicios (tope de 180 remuneraciones diarias).
 - ✓ Cobertura de Seguridad Social en salud a través del SIS (Seguro Integral de Salud)
 - ✓ Indemnización por despido de 10 días de remuneración por año de servicios (con un tope de 90 días de remuneración)

b) En lo tributario

- Obtienen crédito tributario en el Impuesto a la Renta, por gastos de capacitación desde el año 2014.
- Así mismo, cuentan con un régimen especial tributario para el pago del impuesto a la renta (Régimen MYPE tributario), el cual permite pagar menos impuesto a la renta anual.

c) Promoción de la Competitividad de las MYPE:

- Mecanismos de acceso a servicios de empresarial.
- Mecanismos de acceso a servicios financieros.

2.2.6 Las MYPEs en Cajamarca

Para la Cámara de Comercio, (2019) las MYPES en nuestra ciudad se han desarrollado de manera acelerada en los últimos años tanto formales como informales. Específicamente las microempresas formales en el año 2003 ascendían a un total de 4823 (sector servicios, industria y comercio). Sin embargo, para el año 2019 la cantidad es de 31,500, de las cuales el 56% se concentra en la provincia de capital, dando un total de 17,640 microempresas formales del sector comercial de la ciudad de Cajamarca, 95% de ese grupo son microempresas, y el 5% restante, calificados como pequeñas”, informó Oscar Mendoza, presidente de la Cámara de Comercio y Producción de Cajamarca (CCyPC), mediante NOTA DE PRENSA N° 362 - 2019 - GR.CAJ/DC.RRPP, del 14 de mayo del 2019.

2.2.7 Crecimiento económico de las MYPEs

(Casanova, 2004), Se entiende como desarrollo al proceso de cambio organizado en lo económico, político, social, cultural, así como el medio ambiente con el propósito de desarrollar la calidad de vida de todos los miembros integrantes de la sociedad con el fin de lograr un bienestar en cuanto a las necesidades básicas.

El entorno institucional, económico y organizativo ha ido configurando un equilibrio en las condiciones sociales y económicas dentro de una región o ciudad en el que las sociedades están desarrollando necesidades y con ello estrategias para atender con bienes o servicios a medida que se presentan las posibilidades.

(Vasquez, 2005) El Desarrollo Económico se encuentra en una constante transformación, y está ligado a las medidas que toma la sociedad, teniendo como aliado al conocimiento e innovación impulsando la inversión hacia el fortalecimiento de la renta y el empleo para finalmente generar oportunidades en el sistema económico, social y productivo.

Podemos confirmar que nuestra sociedad funciona en un sistema organizado integrado en el cual se requiere una participación activa de los intervinientes para generar resultados eficientes como contra parte no se generaría un desarrollo económico proyectado.

Como deducción afirmamos que el desarrollo económico tiene que ver con los tipos de mecanismos que se ponen en acción para que una economía se mueva hacia una situación caracterizada por elevados niveles de ingreso

percápita y de productividad del trabajo, mejores condiciones de distribución del ingreso y estructuras productivas más homogéneas.

Concluimos que para lograr que la sociedad progrese realmente esto en relación al bienestar y calidad de vida se podría afirmar que existe posibilidad en el manejo equilibrado entre desarrollo y crecimiento económico en sus diferentes espacios.

2.3 Definición y Términos Básicos

- ✓ **MYPE:** Empresas y/o Organizaciones empresariales que no cuentan con una infraestructura sostenible y sustentable asegurada, ya que sus limitaciones económicas, financieras, sociales y ambientales contienen alguna limitación.
- ✓ **Crédito:** Transacción de financiamiento donde una persona presta dinero a otro, a partir de allí garantiza devolver la cantidad de dinero prestado en el tiempo estipulado, más una cantidad adicional que sería el interés.
- ✓ **Microcrédito:** Instrumento de financiamiento económico personas y/o empresas, son pequeños créditos dirigidos a los más necesitados para que éstos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos con los que mejorar su nivel de vida y el de sus familias.
- ✓ **Microfinanzas:** Servicios financieros dirigido a personas o empresas que tengan bajos ingresos, se les hace difícil acceder al sistema financiero.

- ✓ **Sistema financiero.** - Conjunto de mercados donde se transa dinero y activos financieros (acciones, bonos, etc.), participan personas y empresas que tienen excedentes de dinero (ofertantes) con aquellas que necesitan dinero (demandantes).
- ✓ **Sector no bancario.** - Sector conformado por empresas financieras, cajas municipales, cajas rurales de ahorro y crédito, empresas para la pequeña y mediana empresa (EDPYME), empresas de arrendamiento financiero, entre otras. Ambos mercados son supervisados y controlados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS)
- ✓ **Crecimiento Económico:** Aumento de la renta o valor de bienes y servicios finales producidos por una economía en un determinado período.
- ✓ **Sector Informal:** conjunto de agentes productivos que huyen de los requisitos y las obligaciones que el estado tiene dispuesto, como normas legales que se encuentran reguladas, actividades como comercio, servicios, construcción o manufactura.
- ✓ **ONGS:**
las ONG son organizaciones privadas y sin ánimo de lucro que surgen a raíz de iniciativas civiles y populares, de iniciativa social y fines humanitarios.
- ✓ **Usureros:**
Son bien llamados prestamistas de dinero, los mismos que sacan un beneficio o provecho muy alto en un negocio.

2.4 Hipótesis

Según (Hernández, 2018), expresa *no siempre debemos establecer hipótesis. Formulamos o no hipótesis dependiendo del alcance inicial del estudio, el cual, a su vez, depende del planteamiento del problema. Las investigaciones cuantitativas que formulan hipótesis son solamente aquellas que tienen un alcance correlacional o explicativo, o las que tienen un alcance descriptivo, pero que intentan pronosticar una cifra, un dato o un hecho.* Para la presente investigación no se plantea hipótesis pues es descriptiva, pero no se intenta pronosticar una cifra solo describir la gestión de microcréditos y el crecimiento económico – financiero de la empresa que se ha tomado como objeto de estudio.

