



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES:
CASO EMPRESA INVERSIONES CFC S.A.C. – TACNA,
2019**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

AUTORA:

ALVAREZ MAMANI, ROXANA LILY

ORCID ID: 0000-0001-6732-0867

ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE - PERÚ

2020



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES:
CASO EMPRESA INVERSIONES CFC S.A.C. – TACNA,
2019**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

AUTORA:

ALVAREZ MAMANI, ROXANA LILY

ORCID ID: 0000-0001-6732-0867

ASESORA:

MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

CHIMBOTE - PERÚ

2020

Equipo de Trabajo

Autora:

Alvarez Mamani, Roxana Lily

ORCID ID: 0000-0001-6732-0867

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

Asesora:

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID ID: 0000-0002-6880-1141

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias Contables,
Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Chimbote, Perú

Jurados de Investigación

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

Hoja Firma del Jurado y Asesor

Dr. Espejo Chacón, Luis Fernando
Presidente

Mgtr. Ortiz González, Luis
Miembro

Dra. Rodríguez Vigo, Mirian Noemi
Miembro

Mgtr. Manrique Plácido, Juana Maribel
Asesora

Agradecimiento

Primeramente doy gracias a Dios, por haberme dado sabiduría y fuerza guiándome en el trayecto de mi vida para salir adelante y lograr alcanzar esta meta, agradezco también a mis Padres, los cuales me guiaron en el buen camino y por toda la confianza puesta en mí y ser un gran apoyo en mi carrera.

A los profesores de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote por sus aportes académicos, por brindarme una educación de nivel y calidad en la formación de mi profesión.

Dedicatoria

El presente trabajo de investigación lo dedico a Dios por darme salud y bendición, para alcanzar mis metas como persona y como profesional.

A mis padres con todo mi amor y cariño, por ser mi fuente de motivación quienes con sus palabras de aliento no me dejaban decaer para que siguiera adelante y siempre sea perseverante y cumpla con mis metas.

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerrada; respectivamente encontrando así los siguientes resultados: Respecto al Objetivo Específico N° 01: Se concluye que las oportunidades de las micro y pequeñas empresas nacionales al tomar la decisión con respecto a optar por una u otra alternativa de financiamiento debe girar en torno al costo del financiamiento (tasa de interés). Respecto al Objetivo Específico N° 02: Para la empresa Inversiones CFC S.A.C. se describe las oportunidades que utiliza el financiamiento por parte de terceros, permitiendo cumplir con algunas metas que son fundamentales para mejorar su actividad económica. Respecto al Objetivo 3. Respecto a los resultados obtenidos de la explicación respecto al objetivo específico 1 y objetivo específico 2, se puede mencionar que hay oportunidad en cada uno de los factores relevantes en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú. Conclusión general: Se concluye que las micro y pequeñas empresas desempeñan un rol fundamental en el crecimiento económico, generación de empleo y dinamismo de la cadena productiva.

Palabras claves: financiamiento, micro y pequeña empresas, comercio

Abstract

The present research work had as general objective: Identify financing opportunities that improve the possibilities of national micro and small companies and the company Inversiones CFC S.A.C. - Tacna, 2019. The research was qualitative-bibliographic-documentary and case. To collect the information, the literature review technique was used, as well as the bibliographic record instruments and a closed questionnaire; respectively, thus finding the following results: Regarding Specific Objective No. 01: It is concluded that the opportunities of national micro and small companies when making the decision regarding opting for one or another financing alternative should revolve around the cost of financing (interest rate). Regarding Specific Objective No. 02: For the company Inversiones CFC S.A.C. It describes the opportunities that third party financing uses, allowing it to meet some goals that are fundamental to improve its economic activity. Regarding Objective 3. Regarding the results obtained from the explanation regarding specific objective 1 and specific objective 2, it can be mentioned that there is an opportunity in each of the relevant factors in the micro and small companies of the commercial sector of Peru. General conclusion: It is concluded that micro and small companies play a fundamental role in economic growth, job creation and dynamism of the production chain.

Keywords: financing, micro and small enterprises, trade

Contenido

Caratula	
Contracaratula.....	ii
Equipo de trabajo.....	iii
Hoja del jurado evaluador.....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Contenido.....	ix
Índice de cuadros.....	xi
I. INTRODUCCION.....	12
II. REVISION DE LITERATURA.....	18
2.1. Antecedentes.....	18
2.1.1. Internacionales.....	18
2.1.2. Nacionales.....	20
2.1.3. Regionales.....	31
2.1.4. Locales.....	32
2.2. BASES TEORICAS.....	32
2.2.1. Teorías del financiamiento.....	32
2.2.2. Teoria de las Mypes.....	44
2.2.3. Teoria del sector comercio.....	46
2.2.4. Empresa de Caso Inversiones CFC S.A.C.....	47
2.3. MARCO CONCEPTUAL.....	48
III. HIPOTESIS.....	50
IV. METODOLOGIA.....	50
4.1. Diseño de la investigación.....	50
4.2. Población y muestra.....	51
4.3. Definición y operacionalización de variables.....	51
4.4. Técnicas e instrumentos.....	52

4.4.1. Técnicas.....	52
4.4.2. Instrumentos.....	52
4.5. Plan de análisis	52
4.6. Matriz de consistencia	53
4.7. Principios éticos.....	53
V. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	55
5.1. RESULTADOS	55
5.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	55
5.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	58
5.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	61
5.2. ANÁLISIS DE RESULTADOS	64
5.2.1. Respecto al objetivo específico 1	64
5.2.2. Respecto al objetivo específico 2.....	65
5.2.3. Respecto al objetivo específico 3.....	66
VI. CONCLUSIONES.....	67
6.1. Respecto al objetivo específico 1.....	67
6.2. Respecto al objetivo específico 2.....	68
6.3. Respecto al objetivo específico 3	68
6.4. Conclusión general.....	69
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	70
7.1. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	70
7.2. ANEXO	82
7.2.1. Anexo 01: matriz de consistencia	82
7.2.2. Anexo 02: modelos de fichas bibliográficas.....	83
7.2.3. Anexo 02: cuestionario	84
7.2.4. Anexo 04: cuadro de comparación.....	87

INDICE DE LOS CUADROS

CUADRO N° 01.....	55
CUADRO N° 02.....	58
CUADRO N° 03.....	61

I. Introducción

En Europa después de la guerra mundial sufrió una crisis económica, física y geográfica, teniendo consigo un número enorme de desempleados (26 millones), en 2008 aún se tenía una cifra enorme de desempleados que superaba los 9 millones. Esto hizo que Europa promoviera iniciativas para crear empleos. En 2013, solo un tercio de los empresarios lograron la financiación que necesitaban. En 2014, las pymes lograron crear 740,000 puestos de trabajo, lo cual no cubre la cantidad de empleos perdidos, esto se da a razón que no todas las empresas creadas lograron el financiamiento requerido, ya que algunas eran microempresas (**Salazar, 2015**).

La Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos anunció una ampliación de su programa de préstamos para abarcar empresas que quedaron fuera del paquete anunciado por el gobierno para ayudar a las pymes ante las medidas de confinamiento para contener al coronavirus. La iniciativa, que la Fed aún no ha puesto en vigor, fue diseñada para socorrer a empresas pequeñas y medianas que son demasiado grandes para beneficiarse del Programa de Protección de Salarios (PPP, por sus siglas en inglés), el paquete de ayuda del Departamento del Tesoro para que las pymes puedan seguir pagando los sueldos y contrarrestar los efectos económicos de la pandemia (**Gestión, 2020**).

En América Latina y el caribe en las últimas décadas han permitido reducir la desigualdad y la pobreza como las denomina la OIT, generando el 47% de los empleos de la región. El predominio de las Mypes plantea un desafío para los países de la región ya que son los principales nichos de informalidad y baja productividad; por ello, el rol del financiamiento es uno de los aspectos fundamentales para el proceso de desarrollo en las economías (**Cárdenas, 2015**).

La Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (IIMV), afirma que la financiación en las Mipyme, es indudablemente una acción necesaria para que estas logren subsistir. La financiación es requerida por el activo circulante y el ajuste de toda necesidad operativa de fondos. El financiamiento asegura preservar su funcionamiento en el futuro y que se consiga, alcanzar la mejor rentabilidad posible. Por lo general, el financiamiento tiene como fuentes comunes y básicas que provienen de recursos propios, créditos bancarios, proveedores y otros que van desde prestamos familiares o privados **(Orueta, Echagüe, Bazerque, Correa, García, García, y Rodríguez, 2017)**

Por otro lado, las micro y pequeñas empresas, en particular son el motor ante el desarrollo de la economía y de la producción, en cualquier sector comercio, industrial y de servicios. Por ello, toda institución sea pública o privada, con fines o sin fines de lucro, o por su forma jurídica sea persona natural o jurídica, absolutamente todas necesitan una fuente de financiamiento, esa fuente es necesaria dentro de la empresa tanto interno como externo **(Pantigoso, 2015)**

Dentro de América Latina y el Caribe, las micro y pequeñas empresas presentan obstáculos para acceder a un crédito, esta es una de las principales fuentes de financiamiento seguidas del propio. Las dificultades a las que se enfrentan son por las características que abarca un crédito, están, las tasas de interés elevadas, plazos cortos, garantías excesivas. En respuesta a estos impedimentos, surgieron las instituciones de microfinanzas, las cuales conceden créditos financieros a los emprendedores, como también a las mype. Conforme se trataba con estos agentes productivos se reconoció que se podía trabajar con ellos, es así que la cartera de los fondos financieros privados (FFP) ha tenido un constante crecimiento, aplicando una

mora por debajo de la banca (**Morini & Solari, 2015**).

En el Perú la labor que llevan a cabo las MYPE tiene un significado importante, porque ayuda al desarrollo económico y social, integrado por un 98.5% de empresas nacionales, aportando un 40% al producto bruto interno y ofreciendo el 80% de puestos laborales en el país. De esta manera se certifican que las empresas privadas son consideradas como la principal fuerza de desarrollo económico. En términos monetarios, cuando un empresario de menor escala o empresa privada se desarrolla, produce mayor trabajo. Asimismo, su incremento de negocio, y logra con estos beneficios más notables, lo que contribuye, en mayor medida, a la disposición de la producción nacional total (**Sandoval, Posso & Quispe, 2017**)

En el Perú, las micro y pequeñas empresas abarca aproximadamente el 70% de la población económicamente activa (PEA). Exiguos países de Latinoamérica y el resto del mundo han experimentado este fenómeno de una forma intensa. Para algunos esta cifra podrá resultar sorprendente y para muchos incluso desconocido. Pero lo que está claro es que el estado es consciente de ambas situaciones; tanto el estado es con de ambas situaciones; tanto del problema que genera la magnitud de la cifra como del desconocimiento de la misma. El tratamiento de esta realidad es ineludible y se requiere de manera inmediata: sin embargo, ni el estado ni otras entidades le han hecho prestado la debida atención, otorgándole solo un trato tangencial y esporádico. Son muchos los requerimientos de las microempresas; entre los más importantes se encuentran la necesidad de una regulación normativa adecuada y de programas orientados a fomentar su desarrollo e incertidumbre en la dinámica económica del país (**Rodríguez & Sierralta, 2015**)

Actualmente el Estado, viene implementando políticas que fomentan la compra de bienes y servicios a las Micro y Pequeñas empresas (Ley 30056, Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial). Tal es así que, en los últimos años, su participación en los procesos se ha incrementado superando el 40% del total de las compras, que constituye una política de Estado. Ello indica que las oportunidades para las Mype son altas, pero muchas veces, estos indicadores de crecimiento no reflejan la realidad en sí. Tal es el hecho que en los procesos de venta al Estado se presentan barreras a muchas Micro y Pequeñas con los diversos requisitos o el perfil solicitado por las Instituciones del Estado que, en la mayoría de los casos, tan solo lo cumplen las medianas o grandes empresas o solo tienen opciones de participar en procesos de menor cuantía, los que generan pocas utilidades. Una de las opciones, para poder contrarrestar dicha situación es que las Mype tienen posibilidades de realizar un consorcio y presentarse en un proceso, pero ello involucra que los ingresos generados deben ser compartidos entre los miembros del consorcio, de acuerdo al perfil con el que cuentan, reduciéndose las posibilidades de generar utilidades, que conlleven a un crecimiento sostenido (**Aparicio, 2015**)

El financiamiento de las mype en el Perú, para impulsar la competitividad y productividad de la economía nacional, el gobierno fomentará el desarrollo de las mype, esto se logrará con la implementación de medidas orientadas a aprovechar las economías de escala. Es así que el gobierno nacional trabajara con tres ejes de acción, uno es el Consejo Nacional de Competitividad (CNC), otra es el desarrollo de plataformas estratégicas de competitividad sectorial, y el fomento de estrategias efectivas para lograr el desarrollo de las micro y pequeñas empresas. El tercer eje mencionado, se plantea la reforma de compras estatales, mejores condiciones de

financiamiento, se implemente experiencias internacionales de éxito y se adopten medidas transversales a todo segmento empresarial. Para lograr mejorar las condiciones de financiamiento para toda mype, el gobierno nacional por medio de la Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide), creará el fondo Crecer, esta, estará destinada a cubrir las necesidades de financiamiento. Ese plan de desarrollo para las mype contará con recursos financieros que ascenderán a más de 1,000 millones de soles, una parte estará encaminada a financiar créditos y la otra orientada a construir un fondo que garantice el portafolio de créditos mipyme (El Peruano, 2018).

