

Universidad de Lima

Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas

Carrera de Economía



# **EFECTO DE LAS VARIABLES SOCIOECONÓMICAS SOBRE EL ACCESO AL CRÉDITO DE LAS PYMES PERUANAS**

Tesis para optar el título profesional de Economista

**Vanessa Azucena Ortiz de Orue Esquivel**

**Código 20183003**

**Laura del Rosario Yaranga Guerrero**

**Código 20183449**

**Asesor**

**Aldo Fabricio Ramírez Zamudio**

Lima – Perú

Junio de 2023



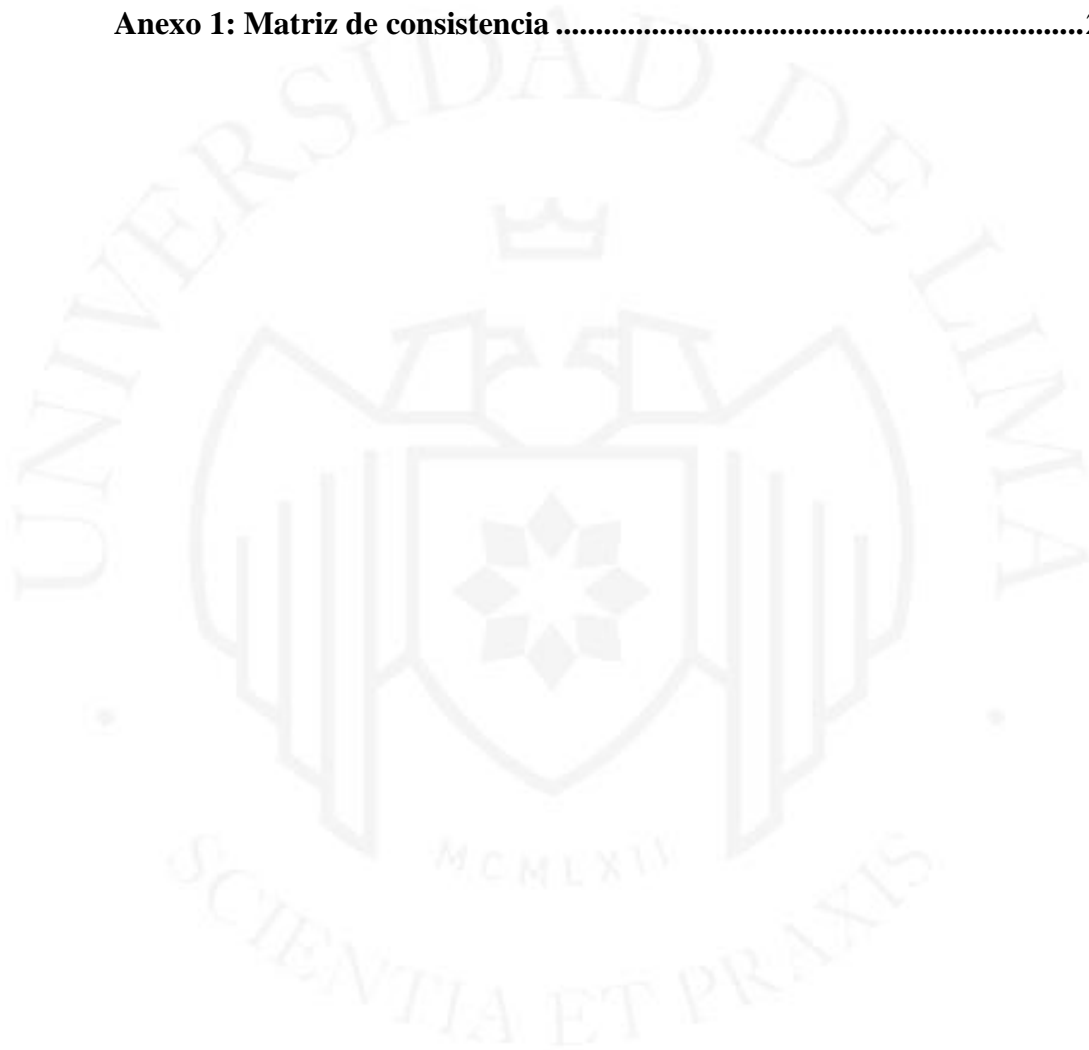


**EFFECT OF SOCIOECONOMIC VARIABLES  
ON ACCESS TO CREDIT OF PERUVIAN  
SMES**

# TABLA DE CONTENIDO

<b>RESUMEN.....</b>	<b>ix</b>
<b>ABSTRACT.....</b>	<b>x</b>
<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>1</b>
<b>CAPÍTULO I: ESTADO DEL ARTE.....</b>	<b>5</b>
<b>1.1. Principios teóricos .....</b>	<b>5</b>
1.1.1 Clasificación de empresas según decreto de ley .....	5
1.1.2 Teoría de Modigliani y Miller .....	5
1.1.3 Teoría del comportamiento de la empresa .....	5
1.1.4 El sector financiero.....	6
1.1.5 Teoría de la información asimétrica.....	6
<b>1.2. Resumen de literatura.....</b>	<b>7</b>
<b>1.3. Presentación del enfoque propio a utilizar .....</b>	<b>10</b>
<b>CAPÍTULO II: CAPÍTULOS DESCRIPTIVOS.....</b>	<b>11</b>
<b>2.1. Evaluación de la inclusión financiera: género .....</b>	<b>11</b>
<b>2.2 Evolución de la inclusión financiera: nivel de educación .....</b>	<b>12</b>
<b>2.3 Evolución de la inclusión financiera: ubicación geográfica de la     empresa.....</b>	<b>12</b>
<b>CAPÍTULO III: EVALUACIÓN EMPÍRICA .....</b>	<b>14</b>
<b>3.1. Datos y variables .....</b>	<b>14</b>
3.1.1 Las empresas accedieron o no al crédito .....	15
3.1.2 Género del conductor de la empresa .....	16
3.1.3 Nivel de educación del conductor de la empresa .....	17
3.1.4 Región de las empresas .....	18
<b>3.2. Método de estimación .....</b>	<b>18</b>
3.2.1 Justificación del método elegido .....	18

3.2.2 Método de estimación empleado.....	19
<b>3.3. Resultados .....</b>	<b>20</b>
<b>3.4. Discusión de resultados.....</b>	<b>20</b>
<b>CAPÍTULO IV: CONCLUSIONES.....</b>	<b>22</b>
<b>CAPÍTULO V: REFERENCIAS .....</b>	<b>24</b>
<b>CAPÍTULO VI: ANEXOS.....</b>	<b>25</b>
<b>Anexo 1: Matriz de consistencia .....</b>	<b>25</b>



## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.1 Resumen de las principales variables utilizadas en la literatura revisada.....	9
Tabla 3.1 Recodificación de la variable ubicación de las regiones. ....	15
Tabla 3.2 Resultados del modelo de efectos aleatorios para datos panel del efecto de las variables socioeconómicas sobre el acceso al crédito .....	20



## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 3.1 Porcentaje de las empresas que acceden o no al crédito .....	16
Figura 3.2 Género del conductor de la empresa (unidades) .....	16
Figura 3.3 Nivel de educación del conductor de la empresa .....	17



# ÍNDICE DE ANEXO

Anexo 1 Matriz de consistencia.....25





## RESUMEN

En este estudio se tiene como objetivo principal analizar el efecto de las variables socioeconómicas: género, nivel de educación y ubicación de la empresa, sobre la probabilidad de acceder al crédito bancario por parte de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en el Perú durante el 2015 al 2019. Asimismo, la investigación permitiría generar una comparación con otras investigaciones, debido a que los resultados obtenidos serían importantes para los conductores de las empresas y para el área de inclusión financiera de todas las entidades bancarias.

Para lograr el propósito del estudio, se realizó una estimación a través de un modelo logit de efectos aleatorios para datos de Panel con la información obtenida de la Encuesta Nacional de Empresas del Ministerio de la Producción elaborada durante el periodo del 2015-2019. Mediante los resultados se encontró principalmente que, la variable “género” no sería un limitante para acceder al crédito, ya que tanto hombres como mujeres tienen probabilidades similares. En cuanto al nivel educativo, se encontró que tener un nivel educativo más alto no implicaría mayores probabilidades de obtener crédito. Por otro lado, se encontró que las empresas ubicadas en las regiones Sierra y Selva, y por lo tanto localizadas en zonas rurales, también tendrían posibilidades de acceder al crédito, en comparación de empresas de la zona urbana o Costa.

No obstante, se recomienda que futuras investigaciones consideren variables adicionales como el tamaño de la empresa, la experiencia del conductor y los ingresos para obtener un panorama más completo. Además, se sugiere realizar una encuesta estándar que permita recopilar datos de manera más continua sobre qué razones se encuentran detrás de las probabilidades de acceso al crédito en el país.