Cuadro 1: Operacionalización de Variables

Variables	Definición conceptual	Dimensión	Instrumento
Variable1: Microcréditos de las IMF	Forman parte del Sistema financiero formal y la expansión de su actividad puede ser evaluada entre el Desarrollo Financiero y el Crecimiento Económico, teniendo en cuenta la contexto territorial y regional en la se desarrolla. (Carbó Valverde, 2007)	Créditos aprobados Distribución del tipo de crédito Desarrollo financiero y el crecimiento económico	Cuestionario.
Variable2: Crecimiento Económico de las MYPE	Partiendo del mejor uso de los recursos financieros como agentes de economía, incrementa la acumulación de capital la innovación tecnológica por ende el crecimiento de la empresas o negocios al permitir mejorar la gestión.	Ratios de Liquidez Ratios de gestión Ratios de solvencia Ratios de rentabilidad	Análisis documental: EEFF.

III. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3 Metodología

3.1 Enfoque

El enfoque considerado para la investigación es mixto, llamado también por (Ñaupas, 2023), *enfoque total porque conjuga elementos de la investigación cuantitativa y cualitativa. Surge como consecuencia de la necesidad de afrontar la complejidad de los problemas de investigación planteados en todas las ciencias y de considerarlo holísticamente, de manera integral. (p.173)*

Por tanto, esta investigación tiene este enfoque porque utilizará la recolección de los datos sin medición numérica para la variable gestión de microcréditos y procesando datos en base a los estados financieros de la empresa para la variable crecimiento económico – financiero.

3.2 Tipo de Investigación:

Según (Ocegueda, 2004) *Las ciencias aplicadas, tienen un carácter utilitario, la finalidad es aplicar el conocimiento teórico existente en la solución de problemas que están en la realidad. (p. 21).* Por la tanto para la presente investigación es aplicada porque busca sentar las bases para resolver objetivamente los problemas relacionados a la gestión de microcréditos y al crecimiento de la empresa FABRILAC S.A.C.

3.3 Nivel de Investigación:

La investigación se enmarca dentro del tipo descriptivo puesto que según

(Hernández, 2018) menciona los estudios descriptivos *busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es, su objetivo no es indicar cómo se relacionan estas (p.92)*

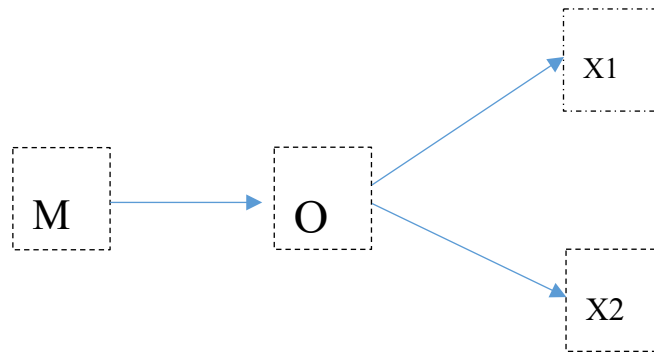
Por lo tanto, la presente investigación se realiza de forma Descriptiva, en este caso se buscará describir la gestión de microcréditos y el crecimiento económico financiero de la empresa.

3.4 Diseño de la Investigación:

La presente investigación es de diseño no experimental, puesto que, según Kerlinger, *la investigación no experimental o ex post – facto es cualquier investigación en la que resulta imposible manipular variables o asignar aleatoriamente a los sujetos o condiciones*, citado por Vieytes, R (2004).

Asimismo, es de corte transversal debido a que los datos pueden recolectarse en un momento único (Vieytes, 2004).

Diagrama 1:



Donde:

M: Muestra

O: La observación relevante de las características de la gestión de microcréditos y el crecimiento económico - financiero.

X1: Gestión de microcréditos

X2: Crecimiento económico – financiero

3.5 Métodos de Investigación.

Para la investigación se utilizó de acuerdo al método de acuerdo al objetivo de la investigación.

De acuerdo al Objeto de Estudio:

Para lograr determinar el objetivo se utilizó el método **deductivo** con el cual se analizó los datos manifiestos de forma separada extrayendo las partes para concretar resultado.

De Acuerdo al Fin que Persigue:

Con este método se realizó mediante el método **analítico** en el cual se estudiará los fenómenos de las variables fenómeno como y poder contar con un resultado total.

3.6 Población

Según **(Ocegeda, 2004)** *Población o Universo. Es la totalidad de la población (individuos o elementos) en las que puede presentarse la característica sujeta a estudio. El universo puede ser finito si está constituido por un número limitado de unidades, o infinito cuando el número de elementos es imposible de contarse. (p.92)*

En la presente investigación se considera una población finita, puesto que se conoce el número de personas a entrevistar (Gerente y Contador) y los EEFF de la empresa para procesar los datos.

3.7 Muestra:

Para los efectos de la presente investigación, considerando que es una investigación con enfoque mixto y donde se tiene una población finita y pequeña, la muestra es igual a la población.

3.8 Unidad de Análisis

Para la siguiente investigación la unidad de Análisis está constituida por los libros Contables, EEFF y entrevistas, etc. Que se realizaron en la empresa FABRILAC SAC.

3.9 Técnicas e Instrumentos

Las Técnicas utilizadas para la siguiente investigación la Entrevista y el Análisis documental, según (Velásquez, 1999) la entrevista es la forma que adopta la encuesta que tiene la particularidad de realizarse mediante un proceso verbal, entre al menos dos individuos y el análisis documental es un documento desde el punto de vista de la investigación y para los fines que nos ocupa, y es creado por el hombre para la conservación y trasmisión de información.

