



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MYPES
DEL PERÚ - CASO DE LA EMPRESA AGROINDUSTRIAS
DASILVA E.I.R.L., YARINACOCHA 2020.**

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

AUTOR

**RUIZ MORENO, LUIS ALBERTO
ORCID: 0000-0002-3561-6724**

ASESOR

**MUERAS LEIVA, EDGARD
ORCID: 0000-0002-0048-9403**

LIMA – PERÚ

2020

TÍTULO:

Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las Mypes del Perú
- caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L. Yarinacocha 2020.

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Ruiz Moreno, Luis Alberto

ORCID: 0000-0002-3561-6724

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

ASESOR

Mueras Leiva, Edgard

ORCID: 0000-0002-0048-9403

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

JURADO

Rodríguez Cribilleros, Erlinda Rosario.

ORCID: 0000-0002-4415-1623

Ayala Zavala, Jesús Pascual.

ORCID: 0000-0003-0117-6078

Armijo García, Víctor Hugo.

ORCID: 0000-0002-2757-4368

HOJA DE JURADO EVALUADOR

DRA. ERLINDA ROSARIO RODRÍGUEZ CRIBILLEROS
PRESIDENTE

DR. JESÚS PASCUAL AYALA ZAVALA
MIEMBRO

DR. VÍCTOR HUGO ARMIJO GARCÍA.
MIEMBRO

Dedicatoria

A Camila y Alessandro mis hijos, razones suficientes para inspirarme a realizar un trabajo de investigación que contribuya a mejorar el mundo.

A mi Madre por la tenacidad y entereza para enfrentar la vida y ser mi guía en ella.

A nuestro creador por ofrecerme cada nuevo día, la vida y salud.

Agradecimiento

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, por contribuir con mi profesionalización.

A mi asesor, el Mg. Mueras Leiva, Edgard, por transmitir sus conocimientos en técnicas de investigación, para realizar el presente trabajo de investigación.

A todas aquellas personas que muy amablemente colaboraron con el presente trabajo de investigación.

RESUMEN

El objetivo general de la presente investigación: identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micros y pequeñas empresas del Perú – caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L. Yarinacocha 2020. De la metodología, fue de diseño descriptivo, bibliográfico, no experimental-trasversal y de caso. Se aplicó la entrevista y cuestionario para recolectar datos. En la entrevista al propietario de la empresa se aplicó un cuestionario de 11 preguntas, se realizó el procesamiento de datos usando la escala Likert, obteniendo los siguientes resultados en función a la única variable la del financiamiento: De manera general el propietario evalúa la administración financiera a un nivel moderado del 100%, esto dado que ha tenido dificultades para acceder a financiamiento formal. Ahora la evaluación de la dimensión del financiamiento interno se obtiene que se encuentra a un nivel moderado del 100%, aquí el propietario de la empresa nos comenta que se ha financiado con su capital inicial, luego en el transcurso de sus operaciones realizo un incremento de capital, el cual continuó siendo insuficiente, también se ha financiado con el uso de utilidades. De la dimensión del financiamiento externo alcanza también un nivel moderado del 100%, debido a que la empresa se ha financiado con terceros, pero de manera **informal**, debido a su reciente inicio de operaciones no presenta un historial crediticio. Se concluye que la empresa en estudio se financia de manera interna y externa de manera permanente. Finalmente se realiza una propuesta de mejora con el propósito de maximizar utilidades.

Palabra clave: financiamiento y propuesta de mejora.

ABSTRAC

The general objective of this research: to identify financing opportunities that improve the possibilities of micro and small companies in Peru - case of the company Agroindustrias Dasilva E.I.R.L. Yarinacocha 2020. Regarding the methodology, it was of descriptive, bibliographic, non-experimental-transversal and case design. The interview and questionnaire were applied to collect data. In the interview with the owner of the company, a questionnaire of 11 questions was applied, data processing was carried out using the Likert scale, obtaining the following results based on the only variable that of financing: In general, the owner evaluates financial management at a moderate level of 100%, this given that it has had difficulties accessing formal financing. Now the evaluation of the internal financing dimension is obtained that it is at a moderate level of 100%, here the owner of the company tells us that it has been financed with its initial capital, then in the course of its operations it made an increase of Capital, which continues to be insufficient, has also been financed with the use of profits. The external financing dimension also reaches a moderate level of 100%, because the company has been financed with third parties but informally, due to its recent start of operations it does not have a credit history. It is concluded that the company under study is financed internally and externally on a permanent basis. Finally, an improvement proposal is made in order to maximize profits.