**Línea de investigación:** 5300 - 3.c3

**Palabras clave:** Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), Acceso al Crédito, Género, Nivel Educativo, Ubicación geográfica.

## ABSTRACT

The main objective of this study is to analyze the effect of socioeconomic variables: gender, level of education, and location of the company, on the probability of accessing bank credit by small and medium-sized enterprises (SMEs) in Peru from 2015 to 2019. Additionally, the research would enable a comparison with other studies since the obtained results would be significant for business owners and the financial inclusion sector of all banking institutions.

To achieve the purpose of the study, an estimation was conducted using the random effects logit model for Panel data with the information obtained from the National Survey of Companies of the Ministry of Production during the period of 2015-2019. The results primarily indicated that the variable "gender" would not be a limiting factor for accessing credit, as both men and women have similar probabilities. Regarding the level of education, it was found that having a higher educational level does not imply higher probabilities of obtaining credit. On the other hand, it was found that companies located in the Sierra and Selva regions, and therefore in rural areas, also have the possibility of accessing credit compared to companies in urban or coastal areas.

However, it is recommended that future research consider additional variables such as company size, business owner's experience, and income to obtain a more comprehensive overview. In addition, conducting a standardized survey is suggested to gather data more continuously on the reasons behind credit access probabilities in the country.

**Line of research:** 5300 - 3.c3

**Key words:** Small and Medium Enterprises (SMEs), Access to Credit, Gender, Educational Level, Geographic Location.

# INTRODUCCIÓN

La importancia de los servicios financieros para la actividad económica de las pequeñas y medianas empresas es un objeto de estudio relativamente reciente, y fundado en evidencia que señala la importancia del crédito para incentivar su crecimiento. Según Beck y Demirgüç-Kunt (2006), el financiamiento bancario sería un componente importante en el desarrollo de una PYME, puesto que, permite su crecimiento y la inversión de tecnologías que permitan mejorar su producción. Dicha afirmación coincide también con las investigaciones realizadas por Shihadeh et al. (2019) y Larisa et al. (2019). Este es un fenómeno muy relevante dado que las micro, pequeñas y medianas empresas constituyen un alto porcentaje del total de empresas en el Perú, prácticamente un 99% de las empresas que se registran de manera formal, y de este grupo tan solo las pequeñas y medianas empresas generan más del 67% del empleo formal (Ibarra et al., 2021).

Durante el 2020, de acuerdo con el Ministerio de la Producción (Produce) (2020), en el Perú se habrían registrado alrededor de 76,372 pequeñas y medianas empresas. Además, de acuerdo con la Cámara de Comercio de Lima (2022), solo un pequeño porcentaje (5.8%) tiene acceso a diferentes servicios financieros que generalmente son acreditados y ofrecidos por los bancos. Esta situación deja evidencia de un panorama negativo para las PYMES que buscan una manera sustentable de mejorar su financiamiento sin que su corta trayectoria en el mercado y la poca experiencia sean factores decisivos.

En definitiva, toda empresa con buenos proyectos, pero con restricciones financieras se verá limitada, tanto en su escala de operación como en sus posibilidades de crecimiento en el mercado (Álvarez et al., 2021). Desde el punto de vista de la inclusión financiera, diversos indicadores hacen referencia al limitado acceso y uso de servicios financieros por parte de las PYMES. En general, el sector financiero puede jugar un rol muy importante para las empresas del país, a través de servicios de financiamiento (crédito) e innovaciones que en conjunto fortalecen la actividad económica de las PYMES y su contribución con el desarrollo de país.

De acuerdo con Sotomayor et al. (2018), un bajo nivel de educación podría ser una de los limitantes que enfrentan los empresarios para no acceder a ciertos productos o

servicios financieros, al no estar familiarizados con ellos o no comprender los beneficios asociados a estos, simplemente no los demandarán. Asimismo, el Banco Interamericano de Desarrollo (2022) ha financiado iniciativas en Perú con el fin de contribuir en el cierre de la brecha de género en el segmento empresarial, en vista que, según su reporte, el género femenino sería el que tenga más probabilidades de enfrentarse a barreras que le impida acceder al crédito. La entidad también considera importante fortalecer otros aspectos como mejorar los reportes relacionados al género y así, entender mejor el desempeño del segmento de mujeres empresarias.

Pese a esto, en años recientes existiría evidencia de que las iniciativas para cerrar la brecha de accesibilidad al crédito bancario en el Perú, habrían propiciado activamente la disminución de esta desventajosa situación, de acuerdo a El Comercio (2022) programas como “Crédito Mujer” de Mibanco, lanzado en el 2017 y hasta lo registrado en el 2021, habrían permitido otorgar créditos que superaron los 227.8 millones de soles y atendieron a más de 140 mil mujeres; además de que mediante este programa, 44 mil de estas mujeres accedieron a su primer crédito. Es decir, si bien la brecha de inclusión financiera, de manera general, parece aún persistir, en lo que concierne a empresas dirigidas por mujeres emprendedoras, las probabilidades de acceder a crédito serían más altas que en años anteriores.

Adicionalmente, Abdulsaleh y Worthington (2013), expresan que la ubicación geográfica en donde se encuentra la empresa sería un factor influyente en el financiamiento mediante créditos bancarios. Según Fatoki y Asah, si las pequeñas y medianas empresas (PYMES) se encuentran ubicadas cerca del banco donde se solicita el crédito, tendrían más posibilidades de acceder a dicho crédito (como se cita en Abdulsaleh y Worthington, 2013, p. 38).

Por estos motivos, esta investigación sería de utilidad para las personas que dirigen pequeñas y medianas empresas, para entender de manera práctica los sustentos financieros detrás del acceso al financiamiento, mediante el crédito, y las oportunidades que implican. Asimismo, se busca aportar información relevante al área de las microfinanzas e inclusión financiera asociadas al acceso al capital financiero y desarrollo empresarial.

De este modo, la presente tesis pretende analizar el efecto de las variables socioeconómicas sobre el acceso al crédito en las pequeñas y medianas empresas

(PYMES) en el Perú en el periodo de 2015-2019. Acorde con tal objetivo general, se proponen los siguientes objetivos específicos:

- O1: Determinar el efecto de la educación sobre el acceso al crédito.
- O2: Estimar el impacto del género y su relación con el acceso al crédito.
- O3: Medir el vínculo entre la ubicación de las PYMES y la variable del acceso al crédito.

En línea con los objetivos de esta investigación, la hipótesis general planteada señala que la posibilidad de acceder al crédito de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) se vería afectado por las variables socioeconómicas educación, género y ubicación de la empresa. De manera similar, se presentan las hipótesis específicas de este análisis:

- H1: En caso de poseer un nivel educativo más alto, las probabilidades de que el banco otorgue el crédito son más altas.
- H2: Si el género es masculino, las probabilidades de que el banco otorgue el crédito serían más elevadas.
- H3: Si la empresa se encuentra ubicada en la región de la Costa del Perú; por lo tanto, se ubica en una zona urbana, las probabilidades de que el banco otorgue el crédito son más altas.

Con el propósito de contrastar las hipótesis planteadas, el presente estudio analiza a las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en el Perú durante el periodo comprendido de 2015 al 2019. Se tomó en consideración dicho periodo de evaluación en vista que la información de años como el 2020 y 20221 podrían presentar variaciones atípicas con los datos estadísticos referentes a las variables de estudio, efecto ocasionado principalmente por la pandemia del COVID-19. Además, se opta por este periodo debido a la disponibilidad de la información. Asimismo, para determinar el nivel de relación de las variables se emplea un modelo econométrico logit de efectos aleatorios para datos panel.

Los datos de las variables consideradas se recolectaron de la Encuesta Nacional de Empresas del Ministerio de la Producción (PRODUCE) (2019), en específico se recoge la información de las pequeñas y medianas empresas del país, que conforman 3520 observaciones, y de dicha encuesta también se seleccionó la información relevante sobre las variables acceso al crédito, nivel educativo, género y ubicación de la empresa.

El presente estudio se encuentra compuesto por cuatro capítulos. El primer capítulo de la investigación, el estado del arte; este se subdivide entre el marco teórico y revisión de la literatura, en dichas secciones se encontrará información relevante sobre teorías y trabajos relacionados a las variables de estudio. El segundo capítulo, capítulos descriptivos, aborda el aspecto contextual de la investigación. El tercer capítulo, evaluación empírica, presenta la metodología, las variables y el modelo seleccionado. Asimismo, expone los resultados del modelo econométrico, así como su justificación. Finalmente, en el capítulo final se expresan las principales conclusiones y recomendaciones del trabajo.



# **CAPÍTULO I: ESTADO DEL ARTE**

## **1.1. Principios teóricos**

### **1.1.1 Clasificación de empresas según decreto de ley**

De acuerdo con la normativa del Congreso de la República del Perú (2013), la Ley N°30056 tiene como objetivo construir el marco legal para promocionar la competitividad, la formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas. Según la mencionada ley, las empresas se clasifican en función de sus niveles de ventas anuales de la siguiente manera:

- Pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT.
- Mediana empresa: ventas anuales superiores a 1700UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT.