En el caso de la presente investigación se utilizará como técnica la observación mediante la Entrevista y en el Análisis Documental de los Estados Financieros (EEFF). Para el caso de la entrevista se aplicó una entrevista semiestructurada y para el análisis documental una ficha de análisis de los ratios, relacionados al crecimiento económico – financiero de la empresa.

3.10 Procesamiento

Para la presente investigación se realizó un diagnóstico de los Estados Financieros de la empresa que nos permitió establecer las ratios para evaluar el crecimiento de la empresa y en relación con la variable Gestión de Microcréditos se aplicó una entrevista semiestructurada, tanto al gerente general como al contador de la unidad de análisis. Las preguntas estructuradas proporciono información relevante a la variable gestión de los microcréditos.

3.11 Análisis de datos

Para la aplicación de la entrevista semiestructurada se visitó a la unidad de análisis y se aplica la ficha de entrevista tanto al gerente como al contador de la empresa y luego se agregaron evidencias. En a los EEFF de la empresa se procedió a calcular los ratios relacionado al crecimiento económico financiero de la empresa y se elaboró los cálculos correspondientes en hoja excel.

3.12 Aspectos Éticos de la Investigación

Es importante considerar que el presente proyecto es una investigación propia, en tal sentido es inédito, el cual se ha desarrollado acatando valores éticos plasmados en la veracidad, honestidad, equidad y respeto a la dignidad humana tomados del código de ética para la investigación de la UPAGU con la finalidad de desarrollar un trabajo que proponga alternativas de solución.

IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4 Análisis e Interpretación de los Resultados

En el presente apartado se muestra los resultados de la investigación, después de aplicados los instrumentos y de acuerdo con el orden de los objetivos de la investigación. Además la discusión para el objetivo **Identificar la gestión de Microcréditos en la empresa FABRILAC en el distrito de Cajamarca, 2021** se presenta el resultado de las entrevistas realizadas al Gerente General y la Contador de la empresa.

Tabla 2: Dimensión Crédito Aprobados

¿Conoce cuál es el nivel de endeudamiento de la Mypes, en general, y como podría beneficiar a la empresa FABRILAC S.A.C, explique su respuesta?	
Gerente (GALLARDO MANTILLA ISRAEL)	Contador (CPC. ANDY BOÑÓN)
Se sabe que el nivel de endeudamiento de las Mypes es muy bajo por la complejidad de acceder a un crédito financiero, por el mismo hecho de la capacidad o solvencia, asumiendo que muchas de las empresas son informales. Un crédito es muy importante como necesario para crecer en el negocio, básicamente para aumentar la capacidad de producción, en este caso nos ha permitido adquirir equipos para aumentar la producción de productos lácteos para ofrecer en mayor cantidad.	Actualmente las MY'PES pueden acceder hasta s/. 90, 000.00 de crédito financiero estando sujeto a evaluación financiera, si la empresa FABRILAC S.A.C , accediera a este pido de crédito se podría cubrir necesidades de financiamiento empresarial, tanto de capital de trabajo y activo fijo.
Opinión de los investigadores: El gerente de la empresa manifiesta una percepción de cómo es el nivel de eudamiento de las Mypes, que es bajo y complejo, por la falta de solvencia e informalidad. Pero a la vez señala la importancia que tiene el financimiento para el negocio. Por su parte el contador expresa un conocimiento mas preciso al señalar el monto de financiamiento que pueden acceder las Mypes y señala cual sería el destino del dinero si FABRILAC S.A.C accediera al tipo de crédito señalado.	

Conclusión:

Tanto el gerente como el contador conocen el nivel de endeudamiento y el monto posible para acceder a un crédito por parte de las Mypes. Señalan que es bajo y complejo, ambos expresan la importancia que tiene para la empresa, y para que lo utilizarán si son sujetos de crédito, es decir para inversión en equipos; que sería una decisión acertada.

Nota: elaboración propia.

Tabla 3: Dimensión Crédito Aprobados

¿Conoce los requisitos y condiciones de crédito solicitados a las Mypes por las entidades financieras. La empresa FABRILAC SAC ha accedido a unos de los créditos ofrecidos por las Instituciones Microfinancieras, explique su respuesta?

Gerente (GALLARDO MANTILLA ISRAEL)	Contador (CPC. ANDY BOÑÓN)
Los requisitos deben estar sujetos alguna norma, no lo sé exactamente, lo que se ve es que a nivel de empresa es un poco más complicado solicitar los préstamos, en algunos casos los préstamos personales son más fáciles, la empresa solicita un préstamo con la garantía de un bien de propiedad del dueño, siendo una empresa nueva fue complicado obtener el préstamo.	Los requisitos principales son que su calificación crediticia sea normal en el sistema financiero o con problemas potenciales, tener la condición de activo y habido en SUNAT, tener una cuenta de ahorro en una entidad financiera y no estar inhabilitado para contrataciones con el Estado; según los estados financieros de la empresa FABRILAC SAC, se observa que, si accedió a un crédito a largo plazo, tal como se puede observar en la cuenta de obligaciones financieras con la que cuenta la empresa.

Opinión de los investigadores: el Gerente de la empresa tiene una percepción subjetiva de los requisitos para obtener un crédito, pero está seguro que, a nivel de empresa es complicado solicitar préstamos. El contador precisa cuáles son los requisitos solicitados para poder acceder a un préstamo.

Conclusión:

Se puede concluir que tanto el contador como el gerente saben de los requisitos para acceder a un crédito en las instituciones de Microfinanzas. La fortaleza radica en el conocimiento que tiene el contador y ello fortalece la gestión del gerente.

Nota: elaboración propia.

Tabla 4: Distribución del tipo de crédito de las IMF

¿Conoce los tipos de crédito, hasta que monto, los periodos, tasas de interés que ofrecen las instituciones microfinancieras y podrías describir las condiciones antes mencionadas, si la empresa accedió a un tipo de crédito?