Por lo antes descrito el enunciado del problema es el siguiente: **¿Las oportunidades del Financiamiento mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019?**

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planeó el objetivo general: **Identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019**

Para dar respuesta al siguiente objetivo general se planteó los siguientes objetivos específicos:

1. Establecer las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales, 2019.
2. Describir las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019
3. Explicar las oportunidades del Financiamiento que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa

Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019.

La presente investigación se justifica porque permitirá identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019. Para así obtener ideas más acertadas de qué tipo de financiamiento existe y cuales serias los más apropiados para que las empresas en desarrollo sigan prosperando en el mercado.

Asimismo, la investigación también se justifica porque nos permitirá identificar de manera más adecuada de cómo opera el financiamiento en las empresas.

Desde el punto de vista de la utilidad personal e institucional porque de esta manera me permitirá graduarme como contador público y desde el punto de vista institucional porque permitirá a la Universidad seguir los estándares de calidad.

De la misma manera, se aplicó como metodología de estudio la investigación descriptiva, bibliográfica, documental y de caso.

Como resultado, se concluye que las oportunidades de las micro y pequeñas empresas nacionales al tomar la decisión con respecto a optar por una u otra alternativa de financiamiento debe girar en torno al costo del financiamiento (tasa de interés).

En conclusión, se concluye que las micro y pequeñas empresas desempeñan un rol fundamental en el crecimiento económico, generación de empleo y dinamismo de la cadena productiva.

II. Revisión de Literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos de Perú; sobre aspectos relacionados con nuestro objeto de estudio y variables de nuestro estudio.

López & Farías (2018) en su tesis denominada: Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil; tuvo como objetivo general: Establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil. En donde la metodología empleada fue: descriptiva y explicativa, ya que nos permitió evaluar la información existente acerca de las pymes y empresas que actualmente se encuentran participando dentro del mercado bursátil y poder definir el costo de financiamiento a través de este mercado. Teniendo como conclusiones: Se ha logrado verificar que el mercado bursátil, es una de las fuentes de financiamiento óptima para las Pyme, esto se debe a que conlleva a un menor costo, lo cual resulta ser un factor determinante al momento de tomar la decisión de adquirir financiamiento, no solo para las pequeñas y medianas empresas, sino también para todo tipo de compañías. El financiamiento resulta ser de vital importancia no solo porque cubre los costes de las operaciones realizadas, sino también que al momento de acceder a nuevos mercados de financiamiento se logra internacionalizarse como es con el mercado de valores, abriéndose a nuevos

caminos y la posibilidad de acceder a financiamientos con mayor volumen.

Mena & Rivas (2019) en trabajo de investigación titulado: Análisis del financiamiento de las pymes y alternativas en el mercado de valores de Ecuador para el período 2016-2017. Tuvo como objetivo general: Analizar y evaluar el financiamiento de la Bolsa de Valores como alternativa real para el financiamiento de PYMES. Cuya metodología fue: La investigación se basó en el método cualitativo porque el tema persiste en recaudar todo tipo de información que ayude a determinar las soluciones correctas para incrementar el nivel de inversión dentro de un mercado de valores, y que se conozca a cabalidad las ventajas y beneficios que esta brinda. En conclusión: Las PYMES al tener una cierta limitación presupuestaria requieren de diversas y diferentes alternativas de financiamiento, ya que al tener un bajo número de colaboradores sus decisiones determinan el futuro de la empresa, las PYMES son las responsables de crear el mayor número de plazas laborales, por lo cual, debe tomarse en cuenta la inclusión financiera como un tema de mucha importancia, puesto que el mismo debe verse desde un perspectiva concretamente vinculada a la inserción productiva en beneficio de las PYMES de sectores más vulnerables o de poco acceso a recursos; sin embargo, la inclusión financiera en Ecuador es compleja, no ha habido una política sostenida de fomento y apoyo por parte del Estado y una dispersión de esfuerzos desde el lado privado. La inclusión financiera no es un fin en sí mismo, sino un medio, sobre todo, para inclusión productiva y generación de empleo, con ética, responsable socialmente, creativa e innovadora. El mercado de valores es una buena alternativa de financiamiento en lo que respecta a tasas de interés; sin embargo, su principal desventaja es el tiempo que se tarda en la

compra o venta de papeles y/o títulos y esto no beneficiaría en lo absoluto a las PYMES en caso de que necesiten financiarse de forma inmediata; es por ello, que éstas pequeñas y medianas empresas prefieren endeudarse en cualquier institución financiera privada con tal de obtener financiamiento rápido y oportuno.

Castro (2016) en su trabajo de investigación: *Financiamiento de las pymes y crecimiento económico en México (2000 – 2015) un análisis sub nacional*, la cual se llevó a cabo en el territorio Mexicano y presentada en la Universidad Nacional Autónoma de México, en la facultad de estudios superiores Acatlán; su objetivo general: Describir el financiamiento de las Pymes y crecimiento económico en México y para lo cual adquirió la siguiente metodología del tipo descriptiva y diseño es documental y el autor llegó a las siguientes conclusiones que las entidades bancarias son los elementos esenciales en el otorgamiento de crédito para que las empresas puedan llevar a cabo planes de inversión acumuladas y que los bancos destinan solamente una quinta parte de sus recursos al otorgamiento de créditos y estos se concentran en gran medida en sectores no productivos como consumo, servicios, comercio, intermediarios financieros no bancarios y respecto al financiamiento en México se puede decir que es escaso, caro y concentrado, con acceso limitado a empresas de gran tamaño, lo que repercutido en la consolidación de una estructura oligopólicas en los tres sectores económicos.

2.1.2. Nacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad del Perú, menos en la ciudad de Tacna; sobre aspectos relacionados con nuestro objeto de

estudio y variables.

Huiman (2018) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercial Sican S.R.L. – Chiclayo, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercial Sican S.R.L. – Chiclayo, 2018. Conclusiones: La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del BANCO SCOTIABANK, siendo la cifra de S/. 60, 000 (Sesenta Mil Soles), con una tasa de interés del 20.16% Anual siendo 1,68% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo y fue utilizado como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa, invierte en ello porque a su criterio es la base fundamental para el progreso de la actividad empresarial. Este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. Indicando que es de suma importancia realizar la obtención de un financiamiento para el crecimiento socioeconómico de un negocio distribuyendo de manera adecuada estas unidades monetarias que es algo más que un préstamo, esto ayuda a que la empresa tenga una mejora continúa de acuerdo a sus metas que se ha trazado. La mayoría de los autores revisados concluyen que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por la Banca Formal ya que consideran que son más

apropiados, otras empresas optan por las Entidades Financieras ya que al momento de solicitar el crédito les exigen menores garantías que la Banca Formal, sin embargo estas tienen más altas tasas de interés, siendo utilizarlos como capital de trabajo.

Cunya (2018) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda. – Tocache, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda. – Tocache, 2018. Conclusiones: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos PDTs, declaración de renta anual, estados de situación financiera y la minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito con un monto de S/. 35,000.00 (Treinta y cinco Mil Soles), a una tasa de 15.96 % anual, siendo el 1.33% Mensual, a un plazo de 1 año (12 meses) es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal. Las micro y pequeña empresa del Perú y la empresa Comercial

Moderna E.I.R.Ltda., tienen un financiamiento de terceros (externos) este financiamiento fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), con la finalidad de tener variedad de productos y así cumplir las expectativas de los clientes que los visitan a realizar sus compras, además de obtener utilidades.

Velasque (2018) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Cooperacion Jota & KA S.A.C. – Huancayo, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Cooperacion Jota & Ka S.A.C. – Huancayo, 2018. Conclusiones: Respecto al objetivo específico N° 02: Respecto al cuestionario realizado a la empresa Cooperacion Jota & Ka S.A.C. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú (BCP), por un importe de S/. 24,000.00 (Veinticuatro Mil soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses es decir a 1 año, con una tasa de interés del 18.48% anual, 1.54% Mensual, el cual fue invertido en Capital de Trabajo, es decir para la compra de mercaderías, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, 3 últimos PDT, declaración anual, estado de situación financiera y constitución de la empresa. Asimismo, la

empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las ganancias de la empresa en base a sus ventas.

De la Cruz (2018) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. – Huancayo, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. – Huancayo, 2018. Conclusiones: Respecto al Objetivo Específico N° 02: Respecto al cuestionario realizado a la empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. Se obtuvo los siguientes resultados: La empresa en estudio obtuvo un financiamiento de tercero de la banca formal específicamente del BBVA Banco Continental, para el otorgamiento del crédito el banco le solicitó los siguientes requisitos ficha ruc de la empresa, copia de DNI del representante legal, vigencia de poder actualizada, 3 últimos PDTs, declaración de renta anual, estados de situación financiera, la minuta de constitución de la empresa y firmó un pagaré, al cumplir los requisitos el banco le otorgó el crédito con un monto de S/. 55,000.00 (Cincuenta Mil Soles), a una tasa de 13.68 % anual, siendo el 1.14% Mensual, a un plazo de 1 año (12 meses) es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en capital de trabajo (Mercaderías), este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa en estudio durante el tiempo que se ha acordado la devolución a dicha Banca Formal y así cumplir para que a futuro se genere un

historial crediticio.

Custodio (2020) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial J.Blanco S.A.C. – Casma, 2019. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial J.Blanco S.A.C. – Casma, 2019. Conclusiones: Respecto al cuestionario realizado al Gerente General de la empresa Comercial J.Blanco S.A.C., y con los resultados obtenidos: la empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del Banco de Crédito del Perú - BCP, siendo el monto de S/. 50,000.00 (Cincuenta Mil Soles), con una tasa de interés del 18.72% Anual, siendo 1,56% Mensual, el plazo de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo, siendo utilizado como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por las ventas. Por ello, se sugiere a la empresa del caso de estudio de Casma, prosiga obteniendo su financiamiento de la Banca Formal, quien ha demostrado otorgarle mayores facilidades con tasas de interés bajas. La mayoría de los autores revisados concluyen que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por la Banca Formal ya que consideran que son más apropiados, otras empresas optan por las Entidades Financieras ya que al momento de solicitar el crédito les exigen menores garantías que la Banca Formal, sin embargo estas

tienen más altas tasas de interés. Se sugiere a la empresa en estudio, que solicite la cantidad necesaria para su negocio, pues si solicita de más, podrían complicarse al no cumplir la obligación, en caso surgen imprevistos en la actividad empresarial, por lo tanto se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el motor del eje económico dentro de ella.

Azaña (2018) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Multiservicios Señor de los Milagros - Sihuas, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de Multiservicios Señor de los Milagros de Sihuas, 2018. Conclusiones: Según la entrevista a realizada al propietario del negocio en estudio se aplicó un cuestionario teniendo como resultados las características del financiamiento de la empresa: El financiamiento obtenido fue del sistema bancario Interbank por un monto de 18,000 soles a una tasa de interés aceptable de 2.05% mensual (24.60 %) anual, siendo la devolución del financiamiento a corto plazo y fue utilizado principalmente en compra de mercaderías. Cabe mencionar que al inicio de sus operaciones financieras inició obteniendo crédito de las Cajas Municipales quienes le daban facilidades, pero el interés era elevado, aun así, pudo cumplir con sus pagos puntualmente, es por ello que por tener un historial crediticio positivo el banco Interbank le otorga el financiamiento a sola firma, los cuales ha cumplido puntualmente con sus pagos mes a mes. Se

concluye que las Mypes cumplen un rol fundamental, su aporte produciendo u ofertando bienes y servicios, adquiriendo y vendiendo productos o añadiéndoles valor agregado constituye un elemento determinante en la actividad económica y generación de empleo, pero, carecen de capacitación, poca gestión de negocios, falta de capitales de trabajo por elevado financiamiento de crédito, poca asistencia técnica, y demasiada informalidad.