### **1.1.2 Teoría de Modigliani y Miller**

La teoría propuesta por Modigliani y Miller (1958), se relaciona con la estructura financiera de las empresas, y cómo encontrar el óptimo que procure maximizar el valor de la empresa, minimizando así el costo del capital. En su análisis demostraron que, bajo la condición de mercados eficientes, el valor de la empresa no se ve afectado por el método de financiamiento escogido. Asimismo, comprobaron que, cuando existe deuda, el rendimiento esperado de capital aumentará proporcionalmente al apalancamiento, en vista de que esto incrementará el riesgo para los propietarios.

### **1.1.3 Teoría del comportamiento de la empresa**

Más allá de explicar solo el comportamiento humano, esta teoría también permite analizar la conducta de las empresas. Bajo esta teoría, la empresa se percibe como una coalición que debe formular un conjunto de objetivos mediante un proceso de negociación, cuyas decisiones dependerán de información o expectativas que podrían no coincidir con la

realidad. La búsqueda de alternativas de solución frente a diversas situaciones se terminará o expandirá dependiendo de si estas coinciden con los objetivos de la empresa (Cyert y March, 1963, como se citó en Smith, 1965).

#### **1.1.4 El sector financiero**

Sobre la relación entre el desarrollo financiero y la desigualdad, Becker y Tomes (1979) teorizan que el desarrollo del sector financiero podría aumentar la disponibilidad de los servicios financieros a los individuos que debido a ciertos impedimentos no habían empleado esos servicios. En otras palabras, el desarrollo financiero podría aumentar las oportunidades económicas de los grupos desfavorecidos y reducir la persistencia intergeneracional de los ingresos relativos. Asimismo, Townsend y Ueda (2006) sugieren que los cambios del sistema financiero pueden influir tanto en la producción agregada como en la asignación de créditos, cada uno de los cuales puede alterar la demanda de trabajadores con diferentes niveles de cualificación.

#### **1.1.5 Teoría de la información asimétrica**

Respecto a la teoría de la información asimétrica, Titman (1992) sugiere que información privada en posesión de las empresas podría ocasionar que los mercados de créditos públicos subestimen la calificación crediticia real de la empresa. Por lo que, bajo estas circunstancias, la empresa podría optar por una estrategia donde tome un préstamo de corto plazo y a su vez, realice un swap con pagos a tipo fijo. De esta manera la firma conseguirá mejorar su calificación crediticia una vez la información se haga pública, con lo cual, en el futuro, la empresa podrá pedir préstamos bajo condiciones más favorables.

Tras haber presentado las teorías que se consideraron relevantes para la investigación, a continuación, se detalla cómo cada una de ellas se relaciona con el trabajo. En primer lugar, la teoría de Modigliani y Miller es un referente de los estudios sobre la estructura de capital y la maximización del valor de mercado de la empresa, así como, sobre la relevancia del financiamiento, por lo que se considera pertinente presentarlo en el marco teórico. En segundo lugar, la teoría del comportamiento de las empresas resulta importante, puesto que, permite evaluar la manera en que las empresas optan por una u otra fuente de financiamiento, lo cual podría depender de los objetivos que la firma considere como prioritarios. Finalmente, la teoría de la información



asimétrica facilita el entendimiento de cómo la disponibilidad de la información puede afectar la toma de decisiones y la evaluación del riesgo. De esta manera, Eldomiaty et al. (2019) señala que, el acceso a la información impactaría en las variables asociadas al crecimiento de la empresa, principalmente en lo asociado a decisiones de financiación.

## **1.2. Resumen de literatura**

Respecto al acceso al crédito, educación obtenida y género, Belás y Sopková (2016a) aplicaron una investigación cuyo objetivo fue comparar los determinantes del entorno competitivo de las pequeñas y medianas empresas, bajo el contexto de riesgo financiero y acceso al crédito. De este modo, utilizaron la información de 1141 encuestas de República Checa y 438 de Eslovaquia en el año 2015. Se observa que, en sus resultados, la variable género no tendría significancia alguna sobre la variable dependiente, no obstante, el grado de no significancia varía entre ambos países. Mientras que, por el lado del nivel de educación obtenido, en ambos países se obtiene que aquellos propietarios con menor nivel educativo recibirían menor crédito que los propietarios con un mayor nivel de educación.

Asimismo, Dao et al. (2016) examinaron los determinantes de la accesibilidad al crédito de las pequeñas y medianas empresas (SME por sus siglas en inglés) en Vietnam. Para elaborar este análisis hicieron uso de encuestas realizadas a 2552 empresas PYMES en el 2011 por el Instituto Central de Gestión Económica. Mediante el uso de un modelo logit, los autores concluyeron que, mientras que el género del propietario no era un determinante para acceder al crédito, el nivel de educación sí sería una variable significativa. Este resultado se relacionaría a las dificultades que se presentan para elaborar informes contables apropiados, lo que dificultaría a los bancos realizar una evaluación sobre la situación financiera de estas empresas. Finalmente, también hallaron evidencia que la ubicación de la empresa podría afectar la entrega de créditos, en el caso de su estudio indican que las empresas ubicadas en la región sudoriental y septentrional tendrían menores posibilidades de acceder al crédito que la zona central septentrional y costera central, en otras palabras, confirmaron su hipótesis de que las empresas de determinadas zonas del país recibirían más créditos a comparación de otras.

Adicionalmente, Imarhiagbe et al. (2017) analizan los determinantes de la autoconfianza financiera de los propietarios de pequeñas y medianas empresas, para el

caso del acceso al crédito. Con este propósito, emplearon data de encuestas del periodo 2004-2008 de 2500 empresas PYMES del Reino Unido, la cual fue analizada a través de un modelo de estimación probit ordenado. De los resultados obtenidos, se verificó que el género del propietario de la empresa, así como el nivel de educación obtenido no serían factores significativos en relación con el acceso al crédito.

De manera similar, Dvorský et al. (2018) analizaron los factores relevantes al acceso al crédito. De esta manera, aplicaron encuestas virtuales a 1141 empresas pequeñas y medianas (PYMES) de República Checa durante el 2015, y las procesaron a través de herramientas estadísticas como histogramas y gráficos Q. Los resultados encontrados indicaron que el nivel de educación y el género no influirían en el acceso al crédito, y que incluso la variable género perdía más influencia mientras más tiempo operando tenía la empresa.

Domeher et al. (2017) investigan los micro determinantes del grado de racionamiento del crédito que experimentan las PYME en Ghana. El análisis consideró una encuesta realizada durante el 2015 a una muestra de 1200 empresas pequeñas y medianas, y aplicó un modelo de regresión logística multinomial. Los resultados obtenidos reflejaron que el acceso al crédito se vería influenciado por el género del propietario. Mientras que, la variable nivel de educación no tendría influencia alguna sobre la variable dependiente.