Keyword: financing and improvement proposal.

ÍNDICE

| | |
|---|-------------|
| 1. TÍTULO DE LA TESIS..... | ii |
| 2. EQUIPO DE TRABAJO | iii |
| 3. HOJA DE JURADO EVALUADOR.... | iv |
| 4. DEDICATORIA Y AGRADECIMIENTO | v |
| 5. RESUMEN Y ABSTRAC..... | vi |
| 6. ÍNDICE | viii |
| 7. ÍNDICE DE TABLAS Y FIGURAS..... | x |
| I. INTRODUCCIÓN | 1 |
| II. REVISIÓN DE LA LITERATURA..... | 5 |
| 2.1. Antecedentes | 6 |
| 2.1.1. Antecedentes Internacionales | 6 |
| 2.1.2. Antecedentes Nacionales..... | 8 |
| 2.2. Bases teóricas | 10 |
| 2.2.1. Teorías del Financiamiento | 10 |
| 2.2.1.1. Tesis de M&M..... | 11 |
| 2.2.1.2. Modelo del Trade-off Estático..... | 12 |
| 2.2.1.3. La Teoría de la Jerarquía Financiera | 12 |
| 2.2.2. Financiamiento de fuente interna | 13 |
| 2.2.3. Financiamiento de fuente externa..... | 14 |
| 2.2.3.1. Financiamiento a Corto Plazo..... | 14 |
| 2.2.3.2. Financiamiento a Largo Plazo | 16 |
| 2.2.3.3. Financiamiento formal..... | 16 |
| 2.2.3.4. Financiamiento informal..... | 17 |
| 2.2.4. Administración financiera | 17 |
| 2.2.4.1 Alcances de la administración financiera | 17 |
| 2.2.4.2 Objetivos de la administración financiera | 18 |
| 2.2.4.3 Tipos de la administración financiera..... | 18 |
| 2.2.4.4 Funciones de un administrador financiero..... | 19 |
| 2.2.5. Micro y Pequeñas Empresas..... | 19 |
| 2.3. Marco Conceptual | 20 |
| III. HIPÓTESIS..... | 23 |

| | |
|--|----|
| IV. METODOLOGÍA..... | 25 |
| 4.1 Diseño de la investigación..... | 26 |
| 4.2 Universo y muestra..... | 26 |
| 4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores | 26 |
| 4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos | 28 |
| 4.4.1. Técnicas:..... | 28 |
| 4.4.2. Instrumentos: | 28 |
| 4.5 Plan de análisis | 28 |
| 4.6 Matriz de consistencia..... | 29 |
| 4.7 Principios éticos | 30 |
| V. RESULTADOS | 32 |
| 5.1. Resultados | 33 |
| Cualidades de la Variable del financiamiento | 33 |
| Cualidades de la dimensión de financiamiento interno. | 34 |
| Cualidades de la dimensión financiamiento externo. | 35 |
| 5.2. Análisis de Resultados | 36 |
| Objetivo uno: | 36 |
| Objetivo dos: | 37 |
| Objetivo tres: | 41 |
| VI. CONCLUSIONES | 42 |
| Objetivo uno:..... | 43 |
| Objetivo dos: | 43 |
| Objetivo tres: | 43 |
| PROPUESTA DE MEJORA..... | 44 |
| REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS..... | 47 |
| ANEXOS..... | 52 |
| ANEXO 01: INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS | 53 |

7. ÍNDICE DE TABLAS Y FIGURAS

Índice de Tablas

| | |
|---|----|
| Tabla 1: Operacionalización de la variable de Financiamiento | 27 |
| Tabla 2: Matriz de consistencia | 29 |
| Tabla 3: Valoración de la variable de financiamiento expresado en porcentajes | 33 |
| Tabla 4: Valoración de la dimensión del financiamiento interno en porcentajes | 34 |
| Tabla 5: Valoración de la dimensión del financiamiento externo en porcentajes | 35 |

Índice de figuras

| | |
|---|----|
| Figura 1: Valoración de la Variable de financiamiento | 33 |
| Figura 2: Valoración de la dimensión del financiamiento interno..... | 34 |
| Figura 3: Valoración de la dimensión del financiamiento externo | 35 |

I. INTRODUCCIÓN

I. INTRODUCCIÓN

La administración financiera (o también llamada gestión financiera) para una empresa es el pilar más importante, esta se encarga del manejo de los recursos económicos con el propósito de cumplir con sus pasivos; su existencia es vital para lograr una administración eficiente. Es por ello que toda organización tiene una área o jefatura especializada que se encarga de estas actividades, cual propósito principal es incrementar las utilidades para los propietarios o socios, entre otros propósitos también se incluye la búsqueda de mejores estrategias de financiamiento, y la adaptación de políticas que generen un compromiso social que procure la mayor valoración de la organización. En tal sentido muchos emprendedores adolecen de esta importante herramienta de gestión y no tiene el suficiente conocimiento para tomar buenas decisiones.