Gerente (GALLARDO MANTILLA ISRAEL)	Contador (CPC. ANDY BOÑÓN)
Los créditos que se ofertaron desde líneas personales y los periodos y tasas de interés varían según el tipo de crédito, el crédito otorgado fue de S/. 99,000.00 -con una tasa efectiva anual (360 días) fija compensatoria de 18% Moratoria % 12.51, tipo de crédito Microempresa.	Podemos hablar de Crédito Comercial (el cual no acarrea intereses), Crédito Bancario dentro del cual se puede acceder a Crédito Simple (acorto plazo), Línea de crédito y/o crédito revolviente, Factoring (dinero disponible inmediato con pequeños descuentos, Préstamo de Capital de Trabajo, Préstamo de Activo Fijo, en cuanto a las tasas de intereses cada entidad financiera maneja sus propias tasas.; efectivamente de acuerdo al estado financiero si cuanta con un préstamo a mediano plazo, tipo de crédito Microempresa.

Opinión de los investigadores: El gerente muestra un conocimiento de los tipos de créditos, tasas de interés y monto pero no indica si la empresa accedió a un crédito. En el mismo sentido se podría opinar del contador que precisa mas los tipos de de crédito, pero no indican si la empresa accedió a uno de ellos.

Conclusión: Tanto el Gerente como el contador saben de los tipos de crédito, pero no indican que la empresa accedió a uno de ellos. Por lo que tampoco se sabe como lo distribuyen.

Nota: elaboración propia.

Tabla 5: Distribución del tipo de crédito de las IMF

Si la empresa FABRILAC SAC accediera a un crédito, cuál sería el tipo de inversión que haría en la empresa?

Gerente (GALLARDO MANTILLA ISRAEL)	Contador (CPC. ANDY BOÑÓN)
Si accedería a un crédito se invertiría en mejor los procesos de producción para producir en cantidades y minimizar los costos y de esa manera obtener mayor	Se realizo la inversión con activos (equipos) para mejorar el proceso de producción comercial, llegando a más consumidores y de esta

utilidad.	manera aumentar las utilidades e ingresos de la empresa.
Opinión de los investigadores: El pensamiento del gerente y el contador, coinciden en la forma como harían la distribución del préstamo si la empresa pudiera acceder al crédito.	
Conclusión	
Se puede concluir que ambos tienen claro el destino del dinero y está relacionado con mejorar las capacidades productivas de la empresa (activos fijos), que es una decisión acertada.	
Nota: elaboración propia.	

Tabla 6: Desarrollo financiero y el crecimiento económico

¿Como explicaría el desarrollo financiero y el crecimiento económico de la empresa FABRILAC S.A.C	
Gerente (GALLARDO MANTILLA ISRAEL)	Contador (CPC. ANDY BOÑÓN)
El desarrollo financiero de la empresa Fabrilac SAC, está viéndose comprometida con terceros, vale decir con los créditos obtenidos por las MYPES, esto de acuerdo a los resultados de la solvencia económica de la empresa; asimismo el crecimiento de la empresa que se obtiene es del capital, por otro lado, de las ventas obtenidas durante el periodo 2022, se obtuvo casi un 7% de utilidad	Para el 2022 la empresa FABRILAC SAC, contó con un mejor desarrollo financiero, aumentando el endeudamiento financiero en razón a que el activo se está financiando a través de los pasivos en este caso por intermedio de préstamo otorgado por CMAC – PIURA S.A.C.
Opinión de los investigadores: El gerente nos muestra en porcentaje de utilidad cuando ha crecido la empresa, tiene cierto conocimiento del desarrollo financiero, de igual modo el contador de la empresa, además señalan la fuente del dinero.	
Conclusión:	
Tanto el gerente como el contador, tiene una idea de lo que es el desarrollo financiero y lo expresan en términos de % de utilidad y como endeudamiento financiero, y como el activo está siendo financiado con el pasivo vía préstamo. Lo cual se tendría que contrastar con el análisis de ratios de la empresa.	

Nota: elaboración propia.

Tabla 7: Desarrollo financiero y el crecimiento económico

Como explicaría la capacidad de ahorro y pago de la empresa FABRILAC S.A.	
Gerente (GALLARDO MANTILLA ISRAEL)	Contador (CPC. ANDY BONÓN)
La capacidad de ahorro es un poco bajo, esto de acuerdo a las utilidades obtenidas durante el periodo 2022; con relación de al pago a proveedores se tiene que la empresa tiene menor tiempo para pagar, que el tiempo para cobrar; los cobros que realiza a sus cliente es en mayor plazo casi a 60 días, por las ventas al crédito.	La capacidad de ahorro de la empresa es mínima toda vez que se puede apreciar un porcentaje muy bajo en cuanto a beneficios obtenidos; por otro lado, en cuanto la capacidad de pago se verifica que la empresa cuenta con liquidez para realizar pagos a corto plazo y una amplia solvencia patrimonial para realizar pagos a largo plazo.
<p>Opinión de los investigadores: En términos de ahorro es bajo y los pagos lo realizan en 60 días, según lo expresado por el Gerente, en el mismo sentido opina el contador, pero señala que la empresa tiene capacidad de pago en el corto plazo y solvencia patrimonial para enfrentar los pasivos de largo plazo.</p>	
<p>Conclusión:</p> <p>Se podía concluir que la empresa tiene potencialidades por su solvencia patrimonial expresada por el contador, pero la capacidad de ahorro es bajo y su capacidad de pago tendría que verificarse con el sector para ver si genera valor para sus proveedores.</p>	

Nota: elaboración propia.