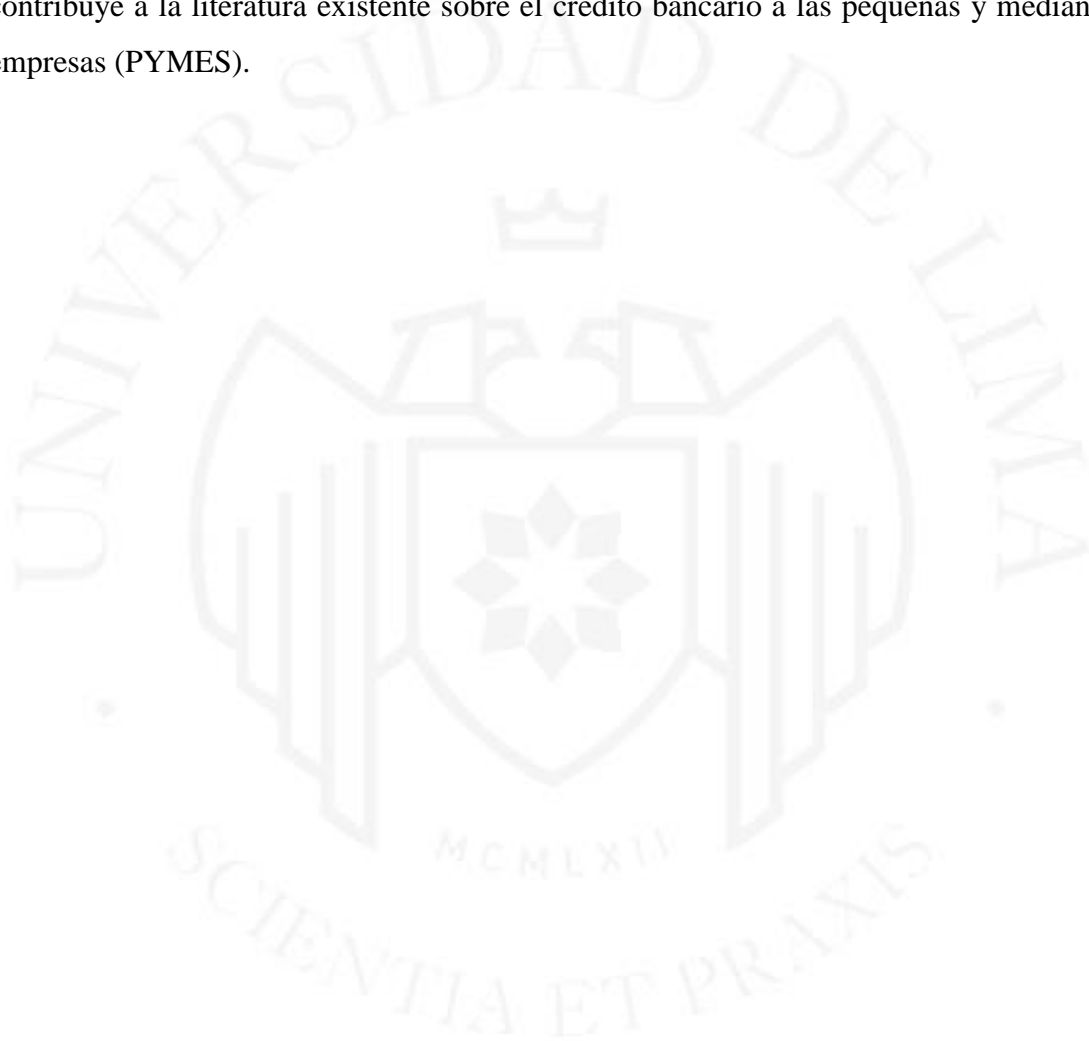
**Tabla 1.1***Resumen de las principales variables utilizadas en la literatura revisada*

<b>Autor</b>	<b>Periodo</b>	<b>Variables</b>	<b>País</b>	<b>Método</b>	<b>Conclusiones</b>
Dvorský et al.	2018	Edad de la empresa, género, nivel de educación obtenido.	República Checa	Histogramas, gráficos Q	El nivel de educación obtenido no presenta significancia respecto a la obtención de créditos.
Imarhiagbe et al.	2017	Nivel de educación, género, educación financiera, tamaño de la firma, registro VAT, etnicidad, valor neto de la firma.	Reino Unido	Modelo probit ordenado	El género y el nivel de educación obtenido no presentaron significancia.
Belás y Sopková	2016	Nivel de educación obtenido, género, edad de la empresa.	República Checa y Eslovaquia	Modelo teórico de percepción del riesgo financiero y crediticio de las PYME.	El género resultó ser no significativo, con diferencias sobre el grado de significancia en ambos países. La educación resultó significativa, pero también con diferencias en el grado de significancia en ambos países.
Dao et al.	2016	Edad del propietario, Nivel de educación obtenido, Tecnología, Edad de la empresa, Género, Ubicación geográfica (Región)	Vietnam	Modelo logit	El género no se considera como un determinante del acceso al crédito. El nivel de educación presentó significancia respecto a la variable dependiente. La ubicación geográfica presentó significancia sobre la variable acceso al crédito.
Domeher et al.	2017	Edad del dueño, Género, Educación, Experiencia, Edad de la empresa, Tamaño de empresa.	Ghana	Modelo de regresión logística multinomial.	El género es una de las variables determinantes del acceso al crédito. El nivel educativo del conductor de la empresa no presentó significancia sobre la variable dependiente.

*Nota.* Elaboración propia.

### **1.3. Presentación del enfoque propio a utilizar**

En relación con los estudios sobre el acceso al crédito y los determinantes que tienen impacto sobre este. El factor que diferencia la presente investigación consiste en la ampliación del periodo de estudio, en vista que se examina un periodo que abarca desde el 2015 hasta el 2019. Adicionalmente, la investigación hace uso de dos variables nuevas como lo son el género y el nivel de educación, ambas novedosas en el contexto de las investigaciones realizadas sobre el Perú. Además, al aplicar el estudio para Perú se contribuye a la literatura existente sobre el crédito bancario a las pequeñas y medianas empresas (PYMES).



## CAPÍTULO II: CAPÍTULOS DESCRIPTIVOS

### 2.1. Evaluación de la inclusión financiera: género

El tema del acceso al crédito presenta una inherente relación con la inclusión financiera. De esta manera, se procede a analizar el vínculo entre ella y la variable de interés, género. Según la Organización Internacional del Trabajo (2020), la industria de servicios financieros cumpliría un rol catalizador como un “barómetro” de la igualdad de género. No obstante, también señala que esto solo podría alcanzarse a través de un abundante acceso equitativo a diversos servicios financieros que se basen en las necesidades de sus consumidores y una educación financiera que lo complemente, las mujeres tendrían una oportunidad de empoderamiento social y económico.

En el caso peruano, la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) (2013) reportaba que, para dicho año, las mujeres habrían presentado ligeramente un menor conocimiento sobre productos financieros a comparación de su contraparte masculina, por ejemplo, respecto a los préstamos personales, los hombres representaron el 60% del conocimiento de dicho producto a comparación de las mujeres con un 52%. No obstante, en el reporte de la SBS (2019) existiría evidencia que, de una disminución de tal disparidad, puesto que para ese año el porcentaje de mujeres que conoce y tiene productos financieros habría aumentado en 4.9% y 2.7%. Sin embargo, en ámbitos más generales, la brecha de género en la inclusión financiera no habría sido eliminada.

Pese a esto, respecto a la inclusión financiera mediante el acceso al crédito, Gestión (2023) señala que el más reciente estudio de Credicorp indica que tanto hombres (28%) como mujeres (27%) presentan prácticamente el mismo nivel de acceso a créditos en el sistema formal. El artículo señala la posibilidad de que esto sería producto de la aparición de un gran número de emprendimientos de mujeres y el papel que representan en las microfinanzas.

En línea con lo anterior, iniciativas de entidades financieras como Mibanco y su programa de créditos, “Crédito Mujer” sería uno de los ejemplos de por qué en términos de créditos la brecha no es tan aparente, e incluso prácticamente nula. Nada más durante el periodo registrado del 2017 al 2021, este programa permitió entregar créditos que superaron los 227.8 millones de soles y atender a más de 140 mil mujeres de todo el Perú,

incluso se registró que 44 mil de las solicitantes accedieron a su primer crédito a través de este programa El Comercio (2022).

## **2.2 Evolución de la inclusión financiera: nivel de educación**

Respecto a la inclusión financiera y su relación con el nivel educativo, un reporte de la SBS (2019) realizó una contrastación entre el nivel educativo de las personas, clasificadas según su educación primaria, secundaria o superior; y, el puntaje de inclusión financiera, que responde a la metodología de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OECD) para evaluar la alfabetización e inclusión financiera, donde el individuo cuenta con un nivel de inclusión financiera alto si dicho puntaje es mayor o igual a 5, en una escala donde 0 es el mínimo y 7 el máximo puntaje posible. De esta manera, reportaron que entre los años 2013 y 2019, las personas con educación primaria y secundaria serían el porcentaje de individuos que habría alcanzado una mayor puntuación, en comparación de aquellos con educación superior, tales resultados implican que existiría una mayor cantidad de personas sin educación superior que se han unido al sistema financiero durante ese periodo.

No obstante, los resultados señalan que también habría una mayor cantidad de personas con educación superior que se han unido al sistema financiero, esto supondría que si bien la posibilidad de acceder a un producto bancario, y por lo tanto formar parte del sistema financiero, para las personas sin educación superior ha aumentado, la mayor proporción aún continuaría siendo conformada por las personas que sí cuentan con educación superior.

## **2.3 Evolución de la inclusión financiera: ubicación geográfica de la empresa**

De acuerdo con un estudio de Vega y Aurazo (2020) la inclusión financiera en términos de características geográficas, como el ámbito urbano y rural, habría mostrado un incremento porcentual en ambas categorías durante los años 2015 y 2019, con un porcentaje de 43.1% a 49.2% para el ámbito urbano y de 21.7% a 26.1% para el ámbito rural. En otras palabras, pese a que la predominancia del crédito se mantiene en el área urbana, existen claros indicios de mejoras de inclusión financiera en las zonas rurales del país.

Asimismo, la SBS (2021) reportó un efecto interesante respecto a la inclusión financiera de las zonas rurales, en el reporte presentan que las mujeres del área rural presentarían un mayor porcentaje de tenencia de cuentas bancarias (41%) frente a los hombres (27%). Tal evento sería producto del programa de transferencias condicionadas “Juntos”, que a la fecha del reporte contaba con 680,000 afiliadas. Pese a aún ser considerado un porcentaje bajo, es un progreso en la búsqueda de reducir las brechas, tanto de género como de ubicación geográfica.