Para poder hablar de la administración financiera también debemos obligatoriamente hablar de la administración empresarial (o también llamada gestión empresarial) esta cumple el rol más importante de toda organización, la de elaborar el proceso administrativo, bajo su cargo se encuentra la planificación, la organización, la dirección y el control, ambas están intrínsecamente relacionadas.

Esta investigación fue realizada, con el propósito de buscar información relevante sobre las oportunidades de mejora en el campo del financiamiento para la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L. que le permita incrementar su utilidad.

La empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L se dedica a la comercialización de productos procesados (abarrotes) al por mayor, entre las principales marcas que comercializa están *Gloria, Laive, Arroz Alejandrina*, conserva de pescado *Florida y Compass*, teniendo como estrategia de comercialización la venta al crédito de 60 y 90 días. Es una empresa relativamente joven ha iniciado sus operaciones en enero 2020, actualmente dada la

coyuntura asociada a la pandemia la empresa ha logrado mantenerse operativa hasta la fecha. Pero durante su actividad ha presentado problemas de acceso a financiamiento formal, como ya hemos mencionado su reciente inicio de operaciones no le permite acceder a una buena calificación en el sistema financiero formal, esto ha generado que el gerente tenga que obtener recursos por otros medios (terceros no formales) para poder financiar la adquisición de existencia y cumplir con los requerimientos de sus clientes, pagando un alto costo de financiamiento.

De esta manera mediante esta investigación presento una propuesta de mejora para las condiciones de financiamiento que incremente su rentabilidad.

De esta manera, se planteó la problemática de la investigación la cual se expresa de la siguiente manera: ¿Las oportunidades de financiamiento, mejoran las posibilidades de las MYPE del Perú – caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L., Yarinacocha 2020?

Así mismo el objetivo general ha sido: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú – caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L., Yarinacocha 2020. Por lo mismo el objetivo general presenta los siguientes objetivos específicos:

Establecer las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú – caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L., Yarinacocha 2020.

Describir las oportunidades de financiamiento que mejoren posibilidades de las MYPE del Perú– caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L., Yarinacocha 2020.

Explicar la relación que existe entre los tipos de financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú – caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L., Yarinacocha 2020.

Este estudio está justificado porque ha permitido identificar las oportunidades mejora del financiamiento para las micros y pequeñas empresas, que procuren su desarrollo y crecimiento con el propósito de mejorar el nivel de vida de los habitantes del distrito de Yarinacocha en el 2020.

También se justifica, porque permite incrementar el conocimiento referente a la variable en estudio con el propósito de que las micros y pequeñas empresas perduren en el tiempo promoviendo de esta manera la creación de puestos de trabajo y la disminución de manera directa de los niveles de pobreza presente en el distrito.

La presente investigación también aportara conocimiento sobre estrategias y productos financieros creados para las micros y pequeñas empresas del rubro en estudio. Finalmente, toda la investigación será utilizada como base para futuras investigaciones que se realicen sobre el rubro en estudio.

En cuando la justificación de la metodología, esta investigación fue no experimental, la información se recopiló sin realizar ningún tipo de alteración o modificación, también descriptiva ya que recolecto la información de manera limitada, y bibliográfico porque se usó datos recopilados de los antecedentes, para elaboración de nueva información actualizada.

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Arias & Carrillo (2016), presenta su investigación para obtener su licenciatura titulada “*Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las pymes en el Ecuador*” (p.2). En ella propone como objetivo, demostrar que las pymes presentan dificultades para acceder a los créditos de las entidades financieras debido a un manejo inadecuado de su administración y financiamiento. En cuanto a la metodología utilizada en la investigación tuvo un enfoque mixto, por un lado descriptivo y por otro lado explicativo. Como herramientas de recolección de datos se utilizó la entrevista y encuesta llegando así a las siguientes conclusiones: Las empresas tengan la dimensión que tengan, necesitan de financiamiento para ejecutar nuevos proyectos. “La mayor parte de las pymes consideran excesivos los requisitos de las instituciones financieras por lo que no intentan acceder a este tipo de financiamiento” (p.83). “El nivel de conocimiento y/o experiencia del administrador tendrá impacto en el manejo administrativo y financieros de las pymes” (p.83).