En relación al **objetivo 2 : Evaluar el crecimiento económico – financiero en la empresa FABRILAC S.A.C en el distrito de Cajamarca, 2021**. Se analizo los EEFF de la empresa mediante los ratios siguientes:

Cuadro 2: Ratios de Liquidez

RAZONES FINANCIERAS		2020	2021
LIQUIDEZ			
1	Líquidez General <u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	5.40	3.82
2	Prueba Ácida (%) <u>Act. Cte. - Inventario</u> Pasivo Corriente	4.10	2.39
3	Prueba defensiva o Liquidez Absoluta <u>Caja y Bancos</u> Pasivo Corriente	1.805	0.503
4	Capital de Trabajo Activo Corriente - Pasivo Corriente	5,538,325	3,081,744
5	Periodo Promedio de Cobranza <u>Cuentas por cobrar X 360</u> Ventas anuales	49.06	73
6	Rotación de las cuentas por Cobrar <u>Ventas anuales</u> Cuentas por Cobrar	7	5

Nota: elaboración en base a los estados financieros de la empresa

Interpretación:

En relación a la liquidez general de la empresa FABRILAC S.A.C, el resultado para el año 2020 es de 5.40, quiere decir que el activo corriente es 5.40 veces más grande que el pasivo corriente, o qué por cada sol de deuda, la empresa cuenta con 5.40 soles para pagarla. Para el 2021 este ratio es 3.82. La prueba ácida, que excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra, su ratio es 4.10 para el 2020 y para el 2021 de 2.39.

La prueba defensiva o liquidez absoluta es 1.805 es decir contamos 180% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta y 50.3% para el 2021. El capital de trabajo no está indicando que contamos con capacidad económica para responder obligaciones con terceros.

Cuadro 3; Ratios de Gestión

RAZONES FINANCIERAS		2020	2021
INDICADORES DE GESTION		2020	2021
7	Rotación de Cartera (días) $\frac{\text{Ctas. por Cobrar Promedio} \times 360}{\text{Ventas}}$	49.06	73
8	Rotación de Inventarios (días) $\frac{\text{Inventario Promedio} \times 360}{\text{Costo de Ventas}}$	47.88	90.77
9	Rotación de Inventarios (veces) $\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$	7.52	3.97
10	Periodo de Pago a Proveedores (días) $\frac{\text{Ctas. por pagar (promedio)} \times 360}{\text{Compras a proveedores}}$	117.17	252.90
11	Rotación de Caja y Bancos (días) $\frac{\text{Caja y Bancos} \times 360}{\text{Ventas}}$	49.77	19.47
12	Rotación de Activos Totales (veces) $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	1.517	0.76
13	Rotación de Activo Fijo (veces) $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$	1.909	0.74

Nota: elaboración en base a los estados financieros de la empresa

Interpretación

En relación a los ratios de gestión, podemos indicar que la rotación de cartera es de 49 días para el año 2020 y 73 días al 2021, esto nos indica que la empresa FABRILAC S.A.C convierte en efectivo sus cuentas por cobrar en 49 días y 73 días respectivamente. Los inventarios van al mercado cada 47 días en el año 2020 y 90 días al 2021. El periodo de pago a los proveedores es de 117 días en el año 2020 y 252 días el 2021. Cuando observamos el ratio de caja y bancos la empresa tiene liquidez para cubrir 49 días de venta en el año 2020 y 19 días al 2021. La rotación de activos totales en el año 2020 es de 1.52 veces, es decir la empresa FABRILAC S.A.C esta colocando entre sus clientes 1.52 veces el valor de la inversión efectuada, para el 2021 es 0.76 veces. El ratio activo fijo para el año 2020 es de

1.09 que es las veces que se está colocando el valor de lo invertido en el mercado y al 2021 de 0.74 veces.

Cuadro 4: Ratios de Solvencia e Rentabilidad

RAZONES FINANCIERAS		2020	2021
SOLVENCIA		2020	Jul-05
14 Estructura de Capital (%)	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	110%	131%
15 Endeudamiento o Apalancamiento Financiero (%)	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	52%	57%
14 Solvencia patrimonial a Largo Plazo	$\frac{\text{Deudas a Largo Plazo}}{\text{Patrimonio}}$	84%	112%
16 Solvencia patrimonial	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$	91%	76%
RENTABILIDAD			
17 Rendimiento sobre el Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital o Patrimonio}} \times 100$	53%	30%
18 Rendimiento sobre la inversión	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$	10%	5%
19 Margen de Utilidad	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	7%	6%
20 Dupont	$\frac{\text{Utilidad Antes de Impuestos}}{\text{Activo Total}} \times 100$	10%	6%

Nota: elaboración en base a los estados financieros de la empresa

Interpretación

La solvencia y rentabilidad de la empresa FABRILAC S.A.C arroja los siguientes resultados, el ratio estructura de capital es de 110% para el año 2020 y 131% al 2021, esto nos quiere decir que para el año 2020 por cada sol aportado por el dueño hay un 110% aportado por lo acreedores y al 2021 es de 131%. La razón de endeudamiento para el año 2020 es de 52%, lo que significa que es financiada por los acreedores en 52% y de liquidarse estos activos totales al precio en libros, quedaría un saldo de 48% de su valor después del pago de obligaciones vigentes.

Lo que respecta a al rendimiento sobre el patrimonio el ratio es de 53% para el año 2020 y al 2021 es 30%, nos indica que por cada sol no está generando rendimiento, al solo llega a 0.53 céntimos por cada sol y a junio es 0.3 céntimos. El ratio margen de utilidad para el año 2020 es de 10% y al 2021 es de 6%, esto nos indica que por cada sol no se ha generado utilidad es decir cada ratio equivale a 0.1 y 0.06.