## CAPÍTULO III: EVALUACIÓN EMPÍRICA

Para analizar el efecto de las variables socioeconómicas sobre el acceso al crédito esta sección se dividió en tres partes: (1) datos y variables, (2) el método de estimación, (3) resultados y (4) la discusión del resultado de las estimaciones.

### 3.1. Datos y variables

El conjunto de datos empleado ha sido recolectado en su totalidad de la base de datos de la Encuesta Nacional de Empresas que realiza el Ministerio de la Producción (PRODUCE) (2019) anualmente, esta se encuentra conformada por encuestas realizadas a nivel nacional de empresas ubicadas en todas las regiones del país, incluida la Provincia del Callao; aquellas que han registrado actividades durante el periodo estudiado, y cuyas ventas anuales fueron iguales o mayores a 50 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).

En específico, la data recogida para este estudio corresponde a empresas pequeñas y medianas (Pymes) del Perú dentro del periodo 2015-2019, así, se cuenta con 3,520 observaciones, las variables empleadas en la investigación serán las siguientes: si la empresa accedió o no al crédito, género del conductor<sup>1</sup>, nivel de grado de estudios (11 opciones) y el departamento de la empresa encuestada; esta última fue recodificada con el criterio de conformación regional de costa, sierra y selva; se presentará un cuadro con las regiones perteneciente a cada nivel.

---

<sup>1</sup> Es el dueño de la empresa, representante legal o cualquier otro puesto de responsabilidad según las encuestas realizadas por Produce Perú.



**Tabla 3.1***Recodificación de la variable ubicación de las regiones.*

<b>Departamentos de la Costa</b>	<b>Departamentos de la Sierra</b>	<b>Departamentos de la Selva</b>
Lima	Ayacucho	Amazonas
Arequipa	Junín	Pasco
Tacna	Cusco	Madre de Dios
Lambayeque	Apurímac	Loreto
Callao	San Martín	Ucayali
Áncash	Cajamarca	
La Libertad	Huancavelica	
Piura	Huánuco	
Tumbes	Puno	
Moquegua		
Ica		

*Nota.* Elaboración propia.

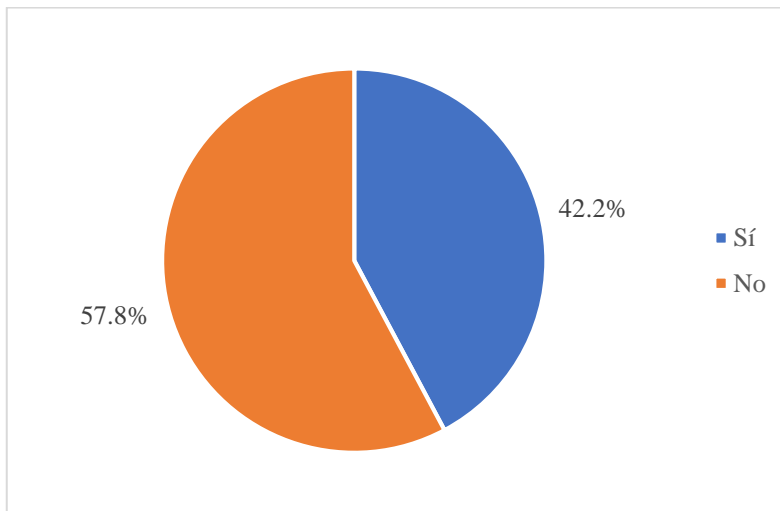
Las variables socioeconómicas que determinan el acceso al crédito de las pequeñas y medianas empresas (Pymes) analizadas en el presente trabajo fueron las siguientes:

### **3.1.1 Las empresas accedieron o no al crédito**

En relación con la variable “Acceso Crédito”, es una variable binaria que especifica si las empresas encuestadas accedieron o no al crédito, donde si la empresa no accedió al crédito toma el valor 0 y caso contrario, valor de 1. La figura 3.1 nos ofrece visualizar el porcentaje del total de empresas que acceden al crédito. El 59.81% de las empresas no accedieron a ningún crédito durante el periodo encuestado y el 40.19% de las Pymes si hicieron uso del crédito.

**Figura 3.1**

*Porcentaje de las empresas que acceden o no al crédito*



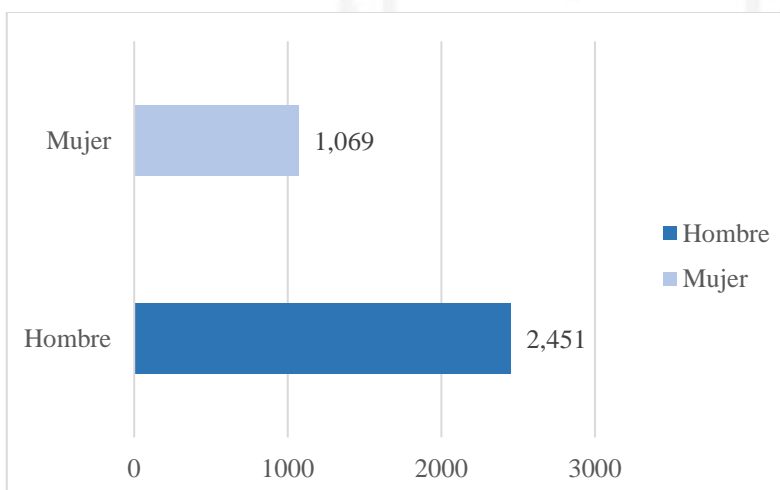
*Nota.* Elaboración propia

### 3.1.2 Género del conductor de la empresa

El “género del conductor de la empresa” es una variable cualitativa, que para efectos del presente trabajo se ha codificado como cuantitativa<sup>2</sup>, donde tiene un valor de “5” si el conductor de la empresa es hombre y “1” si el conductor de la empresa es mujer.

**Figura 3.2**

*Género del conductor de la empresa (unidades)*



*Nota.* Elaboración propia

<sup>2</sup> La recodificación de la variable, género del conductor, se realizó con el propósito de que tenga un rango de variación que permita encontrar una significancia estadística.

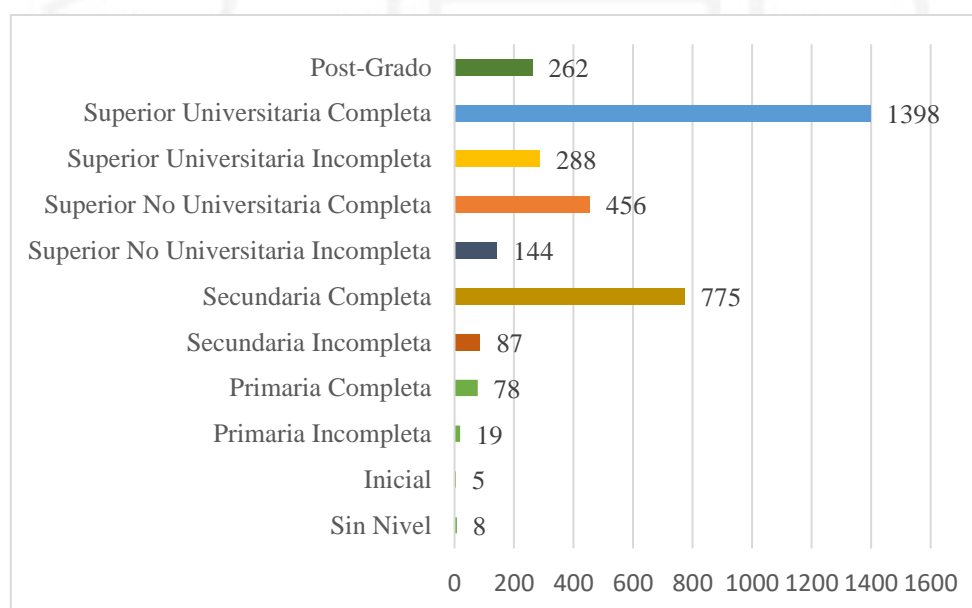
Se logro identificar en la figura 5.2 que el mayor porcentaje de empresas estudiadas se encontraba a cargo de hombres, representando el 69.63%, mientras que el porcentaje restante se encontraba dirigido por mujeres que eran conductoras de las empresas (30.37%).

### 3.1.3 Nivel de educación del conductor de la empresa

La variable “Nivel de educación del conductor de la empresa”<sup>3</sup> es de tipo cualitativo, cuya categoría incluye “Sin nivel”, “Inicial”, “Primaria (Completa e Incompleta)”, “Secundaria (Completa e Incompleta)”, “Superior no universitaria (Completa e Incompleta)”, “Superior universitaria (Completa e Incompleta)” y “Post grado”.