Vélez (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial San Gerónimo S.C.R.L. - Chimbote, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Comercial San Gerónimo S.C.R.L. - Chimbote, 2018. Conclusiones: La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del Banco Scotiabank, siendo la cifra de S/. 46,000.00 (Cuarenta y seis Mil Soles), con una tasa de interés del 17.88% Anual, siendo 1,49% Mensual, el plazo de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo, siendo utilizado como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. La empresa en estudio debe invertir su financiamiento muy inteligentemente enfocándose en hacer crecer su capital para obtener mejor y mayor liquidez. La mayoría de los autores revisados

concluyen que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por la Banca Formal ya que consideran que son más apropiados, otras empresas optan por las Entidades Financieras ya que al momento de solicitar el crédito les exigen menores garantías que la Banca Formal. Se propone a la empresa en estudio, que solicite la cantidad necesaria para su negocio, pues si solicita de más, podrían complicarse al no cumplir la obligación, en caso surgen imprevistos en la actividad empresarial.

Vásquez (2018) en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L. – Chimbote, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L. – Chimbote, 2018. Conclusiones: Respecto al cuestionario realizado al Titular Gerente de la empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú (BCP), por un importe de S/. 45,000.00 (Cuarenta y cinco Mil soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses es decir a 1 año, con una tasa de interés del 17.40% anual, 1.45% Mensual, el cual fue invertido en Capital de Trabajo, es decir para la compra de mercaderías, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca

Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, Recibo de Luz o Agua, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera y la constitución de la empresa. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las ganancias de la empresa en base a sus ventas realizadas mensualmente. Considerando la realidad actual de la coyuntura económica en la Región en ese sentido, el gobierno central a través del gobierno en turno viene destinando presupuesto público para la construcción, el mejoramiento de carreteras, puentes, colegios, etc., recayendo en una reactivación económica en la zona, donde los beneficiarios son las empresas privadas como la empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L., y a la vez seguir invirtiendo y trabajando en la zona, por lo que la demanda de productos de materiales de construcción está garantizada y por ende su funcionamiento de dicha entidad.

Sanchez (2020) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Industrias Murrieta S.A.C. – Iquitos, Propuesta de Mejora, 2019. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Industrias Murrieta S.A.C. – Iquitos y propuesta de mejora, 2019. Conclusiones: Después de realizar el análisis del cuestionario aplicado al gerente de la empresa Industrias Murrieta S.A.C. – Iquitos, 2019.” Se concluye que la empresa tuvo la oportunidad

de acceder a un financiamiento en el año 2019 de la entidad bancaria (Scotiabank), quien le otorgó facilidades de acceso al crédito por ser un cliente recurrente y con buen historial crediticio, el crédito fue a sola firma, es decir no fue necesario presentar garantía alguna, el monto recibido fue de 40,000 soles, pagando una tasa de interés de 29% anual, a pesar que no fue una tasa promedio bajo, le permitió generar mejores ingresos y pagar sus cuotas sin problema alguno. El tiempo pactado para realizar el pago fue de 18 meses, es decir largo plazo. Lo importante es que la empresa hizo buen uso del crédito, pues fue destinado para capital de trabajo. El Financiamiento para las Mypes, si se adquiere y se utiliza dentro de una estrategia financiera, será el combustible que el negocio necesita para cumplir sus metas. Le ayudará a soportar necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

Espinoza (2018) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C. - Huancayo, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C. - Huancayo, 2018. Conclusiones: Respecto al Objetivo Específico N° 02: Las características más importantes del financiamiento de la empresa son las siguientes: La empresa en estudio utiliza financiamiento de tercero para desarrollar sus actividades como es la venta al por menor de artículos de

ferretería, pinturas y productos de vidrio en comercios especializados es decir para capital de trabajo. El financiamiento es obtenido de la Banca Formal BCP - Banco De Crédito Del Perú, lo cual se obtuvo un monto de S/. 44,000.00 (Cuarenta y cuatro Mil soles), siendo los requisitos solicitados Ficha RUC, DNI del representante legal, Vigencia de Poder, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera, Constitución de la Empresa, además es baja la tasa de interés mensual 1.42% mensual 17.04 Anual. El préstamo fue utilizado para capital de trabajo (Mercaderías). El financiamiento otorgado le ha permitido a la empresa a mejorar su capacidad de desarrollo en su actividad comercial. Asimismo, la empresa cumplirá con sus obligaciones de pago con las ganancias de la empresa ya que esta se encuentra solvente en el mercado. Conclusión general: Por todo lo antes mencionado se concluye que tanto las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa en estudio cuenta con financiamiento del sistema bancario formal; permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios, incrementando así sus ingresos y mejorando su capacidad de desarrollo económico. Es por ello que el estado debería de prestar mayor atención a estas empresas ya que estas ayudan al desarrollo económico del país.

2.1.3. Regionales

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región de Tacna, menos en la ciudad de Tacna, sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis. Hasta la fecha no se han encontrado trabajos relacionados con la variable de estudio.

2.1.4. Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier localidad de la ciudad de Tacna; sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis. Hasta la fecha no se han encontrado trabajos relacionados con la variable de estudio.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teorías del Financiamiento

2.2.1.1. Teoría de Modigliani y Miller

En 1958, Franco Modigliani y su discípulo Merton Miller, enunciaron su teoría sobre la estructura de capital el cual supone que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Esta estructura, de no ser apropiada, puede representar una restricción a las decisiones de inversión y, por lo tanto, al crecimiento de la empresa. En ella participan e interrelacionan variables de ingresos, costos fijos, costos variables, depreciaciones, intereses financieros, impuestos, entre otros que permiten definir la rentabilidad financiera de la organización **(Francisco & Francisco, 2016)**.

Existen muchos estudios dedicados a la estructura financiera, desde que Franco Modigliani y Merton H. Miller (1958), llegaron a la conclusión que toda decisión financiera hace una subdivisión de los mismos flujos de caja, pero de manera diferente, es decir solo cambian el envoltorio, mas no incrementan el valor total de la empresa. Dicho de otra forma, es imposible incrementar el valor de la empresa basándose en políticas de financiamiento implementadas, de los

dividendos o de otra que no acrecientan el flujo de caja total disponible para los inversionistas. La conclusión de Modigliani y Miller es una de las más conocidas y se le reconoce dentro de la teoría financiera, pero aun así los conceptos de la misma simplicidad e importancia llevan a un cuestionamiento en cuanto a la irrelevancia de la estructura financiera, condicionada únicamente a los flujos de caja. En ella saltan dos con gran potencia, el ahorro fiscal que genera la deuda y la preocupación por los potenciales costos de quiebra. La revisión de los estudios empíricos acerca de este tema no parece estar agotada **(De la Oliva, 2016)**.

La estructura financiera también es conocida como estructura de capital, muchos autores afirman que se pueden dividir para un mejor análisis la fuente de financiación en dos partes, estos son los recursos propios y ajenos. Cuando se emiten tantos títulos de deuda como de capital propio, se compromete a separar los flujos de tesorería en dos vertientes, una relativamente segura que va a los titulares de la deuda y otra más arriesgada que va a los accionistas. Todos estos distintos títulos de la empresa combinados se les reconoce como estructura de capital **(Chipana, 2016)**

2.2.1.2. Teoría de la jerarquía financiera (Pecking Order)

Esta, es una propuesta alternativa a la teoría del equilibrio estático, la formulan Myers y Malú (1984). En ella manifiesta que las empresas optan por la financiación externa, solo si la autofinanciación es insuficiente. Esta teoría considera en segundo plano los ahorros impositivos por intereses del endeudamiento y el riesgo de la insolvencia financiera **(Alarcón, 2017)**.

2.2.1.3. Teoría Tradicional de la Estructura Financiera

La teoría tradicional de la estructura financiera, propone la existencia de una

combinación entre los recursos propios y ajenos, la cual se define como la estructura financiera óptima (EFO). Durand en 1952 publicó un trabajo donde le da importancia a la existencia de una EFO por las imperfecciones vistas en el mercado. Esta teoría ha sido defendida por muchos empresarios y financistas siendo que esta depende de factores como el tamaño de la empresa, el rubro o actividad económica y la política financiera de la empresa **(Fernández, 2017)**.

2.2.1.4. Teoría de la agencia en 1976 por Jensen y Meckling

Esta teoría supone el conflicto de propiedad entre los accionistas, los administradores y los prestamistas de la empresa, sobre todo cuando los accionistas tienen menos información que los administradores acerca de la situación económica y financiera de la empresa poniendo a ésta en riesgo cada vez que se va a tomar una decisión sobre el financiamiento que podría traer consecuencias negativas si no son las correctas **(Toquero & González, 2018)**.

2.2.1.5. Fuentes de Financiamiento

En la necesidad de financiar al capital de trabajo o la compra de algún activo para la empresa, estas pueden recurrir a diversas fuentes de financiamiento como las siguientes:

(ESAN, 2016), describe las siguientes:

- Ahorros personales: que es dinero que se fue guardando de trabajos anteriores o la venta de algún bien mueble o inmueble.
- Amigos o parientes: que es una opción más rápida cuando no se tiene los ahorros suficientes para empezar un negocio.
- Juntas: es una forma de ahorro donde participan varias personas que aportan periódicamente (puede ser semanal, quincenal o mensual) y donde cada

miembro recibe un monto que es el aporte de los demás.

- Bancos y cooperativas: son las fuentes más comunes, pero se requiere presentar un proyecto de inversión y pasar por filtros de riesgos en la entidad financiera.
- Empresas de capital de inversión: son organismos nacionales o internacionales que prestan ayuda a empresas que desean expandirse a cambio de acciones o un interés parcial en el negocio.

2.2.1.6. Teoría del financiamiento

Las finanzas como parte de la disciplina de las ciencias económicas empiezan a establecerse a inicios del siglo XX, desde aquel entonces se han generado diferentes enfoques que le atribuyeron como una disciplina autónoma y con un gran nivel de solidez. Dentro de la parte teórica de las finanzas se identifican a dos grandes puntos, estos son la visión tradicional y el enfoque moderno de las finanzas (**Banco Base, 2018**).

Primero la visión tradicional, surgió dentro de la primera mitad del siglo XX, es en este periodo en donde el interés de las finanzas se enfocó en el registro monetario de cada operación de la empresa, además del estudio descriptivo de instituciones y las operaciones de los mercados de capitales. No obstante, por los años treinta surgió una crisis económica, debido a ello los problemas para que las empresas sobrevivan, se concentraron en el mantenimiento de la liquidez, quiebras y reorganizaciones, además de aumentar las regulaciones en los mercados accionarios. Seguidamente en los años cuarenta, pasaron a concentraron en el costo de la reconversión industrial post bélica, es así que surge la necesidad de realizar un análisis de las inversiones que se esperan hacer y una óptima

planeación y control de la empresa, todo esto con el único fin de optimizar los recursos **(Ramos, 2018)**.

Dentro del enfoque moderno, se tiene que en la década de los cincuenta, las finanzas se ocuparon de maximizar el valor de la empresa y comenzaron a sentar las bases conceptuales de las que se conocen en la actualidad. Pero emparejándose con dos de los más relevantes fenómenos desarrollados de manera acelerada en el presente siglo XXI, una es la globalización de las empresas y la otra la utilización de tecnologías de información **(Salazar, 2017)**.

La obtención del financiamiento es algo razonable en todo sector productivo, suele darse dos escenarios al momento de hacer una inversión con el financiamiento obtenido, en algunas ocasiones es utilizado para una inversión donde las ventas son estables y en otras empresas se da que se pronostican ingresos mayores, debido a ventas más elevadas. Es así que se establecen algunas variables que afectan el tamaño de los activos de una microempresa, estos son; el nivel de ventas esperado, aumento o disminución en gastos y cambio en tecnología **(Hidalgo, Chagerben, & Yagual, 2017)**

Un activo financiero es un medio de transmisión de la riqueza. Esta representa una forma de financiamiento o la obtención de recursos para el emisor y una forma de mantener la riqueza para el adquiriente. Dentro de sus características destacan la liquidez, la rentabilidad y el riesgo **(Seco, s.f.)**

En el mundo actual la gran mayoría de empresas requieren del financiamiento para lograr concretar sus operaciones e inversión. Se sabe que las empresas presentan problemas de liquidez, por lo que recurren a buscar financiamiento, al hacer esto, logran solventar costos y gastos necesarios para el

continuo ejercicio de sus actividades, entre estos destacan, la compra de activos, ampliación de sus instalaciones o bien, la de emprender nuevos proyectos. Es así que se le atribuye al financiamiento como herramienta fundamental para que las empresas logren desarrollarse como entes competitivos y puedan incrementar sus operaciones, partiendo de esto, el financiamiento es necesario para lograr permanecer en el futuro y esto será posible con las decisiones tomadas por su área administrativa y su sólido gobierno corporativo, en cuanto a la decisión de la fuente del financiamiento a tomar **(Naciones Unidas, 2015)**.