4.1 Discusión de los Resultados

- Los resultados encontrados en relación en la investigación sobre la gestión de microcréditos nos indican que los que dirigen la empresa conocen el nivel de endeudamiento a los que pueden acceder la Mypes y la importancia que tiene para el desarrollo de la empresa ello se relaciona con lo mencionado Kunieda, (2008) en su tesis de investigación manifiesta que un mercado con crédito financiero puede aumentar el crecimiento económico debido a que permite la reasignación del capital productivo, por otro lado, el sector financiero presenta una buena estructura económica solo si es eficiente y cumple con la función de intermediación de créditos promoviendo la acumulación de capital físico y capital humano, logrando estimular el crecimiento económico.
- Cuando mencionamos los requisitos de créditos solicitados a las Mypes por la entidades financieras, tanto el gerente como como el contador muestran conocimiento del sistema financiero y opinión que se asemeja a lo expresado por los investigadores Terceño & Guercio (2011) las relaciones entre el Sistema Financiero y el crecimiento económico pese a las realidades distintas de los sectores, existe conclusiones comunes

para un conjunto de países, contando como variable del sistema financiero al Producto Bruto Interno (PBI) teniendo en cuenta el tamaño de la economía. Por otro lado, la dimensión del sector financiero sobre los derechos que poseen las instituciones financieras con el que se mide el volumen de financiación hacia los negocios comerciales.

- Cuando el gerente y el contador expresan conocimiento de los tipos de crédito, pero no indican si la empresa accedió a uno de ellos se puede relacionar con el desarrollo de los microcréditos en el Perú, como lo señala Conger (2009) La industria de los microcréditos también ha encontrado acogida y en el Perú. Se originó desde hace más de 50 años cuando en 1942 se creó la primera cooperativa por unos trabajadores en el puerto del Callao. Más adelante en el año 1955, tuvo lugar la creación de más cooperativas.
- Cuando en el estudio se describe el conocimiento de la gestión de microcréditos por parte de los gestores de la empresa FABRILAC S.A.C, nos indica su conocimiento y capacidades del entorno financiero, pero al momento de evaluar su ratios financieros de la empresa observamos que la empresa tiene dificultades de generar rentabilidad y cubrir su pasivos por los que tiene relación con la restricción que señala Kunieda (2008) En contra parte las restricciones al crédito pueden impedir o limitar el proceso de provisión de capital y por ende tener un impacto negativo sobre el crecimiento económico.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones Recomendaciones

Conclusiones

- Tanto el gerente como el contador, tiene una idea de lo que es el desarrollo financiero y lo expresan en términos del porcentaje utilidad, 7% en el año 2020 y como endeudamiento financiero, y como el activo está siendo financiado con el pasivo vía préstamo. Lo cual se tendría que contrastar con el análisis de ratios de la empresa.
- Se podía concluir que la empresa tiene potencialidades por su solvencia patrimonial expresada por el contador, pero la capacidad de ahorro es bajo y su capacidad de pago tendría que verificarse con el sector para ver si genera valor para sus proveedores.
- Lo que respecta a al rendimiento sobre el patrimonio el ratio es de 53% para el año 2020 y al 2021 es de 30%, no indica que por cada sol no está generando rendimiento, al solo llega a 0.53 céntimos por cada sol y a junio es 0.3 céntimos. El ratio margen de utilidad para el año 2020 es de 10% y al 2021 es de 6%, esto nos indica que por cada sol no se ha generado utilidad es decir cada ratio equivale a 0.1 y 0.06.

Recomendaciones

- Se recomienda a los dueños de la empresa mejorar la gestión financiera de la empresa, en especial los ratios relacionados al rendimiento del patrimonio y del capital.
- Se recomienda contrastar lo indicado por el contador, que en su opinión expresa que la empresa tiene una amplia solvencia patrimonial, pero cuando se realiza el análisis de ratios para el año 2022 se verifica que tiene debilidades en términos de solvencia.
- Se recomienda captar evaluar los ratios del sector donde se desarrolla la empresa, en cuanto a las cuentas por cobrar, el gerente opina que es de 60 días, el ratio del 2020 es de 49 días y para el 2021 es de 73 días.

5 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Casanova, F. (2004). *Desarrollo Económico Local*. Montevideo Uruguay: Oficina Internacional del Trabajo.
- Vasquez, A. (2005). *Las Nuevas Fuerzas del Desarrollo Económico*. Madrid - España: Antoni Bosch S.A.
- Araujo, P. (2003). La Microfinanza. En P. Araujo, *El inicio de la estructura intermedia para venezuela* (págs. 53-62). Venezuela.
- Asencio Flores, M. M., & Ygnacio Ventura, M. M. (2019). *LAS MIPYMES FORMALES Y SU INFLUENCIA EN LA GENERACIÓN DE EMPLEO EN EL PERÚ, 2013 - 2017*. Cajamarca: UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO.
- Ávila Rosel, P. (2011). Surgimiento de las Micro y PEqueñas Empresas (MYPE) e Impacto de los Microcreditos Sobre la Reduccion de la Pobreza. *GEZKI*, 174- 175.
- Briozzo A. (2009). *Caracterizacion de Pequeñas Empresas*. Buenos Aires Argentina: Universidad Nacional de San Martin.
- Casana, M. (2013). *Caracterizacion del Financiamiento, capacitacion y rentabilidad de las MYPES como Estrataegia de Desarrollo*. Lima: CEPAL.
- Conger, L. I. (2009). *Historia de las Microfinanzas en el Perú*. Lima: Universidad de San Martin de Porres.
- Girón, A. (2015). Mercados Financieros y Financiamiento al Desarrollo . *Problemas del Desarrollo*, 3,4.
- Ignacio Silva, J. Y. (2020). *Influencia de los Microcréditos en el Desarrollo Económico de los Comerciantes del Mercado del Pueblo Chiclayo*. Lambayeque.
- Jeyli Yoana, I. S. (2020). Lambayeque.
- Kunieda, T. (2008). *Macroeconomía para imperfecciones del mercado crediticio y heterogéneas*. EE.UU: Brown University Press.
- Mejía Silva, F. (2013). "Impacto del Sobreendeudamiento Generado por las Generado por las Instituciones Micro Financieras (IMFs) en el desarrollo Sotenible de las MYPES del Distrito de Cajamarca año 2012. Cajamarca: Universidad Nacional de Cajamarca .
- Ramos Garcia, S. F., & Zamora Chuquiruna, E. E. (2018). *Influencia de las Microfinanzas en el Desarrollo Empresarial de los Comerciantes del Mercadillo de la Ciudad de San Ingancio, Cajamarca - 2017*. Cajamarca: Universidad Señor de Sipan.
- Rivera Huerta, R., López, N., & Mendoza, A. (2016). Políticas de aapoyo a la Productividad de la Microempresa. *Problemas de Desarrollo*, 87- 92.
- Terceño, A., & Guercio, B. (2011). *Crecimiento Económico y el Desarrollo del Sistema Financiero*. Virgilia - España: Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa.
- Texis Flores, M. (2016). Microempresas de Base. *Contaduria y Administración*,

551-557.