**Figura 3.3**

*Nivel de educación del conductor de la empresa*



*Nota.* Elaboración propia

En la figura 3.3, se observa que cerca del 39.72% de los conductores de las firmas estudiadas presentan un nivel de educación superior universitaria completa, lo que en el presente trabajo pertenece al código de codificación 10. Asimismo, se puede observar

<sup>3</sup> Para fines de la investigación la variable educación se ordenó en niveles donde el 1 es el nivel menor hasta el 11 que es nivel más alto, igualmente con el propósito de encontrar una significancia estadística.

que otro gran porcentaje de personas encuestadas tienen un nivel de educación de secundaria completa (22.02%).

### **3.1.4 Región de las empresas**

La variable “Región” es de tipo cuantitativa, los conductores refirieron dónde se encontraba ubicada, en total se obtuvieron 25 departamentos a lo largo de la encuesta. Para fines del trabajo, se realizó una recodificación de variables considerando los departamentos ubicados en la región Costa, Sierra y Selva del país, como se muestra en la tabla 3.1. Asimismo, con el propósito de encontrar una significancia estadística, la región Costa obtuvo un puntaje de 10, la Sierra de 5 y finalmente la Selva de 1.

## **3.2. Método de estimación**

### **3.2.1 Justificación del método elegido**

Considerando los documentos referidos en esta investigación, la metodología empleada con mayor frecuencia corresponde a la del Panel Data, de efectos fijos o variables en su presentación más común. Sin embargo, dada la naturaleza cualitativa de las variables, sobre todo de la variable dependiente, acceso al crédito, se encuentra más apropiado emplear un modelo logit con datos de Panel.

En línea con el párrafo anterior, y tras revisar una variedad de trabajos empíricos, como el de Domeher et al. (2017), se considera más apropiado realizar un modelo logit, que se caracteriza por ser un modelo de elección binaria y se basa en una distribución acumulada logística estándar (Cramer, 2004). Se considera pertinente por la oportunidad que tiene este tipo de regresión logística de hallar las razones de probabilidad relativas, también denominadas Odd-Ratio (OR).

El modelo *logit* es originario de la familia de los modelos de respuesta cualitativa, en donde la variable endógena es de tipo binaria, toma el valor de 1 cuando el objeto de estudio pertenece a una condición específica o 0 si es lo contrario. En el presente trabajo de investigación, toma el valor de 1 si la empresa ha accedido a un crédito y 0 si es que no lo ha hecho. De acuerdo con Cramer (2011), en este tipo de sistemas estadísticos, el

resultado es una estimación de la probabilidad un individuo pertenezca a un grupo u otro. Formalmente, la distribución estadística acumulada logística se define mediante:

$$P(W) = \frac{1}{1 + e^{-z}} = \frac{e^z}{1 + e^z}$$

Donde  $Z = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \dots + \beta_k X_k$ , puede tomar valor en el intervalo  $(-\infty; +\infty)$ , y  $\beta_k$  denota el coeficiente de la variable exógena k. Por otro lado, e denota la probabilidad de estar en una de las categorías de la variable binaria endógena, tiene un rango entre 0 y 1, a la vez no está relacionada linealmente con Z y, por tanto, tampoco con X.

### 3.2.2 Método de estimación empleado

De acuerdo con Gujarati y Porter (2009), los datos constituyen un panel equilibrado, en el que cada sujeto (país) contiene el mismo número de observaciones. El modelo para estimar es un modelo de efectos fijos para datos de panel con el fin de analizar la relación que existe entre el crecimiento económico y las variables independientes, el cual se representa en la siguiente ecuación:

$$CRÉDITO_{it} = v_i + \beta_1 GÉNERO_{it} + \beta_2 EDUCACIÓN_{it} + \beta_3 REGIÓN_{it} + \varepsilon_{it}$$

$$i = 1, 2, \dots, n \quad t = 1, 2, \dots, T$$

La diferencia entre el modelo de efectos fijos y el modelo de efectos aleatorios no supone que las diferencias entre los países sean aleatorias, sino fijas, por lo cual se debe estimar cada intercepto  $u_i$ . Asimismo, se utiliza la prueba F restrictiva donde la hipótesis nula es que todas las variables dicotómicas son iguales a cero, por lo que si hipótesis de la prueba se rechaza significa que es necesario utilizar el modelo de efectos fijos. Además, para decidir cuál es el mejor modelo entre el de efectos fijos y aleatorios se debe observar la posible correlación entre el componente de error individual  $u_i$  y las variables X, para lo cual se necesita la prueba de Hausman (1978), la cual se usa para explicar la diferencias entre los coeficientes de los dos modelos y con ello contrastar la hipótesis nula, la cual indica que los estimadores no difieren sustancialmente, por lo que si se rechaza esta hipótesis se prefiere el modelo de efectos fijos.

Ya elegido el mejor modelo a estimar se necesita comprobar la existencia de problemas econométricos, los cuales son autocorrelación, heterocedasticidad y

correlación contemporánea. La autocorrelación se da cuando los errores están correlacionados entre sí a lo largo del tiempo; para probar ello, se utiliza la prueba de Wooldridge (2010), donde la hipótesis nula es que no existe autocorrelación; si se rechaza podemos concluir que esta existe y se tendrá un modelo con un problema de orden uno. Por último, la correlación contemporánea se da cuando los errores de ciertas unidades de análisis se correlación con los de otros en el mismo periodo temporal, la existencia de este problema se contrasta con la prueba de independencia de Breusch y Pagan (1980).

### 3.3. Resultados

A continuación, se presentan los resultados de la regresión estimada por un modelo de logit de efectos aleatorios para datos panel.

**Tabla 2.2**

*Resultados del modelo de efectos aleatorios para datos panel del efecto de las variables socioeconómicas sobre el acceso al crédito*

Variable Dependiente	Dummy (1 = crédito concedido, 0 = crédito no concedido)
Género	-0.0107550 ** (0.0170)
Educación	-0.0277026 *** (0.000)
Región	-0.0102240 *** (0.000)
Intercepto	0.0774005 *** (0.000)
N° de Observaciones	3,520
Wald chi2 (3)	75.88
Prob > chi2	0

Nota. Elaboración propia, los símbolos representan: \*\* significancia al 5%, \*\*\* significancia al 1% y en paréntesis el error estándar.

### 3.4. Discusión de resultados

De acuerdo con la variable género y respondiendo la primera hipótesis, si el género del conductor es masculino, en este caso el índice de codificación es de valor 5, según nuestros resultados esto no implica una tendencia hacia la concesión del crédito. Por lo tanto, al encontrar esta variable significativa, podemos intuir que el ser una mujer conductora de una empresa no te limita el acceso al crédito de las entidades financieras. Sin embargo, en investigaciones como las de Belás y Sopková (2016) y Imarhiagbe et al.

(2017), se encontró que el género no sería una variable significativa; mientras que, en Domeher et al. (2017) sí se comprobó la significancia, pero dicha variable estaría asociada negativamente con el acceso al crédito. Por el contrario, nuestros resultados señalan que pertenecer al género femenino, más bien aumentan las posibilidades de recibir crédito bancario. Tal discrepancia podría ser resultado del estado del sistema financiero en el Perú, en vista que, en años recientes los programas destinados a facilitar el acceso el crédito a mujeres con emprendimientos ha ido en aumento.

Por otro lado, evaluando la variable nivel de educación y corroborando la segunda hipótesis, se obtuvo que, si el nivel de educación del conductor es alto, no necesariamente implicaría que exista una mayor probabilidad de acceder al crédito por parte de la entidad financiera. Asimismo, el coeficiente de la variable presenta un signo distinto a los resultados presentados por otros autores en la literatura, como en el estudio de Dao et al. (2016), este se podría deber que para el caso peruano habría otros factores que afectan el acceso crédito y que un mayor nivel de educación no es un determinante significativo del acceso al crédito.

Por último, la tercera hipótesis que asume que las empresas localizadas en zonas rurales, principalmente de la Sierra y Selva que presentan un mayor porcentaje de ruralidad, no tendrían tanto acceso al crédito como las zonas urbanas o la Costa, donde se concentran la mayoría de las ciudades grandes del Perú. Sin embargo, por el contrario, los resultados indican que en las zonas de Sierra y Selva existiría una mayor probabilidad de obtener crédito bancario. De este modo, dichos resultados contradicen a Dao et al. (2016), quien afirma que las firmas localizadas en zonas más pobladas tendrían más posibilidades de acceder al crédito. Adicionalmente, se podría asumir que lo afirmado por Vega y Aurazo (2020) estaría en lo correcto, en el sentido que, si bien la predominancia se mantiene en el área urbana, existen indicios de mejoras de inclusión financiera en las zonas rurales del país.

## CAPÍTULO IV: CONCLUSIONES

En el presente trabajo de investigación se analizó el efecto de las variables nivel educativo, género y ubicación de la empresa, sobre el acceso al crédito en las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en el Perú, durante el periodo 2015-2019, debido a la naturaleza de las variables, se empleó un modelo econométrico logit de efectos aleatorios. A continuación, se presentan las conclusiones más importantes, así como las recomendaciones.