La financiación busca capital a través de recursos financieros, usando fondos para un periodo de tiempo estipulado. Los recursos financieros son medios de pago convencionalmente utilizados como expresión simbólica del valor de los recursos físicos o reales **(Minsa, s.f.)**.

Toda institución financiera es supervisada por la “Superintendencia de Banca, Seguros y AFP” (SBS), estas realizan operaciones de intermediación financiera tales como la concesión de créditos, captación de ahorros, inversión de capitales, entre otras. “El Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial” (IEDEP) de la “Cámara de Comercio de Lima” (CCL) observó que el crédito en el sistema financiero al sector privado equivale a cerca del 42% del PBI nominal. De dicho total, el crédito a empresas alcanzó el 63,0% y a personas el 37,0% **(Peñaranda, 2019)**.

2.2.1.7. Importancia del Financiamiento

En una empresa es sumamente importante el factor económico, una empresa que no cuente con esto se moverá con dificultad. El financiamiento se le considera como el combustible para un negocio. Este puede originarse de diferentes puntos

y puede emplearse más de una opción, el financiamiento al que se apegue dependerá en gran parte del nivel de la empresa para endeudarse y que tan solventes pueden ser los dueños del negocio. Para lograr el crecimiento en la empresa se debe realizar inversiones en el giro de negocio, una empresa no lograra crecer si no cuenta con un local más amplio, un alto número de trabajadores, maquinarias y equipos. De donde puede venir el dinero no solo puede manifestarse de instituciones financieras sino también del propio bolsillo de los emprendedores **(Espinoza, 2018)**.

2.2.1.8. Origen del Financiamiento

Son las alternativas financieras para obtener fondos monetarios, para la realización de un proyecto. La determinación de la estructura de financiamiento es relevante, por lo que la alta gerencia debe realizar un análisis detallado de cuál fuente de financiamiento debe utilizar en un negocio. Es así que las decisiones de inversión como de financiación contribuyen al incremento del rendimiento de la empresa **(Irigoin, 2018)**.

1) Fuentes internas

Este tipo de financiamiento tiene origen en la misma empresa, por lo general provienen de los accionistas, los cuales no generan un costo financiero **(Quiroga, 2019)**.

Dentro de esta se encuentran las siguientes:

a) Ahorros personales:

Este se genera cuando un individuo en vez de realizar gastos, decide guardar parte de su renta, con la finalidad de usarse en el futuro. Esta acción se realiza como precaución cuando surjan imprevistos como emergencias de

salud o cuando se deseen cumplir metas que requieran bastantes fondos
(Interseguro, s.f.).

b) Aportaciones de los socios:

Estos pueden ser personas naturales o jurídicas que invierten su capital en el negocio con la finalidad de obtener ganancias sustanciales, de tener derecho sobre las acciones o tener pleno derecho sobre el control de la empresa, estos socios pueden ser con los que se inició el negocio o nuevos que buscan integrarse **(Polo, s.f.)**

c) Venta de las cuentas por cobrar:

Esta es básicamente vender las cuentas por cobrar que poseen las empresas a un agente de ventas o comprador de las mismas, todo habiéndose negociado previamente **(Aguilar & Cano, 2017).**

d) Inventarios en garantía:

Este financiamiento es muy claro, para asegurar el pago de un préstamo se pone los inventarios como garantía, el acreedor tiene derecho sobre los inventarios y podrá sepáralos de la empresa en caso esta incumpla con los pagos.

e) Utilidades acumuladas:

Este es el financiamiento más común y de los más importantes con lo que dispone una empresa, las empresas que poseen una estructura de capital solida generan cuantiosas utilidades, lograr obtener montos elevados en las utilidades se debe a la estabilidad financiera lo que garantiza su perpetuidad en el mercado. Cuando se trata la política de dividendos estrictamente como una decisión de financiamiento, el pago de dividendos es un pasivo residual.

Los dividendos resultan irrelevantes cuando se necesita tocar el tema de inversión y financiamiento (**Instituto Paccelly, 2019**).

f) Anticipo de clientes:

Este se da por medio de nuestros clientes, se materializa cuando los clientes pueden pagar antes de que se les entregue el total de sus mercaderías, en estos casos la empresa proveedora ofrece un descuento considerable como compensación (**Pardo, 2018**).

2) Fuentes externas

Estas fuentes de financiamiento son a las que se recurre cuando el capital propio no son suficientes para solventar costes, es decir, cuando los fondos no le hacen frente a los desembolsos exigidos para que se mantengan un curso normal de operaciones, es así que se recurre a terceros, un ejemplo a quien recurrir son las entidades bancarias (**Torres, Guerrero, & Paradas, 2016**).

a. Créditos comerciales:

Estos se obtienen por medio de entidades financieras, es de los más usados, se recurren a ellos para solventar necesidades de capital de trabajo, adquisición de bienes, pago de servicios vinculados con el desarrollo de la misma, por lo general son pactados para ser devueltos en el corto y mediano plazo, y en ocasiones en el largo plazo (**CMF, 2017**).

b. Pagaré:

Este es un instrumento negociable, se considera una promesa de pago por escrito por parte del firmante, la cual no está sujeta a condición, en ella se especifica la fecha a ser devuelto el dinero prestado incluido intereses

(Finanlick, 2017).

c. Línea de crédito:

Es una modalidad de crédito comercial directo y/o indirecto de hasta un monto y plazo determinado, utilizable en forma revolvente o no revolvente, durante el período de vigencia de la línea. Serán otorgadas como máximo por un año y renovadas a solicitud del cliente, con previa aprobación de los respectivos niveles de autonomía **(BN, 2017).**

d. Leasing:

El contrato de arrendamiento financiero, de acuerdo al artículo 1677 del código civil se rige por su legislación especial y supletoriamente, por las normas del Código Civil referidas al contrato de arrendamiento y al contrato de opción, en cuanto sean aplicables. El contrato de arrendamiento financiero, utiliza la cesión temporal en uso de un bien, como soporte del financiamiento. Es precisamente esta cesión en uso temporal la que permitirá al arrendatario conseguir su objetivo de explotar y utilizar comercialmente el bien objeto del contrato de leasing **(Aguilar, 2020).**

2.2.1.9. Costo del financiamiento

Dentro del costo del financiamiento es necesario conocer tres puntos esenciales para determinar o tener una idea de lo que costara recurrir a un financiamiento de terceros, estas son; la tasa nominal, la es cual es aquella en donde no son tomadas en cuenta las capitalizaciones, ni las fechas de vencimiento. La segunda a tomar en cuenta es la tasa efectiva, en esta los intereses se van sumando al capital. En cuanto a la tasa real o el costo real del dinero, la capitalización tiene un número de veces por año. Esta tasa engloba el pago de

interés, impuestos, comisiones y cualquier otro tipo de gastos que la operación financiera encierre (**Vergara, 2018**).

Como ya se mencionó el tipo de interés a pagar es uno de los costos más comunes cuando se obtiene un crédito financiero, con esto el prestamista obtiene un beneficio, el cual se ve expresado porcentualmente, este puede variar del tipo de interés y la solvencia. En los créditos financieros también se encuentran algunos gastos que muy habituales al obtener financiamiento de una institución financiera, estas vienen a ser las comisiones, se dan diversos tipos como; comisiones por mantenimiento de la cuenta, comisiones por cancelación de un préstamo, comisiones de apertura, de comisiones de la tarjeta, etc; estos gastos son más conocidos como gastos bancarios. En contabilidad, son parte fundamental en la cuenta de resultados, los gastos financieros son restados del resultado ordinario (**Sevilla, 2019**).

Otro de los gastos que implica un crédito financiero, es el seguro de Desgravamen es un seguro que tiene por objeto pagar, al momento del fallecimiento del deudor o sufre de invalidez total y permanente por enfermedad y/o accidente, esto resulta beneficioso para los herederos, ya que, gracias a este seguro, tienen la ventaja de liberarse de la obligación. Este es un seguro sobre la vida del asegurado y no tiene por objeto la cobertura de patrimonio (**SBS, 2019**).

Aunque el seguro de desgravamen resulta beneficioso, este no es obligatorio. Su contratación no ha sido determinada como obligatoria por las normas vigentes, señala la SBS y AFP. Sin embargo, se da el caso de que algunas empresas, exigen se realice su contratación como condición necesaria para el otorgamiento de un crédito (**Gestión, 2019**)

2.2.1.10. Entidades Financieras

Las entidades financieras son entes que realizan operaciones de intermediación financiera, es decir, captan los fondos del público. Siempre y cuando estos fondos sean usados en operaciones activas o de otorgamiento de créditos. Siendo más precisos, estas son instituciones que ejecutan estas actividades; Concesión de préstamos y créditos, Negociación de efectivos comerciales, Inversión de capitales, Aseguramiento y Otras actividades similares **(Mendoza, 2019)**.

En el Perú las entidades que supervisan y regulan estas instituciones son:

- El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).
- La Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, (SBS).
- La Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores, (CONASEV).
- La Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones (SAFP).

1) Sistema Bancario

El sistema bancario peruano está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país. Lo integran el Banco Central de Reserva, el Banco de la Nación y la banca comercial y de ahorros **(Mendoza, 2019)**.

Dentro de sus actividades principales de la banca comercial y ahorro, está la captación de dinero del público, dada en diferentes modalidades como depósito. Este dinero se usa para otorgar créditos en diversas modalidades o también en operaciones sujetas a riesgos de mercado.

2) Sistema no bancario

Entre los tipos de entidades financieras en Perú también están las independientes del sistema bancario. Aunque igualmente captan recursos del público, el uso que le dan al mismo varía según sus propios objetivos **(Mendoza, 2019)**

3) Informalidad Financiera

Así como existen entidades financieras que son supervisadas y reguladas por la SBS, también se da el caso de que existen entidades financieras que no son reconocidas por la SBS **(2019)**

2.2.2. Teoría de las Mypes

El día 02 de Julio del 2013, el Congreso de la República promulgó la Ley N° 30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”. Dentro de sus objetivos establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME). Incluye modificaciones a varias leyes entre las que esta la actual “Ley MYPE” D.S. N° 007-2008-TR. “Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente” **(Escalante, 2016)**.

En la ley mype, se establece las normas para que las mype logren su desarrollo, así como también su formalización, en esta ley se dan beneficios laborales y tributarios para que estas unidades económicas crezcan y generen empleos. Las mype podrán acceder al régimen especial siempre y cuando cumplan con ciertos parámetros en cuanto a sus ingresos. La ley Mype establece que las

mype que tengan un nivel de ventas anuales equivalente hasta un máximo de 150 UIT y con relación a las pequeñas empresas sus ingresos van desde 150 UIT hasta un límite de 1700 UIT (**Destino Negocio, 2015**).

Cabe resaltar que mediante D.S. N° 380-2019-EF publicado en el peruano se aprobó, el valor de la UIT para el 2020 será de 4300 soles, este fue refrendado por el Ministerio de Economía y Finanzas (**El Peruano, 2019**).

2.2.2.1. Registro de la Micro y Pequeña Empresa (Remype)

Este es un registro donde se inscriben las mype para así poder acceder a los beneficios de la Ley Mype. Aquí pueden entrar las mype que se hayan constituido por personas naturales o jurídicas, las cuales se dediquen a actividades de extracción, transformación producción, comercialización de bienes o prestación de servicios, otro de los requisitos necesarios para que se les permita ingresar es que deben contar con por lo menos un trabajador, las empresas que no se les permite inscribirse aquí son a las pertenecientes al rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar. El registro puede hacer vía online, pero es necesario contar con el RUC vigente y tener usuario y clave sol (**Gob.pe, s.f.**).

2.2.2.2. Beneficios laborales de las mype

Se sabe que una persona que colabora en una empresa, percibe una retribución monetaria por sus esfuerzos, pero además tiene una retribución indirecta la cual complementa a su remuneración, esta compensación se genera por el simple hecho de pertenecer a la planilla laboral de la empresa, a estos también se les conoce como mantenimiento del personal (**Cabrera, 2019**).

En toda empresa los trabajadores tienen derecho a beneficios laborales establecidos por ley, aun así, no toda empresa brinda iguales beneficios, esto por

lo general depende del tipo de empresa y de la cantidad de trabajadores que posea, entre otras características **(Polo, s.f.)**.