- Valverde, R. (2 de Setiembre de 2010). *Hacia dónde van las microfinanzas II Coloquio de Expertos*. Obtenido de <http://foladecr.blogspot.mx/2010/09/hacia-donde-van-las-microfinanzas.html>.
- Carbó Valverde, S. (2007). *Actividades Bancarias y Crecimiento Regional*. Cevilla - España: Cajasol.
- Empleo, M. d. (martes de marzo de 2021). <https://www.gob.pe/mtpe>. Obtenido de Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo: <https://www.gob.pe/279-registro-de-la-micro-y-pequena-empresa-remype>
- Ávila Rosel, P. (2011). Surgimiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPES) e Impacto de lo Microcreditos sobre la Reducción de la Pobreza. En *Economía Social* (págs. 174-175). Lima: GEZKI.
- Marulanda , B., & Otero, M. (Abril de 2005). [www.accion.org/more about microfinance](http://www.accion.org/more_about_microfinance). Obtenido de La Cumbre Microcrédito : <https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/files/mfg-es-documento-perfil-de-las-microfinanzas-en-latinoamerica-en-10-anos-vision-y-caracteristicas-4-2005.pdf>
- Banco Mundial, R. (2012). Guía para la regulación y la supervisión de las microfinanzas: Directrices de consenso. *Revista Mexicana de Ciencias Políticas y Sociales*, 101-128.
- De la Torre , A., Gozzi, J. C., & Schmukler, S. (2007). El Desarrollo Económico en America Latina. En *Visiones del Desarrollo en America Latina* (págs. 470-477). Salamanca España: CEPAL.
- Mares, C. (2013). Las Micro y Pequeñas Empresas en el Perú. *Las MYPES en el Perú*, 18-20.
- Lacalle Calderón, M. (2001). Los Microcreditos: Un nuevo Instrumento de Financiamiento para Luchar contra la Pobreza. *Revista de Economía Mundial*, 121-138.
- Larico Flores, J. C. (2013). *FACTORES DETERMINANTES DEL CRECIMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA* . Puno: Universidad del Antiplano.
- Hernández, S. (2018). *Metodología de la Investigación* . México : McGraw-Hill.
- Ñaupas, H. e. (2023). *Metodología de la Investigación Total* . Bogotá: Editores SAS.
- Ocegueda, C. (2004). *Metodología de la investigación. Métodos, técnicas y estructuración de trabajos académicos*. México: Opsi.
- Velásquez, F. (1999). *Metodología de la Investigación* . Lima : San Marcos .

6 ANEXOS

Título de la Investigación:

Los Microcréditos de las Instituciones Microfinancieras (IMF) y el Crecimiento Económico de la empresa FABRILAC, distrito de cajamarca, 2021.

Nombre: CPC. ANDY BOÑÓN

Cargo: CONTADOR DE LA EMPRESA FABRILAC

Presentación:

Por medio de la presente le expresamos nuestro cordial saludo, a la vez solicitamos su apoyo para responder a las preguntas que se plantean a continuación de la manera más objetiva posible. Su respuesta nos van permitir desarrollar el trabajo de investigación relacionado a **LOS MICROCRÉDITOS DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS (IMF) y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LA EMPRESA FABRILAC, DISTRITO DE CAJAMARCA, 2021.**

Objetivo: Analizar las características de los Microcréditos de las Instituciones de microfinancieras (IMF) y el Crecimiento Económico de la empresa FABRILAC, distrito de cajamarca, 2021-2022.

GUÍA DE ENTREVISTA

Dimensión: Crédito Apobrados.

1 ¿Conoce cual es el nivel de endeudamiento de la Mypes, en general, y como podría beneficiar a la empresa FABRILAC S.A.C, explique su respuesta?

Actualmente las MY´PES pueden acceder hasta s/. 90, 000.00 de crédito financiero estando sujeto a evaluación financiera, si la empresa **FABRILAC S.A.C,** accediera a este pido de crédito se podría cubrir necesidades de financiamiento empresarial, tanto de capital de trabajo y activo fijo.

- 2 *¿Conoce los requisitos y condiciones de crédito solicitados a las Mypes por las entidades financieras. La empresa FABRILAC SAC ha accedido a unos de los créditos ofrecidos por la Instituciones Microfinancieras, explique su respuesta?*

Los requisitos principales son que su calificación crediticia sea normal en el sistema financiero o con problemas potenciales, tener la condición de activo y habido en SUNAT, tener una cuenta de ahorro en una entidad financiera y no estar inhabilitado para contrataciones con el Estado; según los estados financieros de la empresa **FABRILAC SAC**, se observa que, si accedió a un crédito a largo plazo, tal como se puede observar en la cuenta de obligaciones financieras con la que cuenta la empresa.