La variable género planteada en la investigación muestra un coeficiente negativo respecto al acceso al crédito; por lo tanto, si el índice de codificación es de valor 5 (hombre), no necesariamente implicaría que tienen mayores probabilidades de acceder al crédito por parte de la entidad financiera, esta variable es significativa al 5%. Este resultado contradice la hipótesis planteada inicialmente, en la que se esperaba que el conductor masculino tuviera mayores probabilidades de acceder al crédito.

Los resultados por educación muestran que el alcanzar un nivel educativo superior por parte del conductor de empresa, no necesariamente implicaría que acceda al crédito por parte de la entidad financiera. En esta variable se obtuvo un efecto significativo y negativo de la educación sobre el acceso al crédito, donde el coeficiente obtenido es de -0.028 y significancia al 1%. Este resultado no contrasta con la hipótesis y sugiere que en el Perú el tener un grado de educación más bajo no es limitante al acceso al crédito financiero.

Por último, con relación a la región donde está ubicada la empresa, encontramos que, si esta se encuentra en la región de la Costa y por lo tanto, se ubica en una zona urbana, no necesariamente significa una mayor probabilidad de acceder al crédito, el resultado presenta una significancia del 1% y un coeficiente de -0.077, lo que implica que los departamentos ubicados en zonas rurales, como en las regiones de Sierra y Selva, tendrían mayores probabilidades de acceder al crédito en el periodo estudiado; por lo tanto, el pertenecer a estas regiones no es limitante y sus empresas serían un cliente potencial para los productos financieros de las entidades bancarias.

De esta manera, el estudio busca contribuir a futuras investigaciones sobre las variables que inciden en el acceso al crédito. Asimismo, cabe destacar que las variables



empleadas en este análisis no son las únicas que determinan o tienen influencia en las probabilidades de acceder al crédito. Por el contrario, variables como: el tamaño de empresa, la experiencia del conductor y nivel de ingresos podrían brindar un panorama más claro sobre el tema. Sin embargo, la investigación se limita a estudiar las tres variables presentadas anteriormente por la carencia de datos. De este modo, es recomendable que las entidades a cargo de recopilar esta información a nivel nacional realicen una encuesta estándar para elaborarla todos años y que permita realizar un análisis continuo.



## CAPÍTULO V: REFERENCIAS

- Abdulsaleh, A. M., & Worthington, A. C. (2013). Small and Medium-Sized Enterprises Financing: A Review of Literature. *International Journal of Business and Management*, 8(14). <https://doi.org/10.5539/ijbm.v8n14p36>
- Álvarez, F., López, O. & Toledo, M. (2021). *Acceso al financiamiento de las pymes*. Corporación Andina de Fomento. <https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1752/Acceso%20al%20financiamiento%20de%20las%20pymes.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Aumentan mujeres que acceden al sistema financiero, pero la brecha de género preocupa. (2023, 7 de marzo). *Gestión*. <https://gestion.pe/tu-dinero/finanzas-personales/dia-internacional-de-la-mujer-inclusion-financiera-mas-mujeres-acceden-al-sistema-financiero-pero-la-brecha-de-genero-preocupa-bcp-credicorp-noticia/?ref=gesr>
- Banco Interamericano de Desarrollo (2022, 29 de septiembre). BID otorga préstamo de US\$100 millones a Perú para impulsar créditos a mipymes de mujeres. <https://www.iadb.org/es/noticias/bid-otorga-prestamo-de-us100-millones-peru-para-impulsar-creditos-mipymes-de-mujeres#:~:text=El%20Programa%20de%20Financiamiento%20de,5.000%20ser%20C3%A1n%20de%20mujeres%20empresarias>
- Banner, P. H. (1958). Competition, Credit Policies, and the Captive Finance Company. *The Quarterly Journal of Economics*, 72(2), 241. doi:10.2307/1880598
- Beck, T., & Demirguc-Kunt, A. (2006). Small and medium-size enterprises: Access to finance as a growth constraint. *Journal of Banking & Finance*, 30(11), 2931–2943. doi:10.1016/j.jbankfin.2006.05.009
- Becker, G. S., & Tomes, N. (1979). An equilibrium theory of the distribution of income and intergenerational mobility. *Journal of Political Economy*, 87(6), 1153–1189. <http://www.jstor.org/stable/1833328>
- Belás J., Sopková G. (2016), Significant determinants of the competitive environment for SMEs in the context of financial and credit risks. *Journal of International Studies*, 9 (2), 139-149. <https://doi.org/10.14254/2071-8330.2016/9-2/10>
- Breusch, T. S. y Pagan, A. R. (1980). The Lagrange multiplier test and its applications to model specification in econometrics. *Review of Economic Studies*, 47(1), 239-253. <https://doi.org/10.2307/2297111>
- Cámara de Comercio de Lima (2022). *CCL: Solo el 5.8% de las pymes tiene acceso a financiamiento*. La Cámara. <https://lacamara.pe/ccl-solo-el-58-de-las-pymes-tiene-acceso-a-financiamiento/>

- Congreso de la República del Perú. (2013). Ley 30056, Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial. Diario Oficial El Peruano del 2 de julio de 2013. <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/ley-que-modifica-diversas-leyes-para-facilitar-la-inversion-ley-n-30056-956689-1/>
- Cramer, J. (2011). *Logit models from economics and other fields*. Cambridge: Cambridge University Press.
- Cramer, J. S. (2004). The early origins of the logit model. *Studies in History and Philosophy of Science Part C: Studies in History and Philosophy of Biological and Biomedical Sciences*, 35(4), 613–626. doi:10.1016/j.shpsc.2004.09.003
- Crédito Mujer: un producto financiero para el empoderamiento femenino. (2022, 23 de setiembre). *El Comercio*. <https://especial.elcomercio.pe/perusostenible/credito-mujer-un-producto-financiero-para-el-empoderamiento-femenino/>
- Dao, H. T. T., Mai, N. T., & Kim, N. T. (2016). Accessibility to credit of small medium enterprises in Vietnam. *Afro-Asian Journal of Finance and Accounting*, 6(3), 241. <https://doi.org/10.1504/aaajfa.2016.079291>
- Domeher, D., Musah, G., & Poku, K. (2017). Micro determinants of the extent of credit rationing amongst SMEs in Ghana. *International Journal of Social Economics*, 44(12), 1796–1817. <https://doi.org/10.1108/ijse-03-2016-0089>
- Dvorský, J., Schönfeld, J., Kotásková, A., & Petráková, Z. (2018). Evaluation of important credit risk factors in the SME segment. *Journal of International Studies*, 11(3), 204–216. <https://doi.org/10.14254/2071-8330.2018/11-3/17>
- Eldomiaty, T. I., Andrikopoulos, P., & Bishara, M. K. (2019). Financial Decisions and Growth of the Firm Under High and Low Levels of Information Asymmetry. *Research in Finance*, 35, 19–51. doi:10.1108/s0196-382120190000035002
- Gujarati, D. y Porter, D. (2009). *Econometría*. MC Graw Hill <https://fvela.files.wordpress.com/2012/10/econometria-damodar-n-gujarati-5ta-ed.pdf>
- Hausman, J. A. (1978). Specification tests in econometrics. *Econometrica*, 46(6), 1251–1271. <https://doi.org/10.2307/1913827>
- Ibarra, G., Vullingsh, S. & Burgos, F.J. (2021). *Panorama digital de las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes) de América Latina 2021*. GIA Consultores. <http://www.sela.org/media/3223266/panorama-digital-de-las-mipymes-america-latina-2021.pdf>
- Imarhiagbe, B. O., Saridakis, G., & Mohammed, A.-M. (2017). Do bank credit rejection and financial education affect financial self-confidence? *International Journal of Entrepreneurial Behavior & Research*, 23(6), 1033–1051. <https://doi.org/10.1108/ijebr-05-2016-0168>
- Larisa, M., Eugenia, B., & Liliana, S. (2022). The Credit Market for Small and Medium Enterprises in the Republic of Moldova. En S. Grima, E. Ozen e I. Romanova

(Eds.), *Managing Risk and Decision Making in Times of Economic Distress, Part B* (pp. 109-130). Emerald Publishing Limited.  
<https://doi.org/10.1108/S1569-37592022000108B036>