2.2.3. Teoría del sector comercio

El comercio genera empleos, reduce la pobreza y aumenta las oportunidades económicas. El Grupo Banco Mundial ayuda a sus países clientes a mejorar su acceso a los mercados de los países desarrollados y aumentar su participación en la economía mundial **(Banco Mundial, 2019)**.

Dentro del panorama internacional el comercio es considerado un intercambio de bienes y servicios que necesita la ciudadanía. Este es una fórmula excelente la cual genera riqueza en los países. Por medio del comercio internacional se ha logrado que los pueblos en general, se distribuya la riqueza en consecuencia hacer que el PBI en cada nación crezca exponencialmente **(Banco Mundial, 2019)**.

En Latinoamérica la globalización ha conseguido que se genere diversos tratados de libre comercio (TLC), además de fundarse múltiples organizaciones, para lograr un TLC estable, entre ellas están; MERCOSUR, Comunidad Andina, CARICOM, MCCEAM, Triángulo del Norte, ALADI y ALBA **(Barroso, 2017)**.

- Argentina: pertenece a MERCOSUR (Argentina, Brasil, Uruguay, Paraguay, Venezuela)
- Bolivia: pertenece a Comunidad Andina (Bolivia Colombia, Ecuador, Perú) y pertenece al ALBA, Alternativa Bolivariana para América
- Chile: No está integrada en organismos supranacionales
- México: pertenece al Grupo de los Tres: -Acuerdos libre comercio con: Canadá-Estados Unidos, Bolivia, Costa Rica

- Panamá: no está integrada en organismos supranacionales acuerdos libre comercio con: El Salvador, Taiwán, Chile, Singapur, Costa Rica.

En el Perú, de acuerdo con el Ministerio de la Producción (PRODUCE) el comercio interno ha crecido a 6.7% en julio de 2019, esto debido a ventas mayores que fueron facturadas por aquellas tiendas por departamento y demás supermercados, estas ascendieron a S/. 1,993 millones. Con respecto a las ferreterías y equipamiento del hogar que representa el 21.2% de las ventas internas ha registrado un buen nivel de aumento de 6.4%, esto como resultado de la demanda, de los cuales los productos de línea de uso doméstico tuvo 32.3%, ferretería y pinturas 29.5%, muebles 29.5%, por último la línea de productos diversos 34.5% (**Produce, 2019**).

El PBI del Perú, viene creciendo por encima del promedio de los países desarrollados o a sus pares latinoamericanos, sin embargo, el país registra la peor productividad con relación al resto del mundo. Esto significa que el crecimiento es el resultado del factor externo, por lo que no hay una mejora de los trabajadores o en la tecnología, es así que se debe concentrar en el mercado interno que en el internacional (**Rodrik, 2017**).

2.2.4. Empresa de caso.

La empresa objeto de estudio con razón social Inversiones CFC S.A.C., con RUC: 20601667852, domicilio fiscal en CAL.FRANCISCO CORNEJO NRO. 851 (MEDIA CUADRA DE UNIVERSIDAD) TACNA - TACNA - TACNA, con su Gerente General el Sr. Conde Mamani Juan, inició sus actividades el 22 de Noviembre de 2016, se encuentra en el sector comercio, siendo su actividad principal la venta al por mayor de Alimentos, bebidas y tabaco. Con CIU: 4630.

Misión: Promover en nuestros clientes el acceso a productos de alta calidad a precios competitivos para sus mercados.

Visión: Convertirnos en una empresa rentable, responsable y sostenible para nuestros clientes, proveedores y accionistas cubriendo las más exigentes demandas del mercado.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definición de financiamiento.

El financiamiento es aquel acto de obtener recursos, ya sea de fuentes internas o externas, pueda darse a corto, mediano y largo plazo. El objetivo principal del financiamiento es la de obtener la liquidez necesaria para lograr hacer realidad las actividades de una institución empresarial, de una manera segura y eficiente (**Santos & Soto, 2017**).

El objetivo de las PYMES al acceder a un Financiamiento es obtener liquidez suficiente para poder desarrollar actividades propias de la empresa en un periodo de tiempo de una forma segura y eficiente a un menor costo (**Quiroga, 2019**).

El financiamiento también se da como crédito, en términos generales es un préstamo a cambio de una promesa de pago en una fecha posterior, establecida en el contrato. Las instituciones financieras estiman el riesgo de sus deudores (clientes) cuando se desembolsa el crédito, es por ello que toman factores como las oportunidades del mercado, los antecedentes de la persona que administra el negocio, el producto que vende, la maquinaria y equipo con la que cuenta, su producción diaria, entre otros; al hacer esto saben el nivel de riesgo de los clientes y dependiendo de ello le solicitará garantías. Conforme a la información

recaudada las instituciones financieras crean un informe de historial crediticio, brindándole al banco, cuanto es el monto máximo al que pueden acceder. Es así que un negocio tiene más posibilidades de obtener financiamiento, a diferencia de una persona sin registros comerciales **(Tamayo, s.f.)**.

2.3.2. Definición de Mype

Las Mype son unidades económicas constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante tener tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas **(Castillo, 2016)**.

Las Mype son organizaciones, resultado del emprendimiento de aquellas personas que deciden arriesgar su capital, sometiéndolos a las reglas del mercado. Estas no reciben subsidios ni beneficios colaterales como las grandes corporaciones, tales como las exportadoras, el gobierno enfrente grandes problemas en relación a estas empresas, estos problemas son esencialmente la informalidad que poseen la mayoría de mype en el Perú. Estas empresas que operan marginando las normas legales de la nación, crean externalidades que entorpecen el proceso de desarrollo nacional y regional. Esto se debe a que no pagan impuestos, operan clandestinamente, sus trabajadores no tienen beneficios sociales, entre otros. **(Gomero, 2015)**

2.3.3. Definición de comercio

El comercio viene a ser una transacción de bienes entre oferentes y demandantes dentro del mercado, esto se da con la finalidad de satisfacer las necesidades de consumidores, a su vez cumplir con la misión y demás objetivos de las organizaciones proveedoras, asegurando su estancia permanente en el mercado y su constante crecimiento (**Ramírez, 2019**).

El comercio está ligado directamente a la aceptación que un producto tendrá en el mercado. Para lograr el crecimiento económico de quien lo distribuye (**Chávez, 2015**).

III. Hipotesis

No aplica, porque es descriptiva, bibliográfica, y de caso. La revisión bibliográfica comprende todas las actividades relacionadas con la búsqueda de información. A pesar de que la revisión bibliográfica se sitúa inmediatamente después de la identificación y definición del problema-pregunta, se trata de una actividad que debe estar presente a lo largo de todo el estudio (**Castellanos, 2015**).

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación para cada sub proyecto comprende:

1. Búsqueda de antecedentes y elaboración del marco conceptual, para caracterizar el financiamiento en las micros y/o pequeñas empresas.
2. Precisar las oportunidades del financiamiento aplicada a una micro o pequeña empresa seleccionada.
3. Analizar el impacto posible de oportunidades para el financiamiento en función del marco de trabajo, estableciendo conclusiones.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

Para el recojo de la población, se tomó a todas la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú

4.2.2. Muestra

Para el recojo de la muestra, se tomó a la empresa Inversiones CFC S.A.C.

4.3. Definición y operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional de la Variable		
		Dimensión	Sub - Dimensiones	Indicador
Financiamiento	Conjunto de medios monetarios o de créditos, destinado por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal y organización.	Fuentes de Fto.	Interna Externa	¿Usa Fte. de Fto. Interno? Si () No () ¿Usa Fte. de Fto. Externo? Si () No ()
		Sistema de Fto.	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Utiliza Instituc. Financieras? Si () No () ¿Utiliza Banca Formal? Si () No ()
		Costos de Fto.	Tasa de Interés	¿Qué tasa de Interés?
		Plazos de Fto.	Corto Plazo Largo Plazo	¿A Corto Plazo? Si () No () ¿A Largo Plazo? Si () No ()
		Facilidades de Fto.	Instituciones Financieras Banca Formal	¿Obtuvo Facilidades? Si () No () ¿Obtuvo Facilidades? Si () No ()
		Usos de Fto.	Capital de Trabajo	¿Lo usa para Capital de Trabajo? Si () No ()

			Activo Fijo	¿Lo usa para Activo Fijo? Si () No ()
			Activo Corriente	¿Lo usa para Activo Corriente? Si () No ()

Fuente: Elaboración propia en base al Cuestionario

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

Para conseguir la información de los resultados se utilizara las siguientes técnicas: revisión bibliográfica, entrevista profunda, análisis comparativo.

4.4.2. Instrumentos

Para el recojo de la información se utilizarán los siguientes instrumentos: Fichas bibliográficas, un cuestionario de preguntas cerradas pertinentes y la información de los cuadros 01 y 02 de la investigación.

4.5. Plan de análisis

Al aplicar la técnica de la recolección de información se recurrió a las fuentes de información de origen para la obtención de datos de las cuales permitieron formular resultados, análisis de resultados y las conclusiones.

Para el desarrollo de la investigación se realizó un análisis descriptivo individual y comparativo de acuerdo a los objetivos.

- Para realizar el objetivo específico N° 01, se utilizó la documentación bibliográfica e internet.
- Para realizar el objetivo específico N° 02, se elaboró un cuestionario con preguntas relacionadas acerca de las características del financiamiento de la empresa Inversiones CFC S.A.C.
- Para el objetivo específico N° 03, se realizó un análisis y se describió las oportunidades del financiamiento que mejoran las posibilidades de la empresa

Inversiones CFC S.A.C. mediante los resultados hallados.

4.6. Matriz de consistencia

Ver anexo 01

4.7. Principios éticos

Uladech (2016) afirma que los principios que originan la actividad investigadora son:

Protección a las personas

La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

Beneficencia y no maleficencia:

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

Justicia:

El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de

sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

Integridad científica:

La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

Consentimiento informado y expreso:

En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

V. Resultados y análisis de resultados

5.1. Resultados

5.1.1. Respecto al objetivo específico 1: Establecer las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales, 2019.

CUADRO N° 01

OPORTUNIDADES DEL FINANCIAMIENTO QUE MEJOREN LAS POSIBILIDADES DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES, 2019

Factores Relevantes	Autores	Resultados	Oportunidades/ Debilidades
Forma de Financiamiento	(Huiman, 2017), (Cunya, 2018), (Velasque, 2018), (De la Cruz, 2018), (Custodio), (Azaña, 2018), (Vélez, 2018), (Vásquez, 2018), (Sanchez, 2020) & (Espinoza, 2018)	Los autores en los antecedentes nacionales, regionales y locales, mencionan que accedieron al financiamiento de terceros (externo).	Oportunidad La mayoría de las micro y pequeñas empresas nacionales, regionales y locales, recurren a fuentes de financiamiento de terceros en los créditos.
Sistema del Financiamiento	(Huiman, 2017), (Cunya, 2018), (Velasque, 2018),	Los autores en los antecedentes nacionales,	Oportunidad Las micro y pequeñas empresas nacionales,

	(De la Cruz, 2018), (Custodio), (Azaña, 2018), (Vélez, 2018), (Vásquez, 2018), (Sanchez, 2020) & (Espinoza, 2018)	regionales y locales, pues afirman que han accedido a un financiamiento por parte de la Banca Formal (Bancos)	regionales y locales, mencionan que han optado por un financiamiento de la Banca Formal, ya que estos les permiten tener mayores facilidades
Institución Financiera que otorgo el crédito	(Velasque, 2018), (De la Cruz, 2018), (Custodio), (Vélez, 2018), (Vásquez, 2018) & (Espinoza, 2018)	Los autores en los antecedentes nacionales, regionales y locales, afirman que obtuvieron financiamiento del Banco BCP (Banco de Crédito del Perú) - Tacna	Oportunidad Las micro y pequeñas empresas nacionales, regionales y locales, mencionan que obtuvieron sus créditos financieros del BCP (Banco de Crédito del Perú) - Tacna, cumpliendo con los requisitos solicitados por dicho banco.
Costo del Financiamiento	(Huiman, 2017), (Cunya, 2018), (Velasque, 2018),	Los autores en los antecedentes nacionales,	Oportunidad Las micro y pequeñas nacionales, regionales

	(De la Cruz, 2018), (Custodio), (Azaña, 2018), (Vélez, 2018), (Vásquez, 2018), (Sanchez, 2020) & (Espinoza, 2018)	regionales y locales, nos mencionan, que las tasas de interés que obtuvieron son bajas a diferencias de las Entidades Financieras (Cajas)	y locales, nos mencionan que las tasas de intereses son las más apropiadas y bajas, siendo la Tasa Anual de 18.84% y mensual de 1.57%..
Plazo del Financiamiento	(Huiman, 2017), (Cunya, 2018), (Velasque, 2018), (De la Cruz, 2018), (Custodio), (Azaña, 2018), (Vélez, 2018), (Vásquez, 2018), (Sanchez, 2020) & (Espinoza, 2018)	Los autores en los antecedentes nacionales, regionales y locales, nos mencionan que sus préstamos obtenidos tuvo un corto plazo de 12 meses	Oportunidad Las micro y pequeñas empresas nacionales, regionales y locales, nos afirman que los plazos obtenidos son los más adecuados para su cumplimiento.
Uso del Financiamiento	(Huiman, 2017), (Cunya, 2018), (Velasque, 2018),	Los autores en los antecedentes nacionales,	Oportunidad Las micro y pequeñas empresas nacionales,

	(De la Cruz, 2018), (Custodio), (Azaña, 2018), (Vélez, 2018), (Vásquez, 2018), (Sanchez, 2020) & (Espinoza, 2018)	regionales y locales, nos mencionan que el préstamo de la Banca Formal, fue utilizado para capital de trabajo (mercaderías).	regionales y locales, nos mencionan que el préstamo obtenido fue utilizado para Capital de Trabajo, para así obtener mayores ingresos.
--	---	---	--

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes Nacionales, Regionales y locales.