Dimensión: Distribución del tipo de crédito de las IMF

- 3 *¿Conoce los tipos de crédito, hasta que monto, los periodos, tasas de interés que ofrecen las instituciones microfinancieras y podrías describir las condiciones antes mencionadas, si la empresa accedió a un tipo de crédito?*

Podemos hablar de Crédito Comercial (el cual no acarrea intereses), Crédito Bancario dentro del cual se puede acceder a Crédito Simple (acorto plazo), Línea de crédito y/o crédito revolvente, Factoring (dinero disponible inmediato con pequeños descuentos, Préstamo de Capital de Trabajo, Préstamo de Activo Fijo, en cuanto a las tasas de intereses cada entidad financiera maneja sus propias tasas.; efectivamente de acuerdo al estado financiero si cuenta con un préstamo a mediano plazo, tipo de crédito Microempresa.

- 4 *¿Si la empresa FABRILAC SAC accediera a un crédito, cuál sería el tipo de inversión que haría en la empresa?*

Se realizó la inversión con activos (equipos) para mejorar el proceso de producción comercial, llegando a más consumidores y de esta manera aumentar las utilidades e ingresos de la empresa.

Dimensión: Desarrollo financiero y el crecimiento económico

5 *¿ Como explicaría el desarrollo financiero y el crecimiento económico de la empresa FABRILAC S.A.C*

Para el 2022 la empresa **FABRILAC SAC**, conto con un mejor desarrollo financiero, aumentando el endeudamiento financiero en razón a que el activo se está financiando a través de los pasivos en este caso por intermedio de préstamo otorgado por CMAC – PIURA S.A.C.

6 *¿Como explicaría la capacidad de ahorro y pago de la empresa FABRILAC S.A.C*

La capacidad de ahorro de la empresa es mínima toda vez que se puede apreciar un porcentaje muy bajo en cuanto a beneficios obtenidos; por otro lado, en cuanto la capacidad de pago se verifica que la empresa cuenta con liquides para realizar pagos a corto plazo y una amplia solvencia patrimonial para realizar pagos a largo plazo.

Título de la Investigación:

Los Microcréditos de las Instituciones Microfinancieras (IMF) y el Crecimiento Económico de la empresa FABRILAC, distrito de cajamarca, 2022.

Nombre: GALLARDO MANTILLA ISABEL

Cargo: GERENTE GENERAL

Presentación:

Por medio de la presente le expresamos nuestro cordial saludo, a la vez solicitamos su apoyo para responder a las preguntas que se plantean a continuación de la manera más objetiva posible. Su respuesta nos van permitir desarrollar el trabajo de investigación relacionado a **LOS MICROCRÉDITOS DE LAS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS (IMF) y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO DE LA EMPRESA FABRILAC, DISTRITO DE CAJAMARCA, 2022.**

Objetivo: Analizar las características de los Microcréditos de las Instituciones de microfinancieras (IMF) y el Crecimiento Económico de la empresa FABRILAC, distrito de Cajamarca, 2022

GUÍA DE ENTREVISTA

Dimensión: Crédito Apobrados.

1 ¿Conoce cual es el nivel de endeudamiento de la Mypes, en general, y como podría beneficiar a la empresa FABRILAC S.A.C, explique su respuesta?

Se sabe que el nivel de endeudamiento de las Mypes es muy bajo por la complejidad de acceder a un crédito financiero, por el mismo hecho de la capacidad o solvencia, asumiendo que muchas de las empresas son informales. Un crédito es muy importante como necesario para crecer en el negocio, básicamente para aumentar la capacidad de producción, en este caso no que me

ha permitido es adquirir equipos para aumentar la producción de productos lácteos para ofrecer en mayor cantidad.

- 2 *¿Conoce los requisitos y condiciones de crédito solicitados a las Mypes por las entidades financieras. La empresa FABRILAC SAC ha accedido a unos de los créditos ofrecidos por la Instituciones Microfinancieras, explique su respuesta?*

Los requisitos deben estar sujetos alguna norma, no lo sé exactamente, lo que se ve es que a nivel de empresa es un poco más complicado solicitar los préstamos, en algunos casos los préstamos personales son más fáciles, la empresa solicita un préstamo con la garantía de un bien de propiedad del dueño, siendo una empresa nueva fue complicado obtener el préstamo.

Dimensión: Distribución del tipo de crédito de las IMF

- 3 *¿Conoce los tipos de crédito, hasta que monto, los periodos, tasas de interés que ofrecen las instituciones microfinancieras y podrías describir las condiciones antes mencionadas, si la empresa accedió a un tipo de crédito?*

Los créditos que se ofertaron desde líneas personales y los periodos y tasas de interés varían según el tipo de crédito, el crédito otorgado fue de S/. 99,000.00 - con una tasa efectiva anual (360 días) fija compensatoria de 18% Moratoria % 12.51, tipo de crédito Microempresa.

- 4 *¿Si la empresa FABRILAC SAC accediera a un crédito, cuál sería el tipo de inversión que haría en la empresa?*

Si accedería a un crédito se invertiría en mejorar los procesos de producción para producir en cantidades y minimizar los costos y de esa manera obtener mayor utilidad.

Dimensión: Desarrollo financiero y el crecimiento económico

- 5 *¿ Como explicaría el desarrollo financiero y el crecimiento económico de la empresa FABRILAC S.A.C*

El desarrollo financiero de la empresa Fabrilac SAC, está viéndose comprometida con terceros, vale decir con los créditos obtenidos por las MYPES, esto de acuerdo a los resultados de la solvencia económica de la empresa; asimismo el crecimiento de la empresa que se obtiene es del capital, por otro lado, de las ventas obtenidas durante el periodo 2022, se obtuvo casi un 7% de utilidad

6 ¿ Como explicaría la capacidad de ahorro y pago de la empresa FABRILAC S.A.C

La capacidad de ahorro es un poco bajo, esto de acuerdo a las utilidades obtenidas durante el periodo 2022; con relación de al pago a proveedores se tiene que la empresa tiene menor tiempo para pagar, que el tiempo para cobrar; los cobros que realiza a sus cliente es en mayor plazo casi a 60 días, por las ventas al crédito.