- Ministerio de la Producción (2020). *Concentración sectorial y territorial de las Mipyme*. <https://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/en/shortcode/estadistica-oe/estadisticas-mipyme>
- Ministerio de la Producción. (2019). *Encuesta Nacional de Empresas*. <https://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/en/k2/censos/ene-2015>
- Modigliani, F., & Miller, M. H. (1958). The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment. *The American Economic Review*, 48(3), 261–297.  
<http://www.jstor.org/stable/1809766>
- Organización Internacional del Trabajo. (2020). *Género e inclusión financiera*. [https://www.ilo.org/empent/areas/social-finance/WCMS\\_737756/lang-es/index.htm](https://www.ilo.org/empent/areas/social-finance/WCMS_737756/lang-es/index.htm)
- Shihadeh, F., Naradda Gamage, S. K., & Hannon, A. (M. T. (2019). The causal relationship between SME sustainability and banks' risk. *Economic Research-Ekonomska Istraživanja*, 32(1), 2743–2760.  
doi:10.1080/1331677x.2019.1655465
- Smith, V. E. (1965). A Review of: “A behavioral theory of the firm” By Richard M. Cyert and James G. March Prentice-Hall, Inc. 1963 332 p. Trade \$11.00 Text \$8.25. *The Engineering Economist*, 10(1), 37–39.  
<https://doi.org/10.1080/00137916408928711>
- Sotomayor, N., Talledo, J. & Wong, S. (2018). *Determinantes de la inclusión financiera en el Perú: Evidencia reciente* (DT/06/2018). [https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/DDT\\_ANO2018/DT-001-2018%20\(es\).pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/DDT_ANO2018/DT-001-2018%20(es).pdf)
- Superintendencia de Banca y Seguros del Perú. (2013). *Encuesta de medición de capacidades financieras en los países andinos: Perú*. <https://www.sbs.gob.pe/Portals/4/jer/cifras-encuesta/Informe1.pdf>
- Superintendencia de Banca y Seguros del Perú. (2019). *Encuesta de medición de capacidades financieras: Perú 2019*. [https://www.sbs.gob.pe/Portals/4/jer/CIFRAS-ENCUESTA/ENCUESTA\\_PERU%2002032021.pdf](https://www.sbs.gob.pe/Portals/4/jer/CIFRAS-ENCUESTA/ENCUESTA_PERU%2002032021.pdf)
- Superintendencia de Banca y Seguros del Perú. (2021). *Inclusión financiera por género: el espacio que aún nos separa*. <https://www.sbs.gob.pe/boletin/detalleboletin/idbulletin/1189>
- Titman, S. (1992). Interest rate swaps and corporate financing choices. *The Journal of Finance*, 47(4), 1503–1516. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1992.tb04667.x>

- Townsend, R. M., & Ueda, K. (2006). Financial deepening, inequality, and growth: a model-based quantitative evaluation. *The Review of Economic Studies*, 73(1), 251–280. <http://www.jstor.org/stable/3700624>
- Vega, M., & Aurazo, J. (2020). Evolución de la inclusión financiera y uso de pagos digitales en el Perú: un análisis a partir de la ENAHO. *Revista Moneda*, (184), 15-20. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Revista-Moneda/moneda-184/moneda-184-03.pdf>
- Wooldridge. J. M. (2010). Basic linear unobserved effects panel data models. En *Econometric analysis of cross section and panel data* (pp. 281-343). MIT press.



## CAPÍTULO VI: ANEXOS

### Anexo 1: Matriz de consistencia

<b>MATRIZ DE CONSISTENCIA</b>				
<b>Título de la investigación: Efecto de las variables socioeconómicas sobre el acceso al crédito de las PYMES peruanas.</b>				
<b>OBJETIVO GENERAL:</b> Analizar el efecto de las variables socioeconómicas sobre el acceso al crédito en las pequeñas y medianas empresas (PYMES) en el Perú en el periodo de 2015-2019.				
<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>HIPÓTESIS GENERAL</b>	<b>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS</b>	<b>CAPÍTULOS</b>	<b>CONCLUSIONES</b>
Explicar la importancia de las PYMES en la economía peruana y las dificultades que enfrenta para acceder al crédito.			<b>CAPÍTULO I CAPÍTULO II CAPÍTULO III</b>	Se encuentra que las PYME son una pieza importante de la economía. Asimismo, que las variables socioeconómicas: nivel educativo, género y ubicación de la firma, presentarían cierto grado de impacto sobre la probabilidad de acceder al crédito.
Determinar el efecto de la educación sobre el acceso al crédito.		En caso de poseer un nivel educativo más alto, las probabilidades de que el banco entregue el crédito son más altas.	<b>CAPÍTULO III CAPÍTULO IV</b>	Si el nivel de educación es alto, no necesariamente implica que recibirán más crédito por parte de la entidad financiera. Por lo tanto, poseer o no un determinado nivel educativo, no supondría una limitación para obtener crédito bancario.
Estimar el impacto del género y su relación con el acceso al crédito.	La posibilidad de acceso al crédito de las pequeñas y medianas empresas (PYMES) se vería afectado por las variables socioeconómicas	Si el género es masculino, las probabilidades de que el banco otorgue el crédito serían más elevadas.	<b>CAPÍTULO III CAPÍTULO IV</b>	Si su género es masculino, en este caso el índice es de valor 5, no necesariamente significa que recibirán más crédito por parte de la entidad financiera. De esta manera, de acuerdo a nuestros resultados, es posible afirmar que en el Perú las mujeres tendrían una mejor posición respecto a las posibilidades de obtener crédito. Tal resultado

	educación, género y ubicación de la empresa			podría ser producto del estado del sistema financiero en el Perú, en vista que, en años recientes los programas destinados a facilitar el acceso el crédito a mujeres con emprendimientos ha ido en aumento.
Medir el vínculo entre la ubicación de las PYMES y la variable del acceso al crédito.		Si la empresa se encuentra ubicada en un departamento de la Costa del Perú, y, por lo tanto, se localizan en zonas urbanas, las probabilidades de que el banco entregue el crédito son más altas.	<b>CAPÍTULO III</b> <b>CAPÍTULO IV</b>	Si la empresa se encuentra en un departamento de la Costa, y por lo tanto ubicada en una zona urbana, no necesariamente significa que tendrán más posibilidades de obtener crédito. Estos resultados coincidirían con otras investigaciones dentro del Perú, según las cuales se refleja que, si bien la predominancia de acceder al crédito se mantiene en el área urbana, existen indicios de mejoras de inclusión financiera en las zonas rurales del país.

*Nota.* Elaboración propia.

# Tesis Final

## INFORME DE ORIGINALIDAD

12%

INDICE DE SIMILITUD

13%

FUENTES DE INTERNET

3%

PUBLICACIONES

5%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

1	<a href="http://repositorio.ulima.edu.pe">repositorio.ulima.edu.pe</a> Fuente de Internet	3%
2	<a href="http://revistas.ubiobio.cl">revistas.ubiobio.cl</a> Fuente de Internet	1%
3	<a href="http://proyectosrafaeltorres.blogspot.com">proyectosrafaeltorres.blogspot.com</a> Fuente de Internet	1%
4	<a href="http://repositorioacademico.upc.edu.pe">repositorioacademico.upc.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
5	<a href="http://qdoc.tips">qdoc.tips</a> Fuente de Internet	1%
6	<a href="http://cdn.www.gob.pe">cdn.www.gob.pe</a> Fuente de Internet	1%
7	Submitted to Pontificia Universidad Catolica del Peru Trabajo del estudiante	<1%
8	<a href="http://hdl.handle.net">hdl.handle.net</a> Fuente de Internet	<1%
9	<a href="http://pirhua.udep.edu.pe">pirhua.udep.edu.pe</a> Fuente de Internet	



<1 %

10

[repositorio.uladech.edu.pe](http://repositorio.uladech.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

11

Submitted to Universidad Nacional de Colombia

Trabajo del estudiante

<1 %

12

[www.cprlatam.org](http://www.cprlatam.org)

Fuente de Internet

<1 %

13

Submitted to Universidad de Lima

Trabajo del estudiante

<1 %

14

[ogeiee.produce.gob.pe](http://ogeiee.produce.gob.pe)

Fuente de Internet

<1 %

15

[prezi.com](http://prezi.com)

Fuente de Internet

<1 %

16

[www.produce.gob.pe](http://www.produce.gob.pe)

Fuente de Internet

<1 %

17

[repositorio.unfv.edu.pe](http://repositorio.unfv.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

18

[dokumen.pub](http://dokumen.pub)

Fuente de Internet

<1 %

19

[www.theibfr.com](http://www.theibfr.com)

Fuente de Internet

<1 %

20 Submitted to Universidad Autónoma de Nuevo León <1 %  
Trabajo del estudiante

---

21 tesis.pucp.edu.pe <1 %  
Fuente de Internet

---

22 www.remef.org.mx <1 %  
Fuente de Internet

---

23 revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe <1 %  
Fuente de Internet

---

24 repositorio.cepal.org <1 %  
Fuente de Internet

---

25 www.tdx.cat <1 %  
Fuente de Internet

---

26 www.bcu.gub.uy <1 %  
Fuente de Internet

---

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 15 words

Excluir bibliografía

Activo