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019

CUADRO N° 02

OPORTUNIDADES DEL FINANCIAMIENTO QUE MEJOREN LAS POSIBILIDADES DE LA EMPRESA INVERSIONES CFC S.A.C. – TACNA, 2019

Factores Relevantes	PREGUNTAS	Si	No	Oportunidades/ Debilidades
Forma de Financiamiento	1. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?		X	Oportunidad La empresa Inversiones
	2. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?	X		CFC S.A.C., ha obtenido un financiamiento de

				parte de terceros (Externo) por lo que no hubo las posibilidades de hacerlo internamente.
Sistema de Financiamiento	3. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?	X		Oportunidad La empresa Inversiones CFC S.A.C., nos afirma que su préstamo obtenido fue de la Banca Formal, siendo para ello una oportunidad.
	4. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?		X	
Institución Financiera que otorgo el crédito	5. ¿La empresa cumplió con los requisitos solicitados por la Banca?	X		Oportunidad La empresa Inversiones CFC S.A.C., nos afirma que contaba con los requisitos solicitados por el Banco BCP que le brindo el préstamo, siendo para ello una oportunidad.
	6. Mencione cual es la Banca Formal que le brindo el Crédito Financiero: BCP (Banco de Crédito del Perú)	X		
	7. Mencione cual es la Entidad Financiera que le brindo el Crédito Financiero:.....		X	
Costo del Financiamiento	8. ¿Cuál es la tasa de interés por el préstamo recibido? Tasa de Interés: 18.84% Anual			Oportunidad La empresa Inversiones CFC S.A.C., sostiene

	1.57% Mensual			que la Tasa de interés que el BCP lo ha brindado es la más baja y adecuada, siendo una oportunidad para la empresa.
Plazo del Financiamiento	9. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo (12 meses)?	X		Oportunidad La empresa Inversiones CFC S.A.C., sostiene que aposto para que el plazo sea corto es decir a 1 año, considerando las adecuada para este préstamo.
	10. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?		X	
Uso del Financiamiento	11. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?	X		Oportunidad La empresa Inversiones CFC S.A.C., sostiene que el préstamo obtenido se ha usado para Capital de Trabajo (Mercaderías), siendo también una oportunidad para la empresa.
	12. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?		X	
	13. ¿El crédito fue invertido para mejoramiento del local?		X	
Requisito solicitado por el Banco:				

Ficha RUC (X) DNI Representante Legal (X) Vigencia de Poder (X)
Recibo de Luz o Agua (X) Últimos PDTs (3) (X) Declaración Anual (X)
Estado de Situación Financiera (X) Constitución de la Empresa (X) Aval ()
Monto Solicitado y obtenido:
S/. 38,000 (Treinta y ocho Mil 00/100 soles)

Fuente Propia: En base al cuestionario aplicado al Gerente General de la Empresa del caso

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Explicar las oportunidades del Financiamiento que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019.

CUADRO N° 03

OPORTUNIDADES DEL FINANCIAMIENTO QUE MEJORAN LAS POSIBILIDADES DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES Y DE LA EMPRESA INVERSIONES CFC S.A.C. – TACNA, 2019

Factores Relevantes	Oportunidades o Debilidades del Objetivo N°1	Oportunidades o Debilidades del Objetivo N°2	Explicación
Forma de Financiamiento	Oportunidad La mayoría de las micro y pequeñas empresas nacionales, regionales y locales, recurren a fuentes de	Oportunidad La empresa Inversiones CFC S.A.C., ha obtenido un financiamiento de parte de terceros	Las oportunidades que obtienen las micro y pequeñas empresas y la empresa Inversiones CFC S.A.C., es contar con financiamientos de

	financiamiento de terceros en los créditos.	(Externo) por lo que no hubo las posibilidades de hacerlo internamente.	terceros (externo), si no lo hay la oportunidad de un financiamiento interno.
Sistema de Financiamiento	Oportunidad Las micro y pequeñas empresas nacionales, regionales y locales, mencionan que han optado por un financiamiento de la Banca Formal, ya que estos les permiten tener mayores facilidades	Oportunidad La empresa Inversiones CFC S.A.C., nos afirma que su préstamo obtenido fue de la Banca Formal, siendo para ello una oportunidad.	Las oportunidades que obtienen las micro y pequeñas empresas y la empresa Inversiones CFC S.A.C., es contar con financiamientos de parte de la Banca Formal (Bancos), obteniendo con ello, más beneficios y respaldo.
Institución Financiera que otorgo el crédito	Oportunidad Las micro y pequeñas empresas nacionales, regionales y locales, mencionan que obtuvieron sus créditos financieros del BCP (Banco de	Oportunidad La empresa Inversiones CFC S.A.C., nos afirma que contaba con los requisitos solicitados por el Banco BCP que le	Las oportunidades que obtienen las micro y pequeñas empresas y la empresa Inversiones CFC S.A.C., es contar con el préstamo brindado por el Banco

	Crédito del Perú) - Tacna, cumpliendo con los requisitos solicitados por dicho banco.	brindo el préstamo, siendo para ello una oportunidad.	BCP, ya que este le permitido tener mayores facilidades y contar con un historial crediticio para las empresas.
Costo del Financiamiento	Oportunidad Las micro y pequeñas nacionales, regionales y locales, nos mencionan que las tasas de intereses son las más apropiadas y bajas, siendo la Tasa Anual de 18.84% y mensual de 1.57%.	Oportunidad La empresa Inversiones CFC S.A.C., sostiene que la Tasa de interés que el BCP lo ha brindado es la más baja y adecuada, siendo una oportunidad para la empresa.	Las oportunidades que obtienen las micro y pequeñas empresas y la empresa Inversiones CFC S.A.C., se observa en las tasas de interés bajas brindada por el Banco BCP, esto es favorable para evitar endeudarse más de lo debido, teniendo altos costes administrativos.
Plazo del Financiamiento	Oportunidad Las micro y pequeñas empresas nacionales, regionales y locales, nos afirman que los plazos obtenidos son los más adecuados	Oportunidad La empresa Inversiones CFC S.A.C., sostiene que apostó para que el plazo sea corto es decir a 1 año,	Las oportunidades que obtienen las micro y pequeñas empresas y la empresa Inversiones CFC S.A.C., es bien definir el tiempo de devolución del préstamo,

	para su cumplimiento.	considerando las adecuada para este préstamo.	siendo la mejor opción a corto plazo, evitando riesgos de embargos o procesos judiciales.
Uso del Financiamiento	Oportunidad Las micro y pequeñas empresas nacionales, regionales y locales, nos mencionan que el préstamo obtenido fue utilizado para Capital de Trabajo, para así obtener mayores ingresos.	Oportunidad La empresa Inversiones CFC S.A.C., sostiene que el préstamo obtenido se ha usado para Capital de Trabajo (Mercaderías), siendo también una oportunidad para la empresa.	Las oportunidades que obtienen las micro y pequeñas empresas y la empresa Inversiones CFC S.A.C., es conocer el uso del préstamo para así hacer crecer el negocio, siendo esta en Capital de Trabajo (Mercaderías)

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados del objetivo específico 1 y 2.

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1: Establecer las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales.

Según los autores mencionados en los antecedentes nacionales, regionales y locales se puede establecer las oportunidades de financiamiento que mejoren

las posibilidades a través del financiamiento de terceros (externos) para seguir realizando sus actividades, dichos préstamos son obtenidos de la banca formal es decir de los bancos, cumpliendo con los requisitos solicitados por ellos, asimismo la tasa de interés son las más bajas del mercado financiero, también han optado por el corto plazo dando a conocer que con ello podrán cumplir con el préstamo obtenido, dándose un uso apropiado al préstamo como es el capital de trabajo, es decir la compra de mercaderías. Los financiamientos recibidos han mejorado sus ingresos, además de cumplimiento con sus acreedores y proveedores, esto conlleva a un desarrollo empresarial con una mayor capacidad de crecimiento y sostenibilidad en el tiempo.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019

La empresa Inversiones CFC S.A.C. tuvo la oportunidad de recibir financiamiento para realizar su actividad económica comercial a través de terceros, específicamente de la Banca Formal – BCP, y por ser ya un cliente y habiendo generado un historial crediticio ha podido acceder al financiamiento bancario por un importe de S/. 38,000 con una tasa de interés anual que fue de 18.84% siendo mensual 1.57%, pagados a corto plazo (12 meses). Además la empresa ha cumplido con todos los requisitos solicitados por el banco. El uso que le dieron al financiamiento obtenido fue para capital de trabajo (compra de mercadería), dicho crédito le ha permitido obtener mejores ingresos, desarrollarse y ofrecer mejores productos a sus clientes.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3: Explicar las oportunidades del Financiamiento que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019

Al observar las oportunidades que hay entre las empresas y la empresa Inversiones CFC S.A.C., se explica lo siguiente:

Respecto a la Forma de financiamiento:

Las oportunidades que obtienen las micro y pequeñas empresas y la empresa Inversiones CFC S.A.C., es contar con financiamientos de terceros (externo), si no lo hay la oportunidad de un financiamiento interno.

Respecto al Sistema de Financiamiento:

Las oportunidades que obtienen las micro y pequeñas empresas y la empresa Inversiones CFC S.A.C., es contar con financiamientos de parte de la Banca Formal (Bancos), obteniendo con ello, más beneficios y respaldo.

Respecto a la Institución Financiera que otorgo el crédito:

Las oportunidades que obtienen las micro y pequeñas empresas y la empresa Inversiones CFC S.A.C., es contar con el préstamo brindado por el Banco BCP, ya que este le permitido tener mayores facilidades y contar con un historial crediticio para las empresas.

Respecto al Costo del Financiamiento:

Las oportunidades que obtienen las micro y pequeñas empresas y la empresa Inversiones CFC S.A.C., se observa en las tasas de interés bajas brindada por el Banco BCP, esto es favorable para evitar endeudarse más de lo debido, teniendo altos costes administrativos.

Respecto al Plazo del Financiamiento:

Las oportunidades que obtienen las micro y pequeñas empresas y la empresa Inversiones CFC S.A.C., es bien definir el tiempo de devolución del préstamo, siendo la mejor opción a corto plazo, evitando riesgos de embargos o procesos judiciales.

Respecto al Uso del Financiamiento:

Las oportunidades que obtienen las micro y pequeñas empresas y la empresa Inversiones CFC S.A.C., es conocer el uso del préstamo para así hacer crecer el negocio, siendo esta en Capital de Trabajo (Mercaderías).

VI. Conclusiones

6.1. Respecto al Objetivo Específico 1: Establecer las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales.

Se concluye que las oportunidades de las micro y pequeñas empresas nacionales al tomar la decisión con respecto a optar por una u otra alternativa de financiamiento debe girar en torno al costo del financiamiento (tasa de interés). De igual manera, los plazos para la amortización de la deuda, que puedan otorgar la banca formal, además de facilidades y ventajas que ellos los brinden, sin tener que arriesgar el patrimonio personal. Asimismo los créditos obtenidos les ha servido para lograr aumentar sus ingresos además de un crecimiento y desarrollo dentro del mercado. Se debe considerar también la importancia en mencionar que las políticas crediticias aplicadas por la gerencia es de suma importancia para la sostenibilidad de la empresa en el tiempo.

6.2. Respecto al Objetivo Específico 2: Describir las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019

Para la empresa Inversiones CFC S.A.C. se describe las oportunidades que utiliza el financiamiento por parte de terceros, permitiendo cumplir con algunas metas que son fundamentales para mejorar su actividad económica, por ello ha tenido la oportunidad de recurrir al banco (BCP) siendo el monto de S/. 38,000.00 (Treinta y ocho mil 00/100 soles), con una tasa de interés del 18.84% Anual, siendo 1,57% Mensual, el plazo de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo, siendo utilizado como capital de trabajo (mercaderías), este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por las ventas. Asimismo la empresa al ser formal y cumpliendo con los requisitos es su mejor aval para la obtención de futuros préstamos.

6.3. Respecto al Objetivo Específico 3: Explicar las oportunidades del Financiamiento que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019

Respecto a los resultados obtenidos de la explicación respecto al objetivo específico 1 y objetivo específico 2, se puede mencionar que hay oportunidad en cada uno de los factores relevantes en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Inversiones CFC S.A.C., además se puede observar que si hay coincidencia en cuanto al sistema financiero siendo de la Banca Formal, pagando tasas de intereses bajas, además de tener un plazo corto para la devolución del préstamo, utilizándose el crédito solicitado en

capital de trabajo (Mercaderías), la cual le ha permitido mejorar sus posibilidades de crecimiento empresarial y cumplir algunas metas que son fundamentales para mejorar su actividad económica

6.4. Conclusión General

Se concluye que las micro y pequeñas empresas desempeñan un rol fundamental en el crecimiento económico, generación de empleo y dinamismo de la cadena productiva.

El acceso al financiamiento es importante para su crecimiento, aunque no es el único factor que garantice su éxito, por lo tanto se sugiere que el empresario determine el punto máximo de endeudamiento y fijando los costos efectivos.

Se propone a la empresa Inversiones CFC S.A.C., capacitarse en temas de gestión y financiamiento con el propósito de que sean sostenibles, competitivas y crezcan en el mercado.

Se propone a la empresa Inversiones CFC S.A.C., que solicite la cantidad necesaria para su negocio, y así pueda cumplir con su obligación ante la banca que le brinde el préstamo.

Se propone a la empresa Inversiones CFC S.A.C., que debe seguir optando en recurrir al sistema formal bancario ya que los intereses son bajos generándose más beneficios económicos a la empresa.

Se propone a la empresa Inversiones CFC S.A.C. busque la fidelización de sus clientes con apoyo de sus proveedores en la organización y realización de capacitaciones.

VII. Aspectos Complementarios

7.1. Referencias bibliográficas

Aguilar, A. (2020) *El Contrato de Leasing: Algunos Apuntes Acerca de su Actual Regulación en el Perú*. Obtenido de Revista: Pontificia Universidad Católica del Perú:

<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/derechoysociedad/article/download/17372/17656/0>

Aguilar, K., & Cano, N. (2017) *Fuentes De Financiamiento Para El Incremento De La Rentabilidad De Las Mypes De La Provincia De Huancayo*. Obtenido de Universidad Nacional Del Centro Del Perú:

<http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3876/Aguilar%20Soriano-Cano%20Ramirez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Alarcón, O. (2017) *Teoría del Pecking Order: ¿Aplicación en Colombia?, una revisión bibliográfica*. Obtenido de:

<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6676016.pdf>

Aparicio, E. (2015) *Participación consorciada de las Mype en la provisión al estado y su crecimiento sostenido en la ciudad de Ayacucho: Periodo 2008-2013*. Universidad Nacional San Cristóbal de Huamanga. Recuperado de:

http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1389/TM%20E25_Apa.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Azaña, E. (2018) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Multiservicios Señor de los Milagros - Sihuas, 2018*. Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/13309>

- Banco Base (2018)** *¿Cuál es la diferencia entre economía y finanzas?* Obtenido de <https://blog.bancobase.com/cual-es-la-diferencia-entre-economia-y-finanzas>
- Banco Mundial. (2019)** *Comercio.* Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/topic/trade/overview>
- Barroso, A. (2017)** *Cuál es el impacto de los tratados de libre comercio en Latinoamérica.* Obtenido de <http://www.universidad.com.ar/cual-es-el-impacto-de-los-tratados-de-libre-comercio-en-latinoamerica>
- BN (2017)** *Línea de Crédito.* Obtenido de Banco de la Nación: <https://www.bn.com.pe/gobierno/creditos-directos/linea-credito.asp>
- Cabrera, G. (2019)** *Beneficios laborales de las Mypes, por Gabriela Cabrera Ruiz.* Obtenido de <https://lpderecho.pe/beneficios-laborales-mypes-gabriela-cabrera-ruiz/>
- Cárdenas, D. (2015)** *Mypes son 'motor del crecimiento' del empleo en América Latina – OIT: [citada 2015 Sep 08].* Recuperado de: <http://economica.pe/actualidad/601-las-micro-y-pequenas-empresas-son-el-motor-del-crecimiento-del-empleo-en-america-latina>
- Castellanos, R. (2015)** *Revisión bibliográfica y formulación de hipótesis.* Recuperado de: <https://es.slideshare.net/chawiis/revisin-bibliografica-y-formulacin-de-hipotesis>
- Castillo, A. (2016)** *Régimen Laboral Especial de la Micro y Pequeña Empresa. Apuntes iniciales, a propósito de las modificaciones introducidas por la Ley N° 30056 y la aprobación del T.U.O. de la Ley MIPYME mediante Decreto Supremo N°013-2013-PRODUCE.* Obtenido de <http://blog.pucp.edu.pe/blog/agustinacastillo/tag/ley-28015/>

- Castro, K. (2016)** *Financiamiento de las Pymes y crecimiento económico en México (2000 – 2015). Un análisis Subnacional.* Obtenido de <https://es.scribd.com/document/339502810/Tesis-financiamiento-y-Crecimiento-Pymes-2016-Desbloqueado>
- Custodio, A. (2020)** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial J.Blanco S.A.C. – Casma, 2019. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16548>
- Cunya, L. (2018)** *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial Moderna E.I.R.Ltda. – Tocache, 2018.* Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/9506>
- CMF (28 de Agosto de 2017)** *¿Qué son los Créditos Comerciales?* Obtenido de <https://www.clientebancario.cl/clientebancario/educacion-financiera?articulo=que-son-los-creditos-comerciales>
- Chávez, K. (2015).** *Estrategias Comerciales.* Obtenido de Economía y Finanzas Internacionales: <http://pucae.puce.edu.ec/efi/index.php/economia-internacional/14-competitividad/217-para-entender-ampliamente-el-concepto-de-estrategias-comerciales-es-importante-desglosarlo>
- Chipana, D. (2016)** 28 Sept *Decisiones De Financiamiento.* Obtenido de <https://vdocuments.site/28-sept-decisiones-de-financiamiento.html>
- De la Cruz, K. (2018)** *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Grupo Empresarial JCA S.A.C. – Huancayo, 2018.* Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10853>

De la Oliva, F. (2016) *La teoría financiera contemporánea: sus aciertos, retos y necesidad para Cuba*. Obtenido de Universidad de La Habana:

<http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v10n1/cofin06116.pdf>

Destino Negocio (2015) *Acceda a los beneficios de la Ley MYPE*. Obtenido de

<https://destinonegocio.com/pe/emprendimiento-pe/acceda-a-los-beneficios-de-la-ley-mype/>

El Peruano (17 de Diciembre de 2018) *Aprueban valor de la Unidad Impositiva*

Tributaria durante el año 2019. Obtenido de

<https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/aprueban-valor-de-la-unidad-impositiva-tributaria-durante-el-decreto-supremo-n-298-2018-ef-1724274-1/>

El Peruano (19 de Diciembre de 2019) *Aprueban valor de la Unidad Impositiva*

Tributaria durante el año 2020. Obtenido de:

<https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/valor-de-la-unidad-impositiva-tributaria-durante-el-ano-2020-decreto-supremo-n-380-2019-ef-1838987-2/>

ESAN (2016) *15 fuentes de financiamiento empresarial*. Obtenido de

<https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/15-fuentes-de-financiamiento-empresarial/>

Escalante, E. (24 de Setiembre de 2016). Promulgan Ley N° 30056 que modifica la

actual Ley Mype y otras Normas para las mype. Obtenido de

<https://mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>

Espinoza, D. (2018) *Caracterización Del Financiamiento Y La Rentabilidad De Las Mypes Del Sector Comercio Rubro Ferreterías Del Distrito De Tumbes, Año 2017*. Obtenido de:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5264>

Espinoza, N. (2018) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Ferreyro S.A.C. - Huancayo, 2018*. Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10857>

Fernández, M. (2017) *Relación entre la estructura financiera de una empresa y la influencia en su valoración. Revisión bibliográfica y análisis empírico*. Obtenido de Universidad Jaume I:

http://repositori.uji.es/xmlui/bitstream/handle/10234/171803/TFM_2017_FernandezFiant_MariaAgustina.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Financlick (2017) *Financiación para empresa: el pagaré*. Obtenido de <https://www.financlick.es/financiacion-para-empresa-el-pagare-n-101-es>

Francisco, B., & Francisco, A. (2016) *Aplicación de la Teoría del Teorema Modigliani-Miller en el Análisis Financiero en una Empresa Comercial de Supermercado*. Obtenido de Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña:

[http://repositorio.unphu.edu.do/bitstream/handle/123456789/1204/Aplicacion%20de%20la%20teoria%20del%20Teorema%20Modigliani-](http://repositorio.unphu.edu.do/bitstream/handle/123456789/1204/Aplicacion%20de%20la%20teoria%20del%20Teorema%20Modigliani-Miller%20en%20el%20an%C3%A1lisis%20financiero%20en%20una%20empresa%20comercial%20de%20supermercado.pdf?sequence=1&isAll)

[Miller%20en%20el%20ana%C3%A1lisis%20financiero%20en%20una%20empresa%20comercial%20de%20supermercado.pdf?sequence=1&isAll](http://repositorio.unphu.edu.do/bitstream/handle/123456789/1204/Aplicacion%20de%20la%20teoria%20del%20Teorema%20Modigliani-Miller%20en%20el%20an%C3%A1lisis%20financiero%20en%20una%20empresa%20comercial%20de%20supermercado.pdf?sequence=1&isAll)

Gestión (2019) *¿Qué es el seguro de desgravamen y por qué es importante*

adquirirlo? Obtenido de <https://gestion.pe/tu-dinero/seguro-desgravamen-adquirir-seguro-bancos-nnda-nnlt-250900-noticia/>

Gestión (2020) Fed expande programa de préstamos a más pymes en EE.UU.

Disponible en: <https://gestion.pe/mundo/eeuu/fed-expande-programa-de-prestamos-a-mas-pymes-en-eeuu-noticia/>

<https://gestion.pe/economia/coronavirus-mypes-accederan-a-creditos-hasta-por-s-30000-paraamortiguar-impacto-del-estado-de-emergencia-noticia/>

Gob.pe. (s.f.) *Registro de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE)*. Obtenido de

<https://www.gob.pe/279-registro-de-la-micro-y-pequena-empresa-remype>

Gomero, N. (Marzo de 2015) *Concentración de las Mypes y su impacto en el*

Crecimiento Económico. Obtenido de Universidad Nacional Mayor de San Marcos-UNMSM/Lima-Perú:

<http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/11597/10391>

Hidalgo, J., Chagerben, L., & Yagual, A. (2017) La importancia del

Financiamiento. Obtenido de

<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6326783.pdf>

Huiman, E. (2018) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas*

empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa Comercial Sican

S.R.L. – Chiclayo, 2018. Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/14470>

Interseguro. (s.f.) *¿Qué es el ahorro personal y por qué es importante?* Obtenido de

<https://www.interseguro.pe/blog/ahorro-personal-importancia>

Instituto Paccelly (2019) *Las decisiones básicas de las Finanzas*. Obtenido de

<https://institutopacelly.edu.pe/decisiones-de-financiamiento-inversion-y-distribucion/>

Irigoin, S. (2018) *Análisis De Los Instrumentos Y Factores Del Financiamiento Para Mejora De La Gestión De Las Mypes – Sector Panadería, Panadería El Sol Del Cumbecajamarca-2015-2016*. Obtenido de:

http://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/2101/T016_47161370_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y

López, J., & Farías, E. (2018) *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil*. Obtenido de Universidad De Guayaquil:

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30172/1/Tesis-Alternativas%20de%20Financiamiento%20para%20PYMES.pdf>

Mena, N., & Rivas, A. (2019) *Análisis del financiamiento de las pymes y alternativas en el mercado de valores de Ecuador para el período 2016-2017*. Obtenido de Universidad Central Del Ecuador:

<http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/19625/1/T-UCE-0005-CEC-235.pdf>

Mendoza, N. (09 de Enero de 2019) *Tipos de entidades financieras en el Perú*.

Obtenido de <https://rebajatuscuentas.com.pe/blog/tipos-de-entidades-financieras-en-el-peru>

Minsa (s.f.) *Presupuesto y Financiamiento*. Obtenido de

http://bvs.minsa.gob.pe/local/PSNB/712_MS-PSNB526-2.pdf

Morini, S., & Solari, E. (2015) *Factores de las dificultades de financiación de las Pymes en Latinoamérica*. Obtenido de

<https://www.redalyc.org/pdf/5116/511651382002.pdf>

Naciones Unidas. (2015) *Financiamiento para el Desarrollo*. Obtenido de Cepal:

https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/gct_jan2016_serie_financiamiento_infraestructura.pdf

Orueta, I., Echagüe, M., Bazerque, P., Correa, A., García, C., García, D., y

Rodríguez, S. (2017) *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*. Obtenido

de Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores:

<https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf>

Pantigoso, P. (2015) *Las pymes en el Perú: Impulsando el crecimiento económico*.

Disponible en: <https://perspectivasperu.ey.com/2015/06/17/las-pymes-en-el-peru-impulsando-el-crecimiento-economico/>

Pardo, D. (2018) *Anticipo a proveedores y Anticipo de clientes ¿Qué son y cómo se*

contabilizan? Obtenido de <https://www.finanzarel.com/blog/anticipo-a-proveedores-y-anticipo-clientes/>

Peñaranda, C. (22 de Abril de 2019) *Mypes Con Poco Acceso Al Financiamiento*.

Obtenido de Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial - CCL:

<https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/iedep-revista/la%20camara-23-04-19.pdf>

Polo, D. (s.f.) *Beneficios laborales para empleados de una empresa*. Obtenido de

<https://www.emprender-facil.com/es/beneficios-laborales-para-empleados-de-una-empresa/>

Polo, D. (s.f.) *Socios inversores – Financiamiento*.

- Obtenido de <https://www.emprender-facil.com/es/socios-inversores-financiamiento/>
- Produce (2019)** *Estadística Comercio Interno*. Obtenido de <http://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/shortcode/estadistica-oe/estadisticas-comercio-interno>
- Quiroga, F. (2019)** *Financiamiento Externo y Financiamiento Interno*. Obtenido de <https://tueconomiafacil.com/financiamiento-externo-y-financiamiento-interno/>
- Ramírez, S. (2019)** *Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso De Empresa Ferretería Contreras La Solución Sac. Chimbote, 2016*. Obtenido de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/9307>
- Ramos, M. (2018)** *El Financiamiento Y Su Influencia En La Liquidez De Las Micro Y Pequeñas Empresas Agroexportadoras En La Región Lima Provincias 2015- 2016*. Obtenido de Universidad de San Martín de Porres: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/3588/1/ramos_rmf.pdf
- Rodríguez & Sierralta (2015)** *El problema del financiamiento*. Recuperado de: <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/iusetveritas/article/>
- Rodrik, D. (24 de Noviembre de 2017)** *El Perú debe concentrarse más en el mercado interno*. Obtenido de Semana Económica: <https://semanaeconomica.com/article/economia/macroeconomia/255029-dani-rodrik-el-peru-debe-concentrarse-mas-en-el-mercado-interno/>
- Salazar, G. (2017)** *Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG*

Socios en Salud Sucursal Perú, Lima 2017. Obtenido de Universidad

Norbert

Wiener:

<http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1248/TITULO%20-%20Salazar%20Mendoza%2C%20Gleyde%20Rosa.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Salazar, J. (2015) *Mypes generan un mayor empleo en América Latina.* Recuperado

de: <http://larepublica.pe/impresaeconomia/702224-mypes-generan-un-mayor-empleo-en-america-latina>

Sanchez, M. (2020) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas*

empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Industrias Murrieta

S.A.C. – Iquitos, Propuesta de Mejora, 2019. Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/17219>

Sandoval, K., Posso, K. & Quispe, C. (2017) *El régimen legal peruano de las*

Micro y pequeñas Empresas y su impacto en el desarrollo nacional – lima.

Tesis para el grado de magíster en derecho de empresa. Editorial:

Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.

Santos, E., & Soto, I. (2017) *Alternativas De Financiamiento Para Una Eficiente*

Gestión Financiera De Las Mypes Con La Cmac Huancayo S.A. Obtenido

de

<http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3881/Santos%20Yauricaza-Soto%20Rodriguez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Seco, M. (s.f.) *Curso de Finanzas para no Financieros.* Obtenido de

http://api.eoi.es/api_v1_dev.php/fedora/asset/eoi:45881/componente45879.p

[df](#)

Sevilla, A. (2019) *Gastos financieros*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/gastos-financieros.html>

SBS (2020) *Tasas de interés promedio*. Obtenido de <https://www.sbs.gob.pe/estadisticas/tasa-de-interes/tasas-de-interes-promedio>

Tamayo, G. (s.f.) *Mypequeña Empresa crece Guía para el desarrollo de la micro y pequeña empresa*. Obtenido de ProInversión: <http://www.uss.edu.pe/uss/eventos/JovEmp/pdf/Mype.pdf>

Toquero, N., & González, J. (2018) *Modelo de Jensen y Meckling. Sobre problema de agente y principal*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/modelo-de-jensen-y-meckling-sobre-problema-de-agente-y-principal/>

Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2016) *Financiamiento Utilizado Por Las Pequeñas Y Medianas Empresas Ferreteras*. Obtenido de Universidad Privada Dr. Rafael Belloso Chacín: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6430961.pdf>

Uladech (2016) *Principios que rigen la actividad investigadora*. Código de la Ética para la Investigación, Versión (001) ,3-4.

Vásquez, M. (2018) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L. – Chimbote, 2018*. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15206>

Velasque, L. (2018) *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso Empresa Cooperacion Jota*

& KA S.A.C. – Huancayo, 2018. Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/10861>

Vélez, C. (2018) *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial San Gerónimo S.C.R.L. - Chimbote*, 2018. Disponible en:
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/15238>

Vergara, M. (2018) *La Importancia Del Dictamen De Auditoría Financiera Para El Financiamiento De Las Empresas Industriales Inscritas En La Bolsa De Valores De Lima (2015-2016)*. Obtenido de Universidad San Martín de Porres:
http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/3353/1/vergara_smm.pdf

7.2.Anexo

7.2.1.Anexo 01: Matriz de consistencia

Título del proyecto	Enunciado del problema	Objetivo general	Objetivos específicos	Hipótesis
Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019	¿Las oportunidades del Financiamiento mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019?	Identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Establecer las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales, 2019. 2. Describir las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019 3. Explicar las oportunidades del Financiamiento que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones CFC S.A.C. – Tacna, 2019 	No Aplica

7.2.2. Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas

Vásquez (2018):

Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L. – Chimbote, 2018

Respecto al cuestionario realizado al Titular Gerente de la empresa Distribuidora Trinit E.I.R.L. y según los resultados obtenidos, podemos decir que la empresa en estudio se financia mediante terceros (externo), siendo obtenida a través de la Banca Formal es decir del Banco del Crédito del Perú (BCP), por un importe de S/. 45,000.00 (Cuarenta y cinco Mil soles), por un periodo a corto plazo que corresponde a 12 meses es decir a 1 año, con una tasa de interés del 17.40% anual, 1.45% Mensual, el cual fue invertido en Capital de Trabajo, es decir para la compra de mercaderías, todo ello fue factible al ser una empresa formal y cumplir con los requisitos requeridos por la Banca Formal al presentar: ficha RUC de la empresa, DNI del Representante legal, Vigencia de poder, Recibo de Luz o Agua, 3 últimos PDTs, Declaración Anual, Estado de Situación Financiera y la constitución de la empresa

Vélez (2018):

Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Comercial San Gerónimo S.C.R.L. - Chimbote, 2018

La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del Banco Scotiabank, siendo la cifra de S/. 46,000.00 (Cuarenta y seis Mil Soles), con una tasa de interés del 17.88% Anual, siendo 1,49% Mensual, el plazo de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo, siendo utilizado como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. La empresa en estudio debe invertir su financiamiento muy inteligentemente enfocándose en hacer crecer su capital para obtener mejor y mayor liquidez.

7.2.3. Anexo 03: Cuestionario



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted un cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa en estudio, para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES: CASO EMPRESA INVERSIONES CFC S.A.C. – TACNA, 2019**

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

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa: *62 años*.....

2. Sexo

Masculino () Femenino ()

3. Grado de instrucción:

Primaria () Secundaria () Superior Técnica () Superior universitaria ()

4. Estado Civil:

Soltero () Casado () Conviviente () Viudo () Divorciado ()

Profesión:..... Ocupación: *Gerente General*.....

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

1. **Tiempo en año que se encuentra en el sector:** *4 años*.....

2. **Formalidad de la empresa:**

Formal () Informal ()

3. **Número de trabajadores permanentes:** *2*..... **eventuales:** *1*.....

4. **Motivos de formación de la empresa:**

Maximizar ingresos () Generar empleo familiar () Subsistir ()

Factores Relevantes	PREGUNTAS	Si	No
Forma de Financiamiento	1. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?		<input checked="" type="checkbox"/>
	2. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?	<input checked="" type="checkbox"/>	
Sistema de Financiamiento	3. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?	<input checked="" type="checkbox"/>	
	4. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?		<input checked="" type="checkbox"/>
Institución Financiera	5. ¿La empresa cumplió con los requisitos solicitados por la Banca?	<input checked="" type="checkbox"/>	
	6. Mencione cual es la Banca Formal que le brindo el Crédito Financiero: <i>(BCP) Banco de Crédito del Perú</i>	<input checked="" type="checkbox"/>	
	7. Mencione cual es la Entidad Financiera que le		<input checked="" type="checkbox"/>

	brindo el Crédito Financiero:.....		
Costo del Financiamiento	8. ¿Cuál es la tasa de interés por el préstamo recibido? Tasa de Interés: 18.84% Anual y 5.7% Mensual	x	
Plazo del Financiamiento	9. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?	x	
	10. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?		x
Uso del Financiamiento	11. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?	x	
	12. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?		x
	13. ¿El crédito fue invertido para mejoramiento del local?		x
MONTO SOLICITADO: S/. 38,000.00 (treinta y ocho mil 00/100 pesos)			
REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO: Ficha RUC (x) DNI Representante Legal (x) Vigencia de Poder (x) Recibo de Luz o Agua (x) Últimos PDTs (3) (x) Declaración Anual (x) Estado de Situación Financiera (x) Constitución de la Empresa (x) Aval ()			

7.2.4. Anexo 04: Cuadro de comparación:

ENTIDADES	BCP - Banco de Crédito	Financiera Credinka	Compartamos Financiera
REQUISITOS	<ul style="list-style-type: none"> • Copia del documento de identidad de los solicitantes. • Última declaración jurada anual solo para los clientes que se encuentren en el Régimen Mype Tributario, Régimen General. • Copia de último recibo de servicios (luz, agua) del titular de la empresa • Acta constitución de la empresa. • El representante legal de la empresa debe acreditar poderes. • Últimos 03 PDT mensuales. 	<ul style="list-style-type: none"> • Copia de DNI de los representantes legales y participantes de crédito. • Certificado de Vigencia de Poderes • Copia de recibo de (servicios) agua ó luz. • Copia de la Minuta de Constitución de la empresa. • Copia de la ficha RUC. • Documentos que acrediten el negocio. • Últimos 03 PDT mensuales, facturas, boletas u otros. • Otros documentos que considere el analista. 	<ul style="list-style-type: none"> • Copia de DNI de los socios. • Recibo de luz, agua o teléfono. • Documentos del negocio. • Documentos de residencia del representante legal apoderado y avales. • Acta de constitución de la empresa. • Vigencia de poderes actualizada con antigüedad no mayor a 8 días. • Declaración de renta anual y 3 últimos PDT. • Documentos de propiedad del inmueble que será otorgado en garantía. • Recibos de agua, luz o teléfono del local donde funciona el negocio.
TASA	Tasa de interés 1.57% mensual	Tasa de interés 2.6% mensual	Tasa de interés 2.4% mensual
MONTO	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000	Crédito más de S/. 20,000
PLAZO	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses	Plazo del crédito más de 12 meses