Logreira & Bonett (2017), en su tesis para optar el grado de Magister titulada *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil- confecciones en la ciudad de Barranquilla – Colombia*. Tuvo como objetivo general analizar las fuentes de financiación privada disponibles para las microempresas. La metodología utilizada fue de tipo empírico inductivo, bajo un paradigma cuantitativo y método deductivo, a su vez el diseño de investigación fue no experimental de campo con un estudio descriptivo transversal en el que se empleó una encuesta y como técnica de recolección de la información mediante un cuestionario. Llegando a la conclusión que a nivel internacional solo el 2% de microempresas

reciben financiamiento por parte de las entidades privadas en comparación con otra modalidad de colocación de microcrédito. El 50,5% de las microempresas encuestadas afirmó contar con financiación de largo plazo compuesta en su mayoría por préstamos en moneda local proveniente de Bancos comerciales; respecto a la financiación de corto plazo, las microempresas utilizan también los préstamos bancarios, crédito comerciales (con proveedores) pero estos no ofrecían ventaja alguna para el microempresario, debido que el acceso a estos eran en las mismas condiciones que cualquier pequeña, media o gran empresa. Teniendo en cuenta que los bancos comerciales son los que más requisitos exigían.

Consuegra & Pinargote (2018), presenta su trabajo de investigación de la Universidad de Guayaquil titulada: “Propuesta de financiamiento factoring en Mega Créditos Jr. del Cantón Machala” (p.2). Presentaron como objetivo de la investigación una propuesta de financiamiento basado en factoring aplicado a la empresa que era parte del estudio. En cuanto a la metodología utilizada por los investigadores, fue descriptiva, con un enfoque cuantitativo y cualitativo a la vez. Los investigadores para lograr recopilar información de la empresa en estudio utilizaron como población y muestra a 8 personas que laboran en ella. Así mismo como herramienta se les aplicó una encuesta de ella se obtuvo los resultados llegando a la conclusión: los autores mencionan que la situación financiera de la empresa es frágil, dado que las ventas son realizadas a crédito a largo plazo, por lo que las cuentas por cobrar ocasionan un déficit en la liquidez de la organización; creando dificultad para cumplir con proveedores, gastos operacionales y administrativos. De esta manera se plantea una propuesta de financiamiento enfocado en factoring, esta alternativa le permitirá capitalizarse y cumplir con sus pasivos y mejorar la gestión de las cuentas por cobrar y disposición de liquides a corto plazo.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Flores (2017) en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Sector Comercio del Perú: Caso empresa 3r Selva S.A.C. - Juanjui, 2017. 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. En cuanto al objetivo de su investigación presento lo siguiente “Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa 3R SELVA S.A.C.- Juanjuí, 2017” (p.15). Así mismo la investigadora llega a las siguientes conclusiones: La empresa 3R SELVA S.A.C utiliza el financiamiento por parte de terceros, específicamente del BANCO CONTINENTAL; con el cumplimiento de la documentación requerida por el Banco la empresa logro acceder a un financiamiento por S/. 80, 000 (Ochenta Mil Soles) que fue el monto solicitado, la tasa de interés aplicada fue de 12% anual , con un plazo de devolución de 06 meses (corto plazo) , el financiamiento recibido por parte de la empresa fue empleado para capitalizarse con la adquisición de mercadería. De acuerdo a la investigación el importe financiado será devuelto con parte de la utilidad que genere la venta de la mercadería adquirida, durante el tiempo que se estime su devolución. Conclusión general:

Podemos concluir que la mayoría de los autores revisados afirman que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros a través de la banca formal ya que consideran que son más apropiados, porque que al momento de solicitar el crédito les brindan menores tasas de intereses, pero, sin embargo, la mayoría pagó sus créditos a largo plazo, esto se debe a que fue invertido como capital de trabajo (mercaderías) y en algunos casos como ampliación y mejoramiento del local. (p.106)

Salazar (2019), presenta su trabajo de investigación para obtener su licenciatura con el título *“Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro ferretería del distrito de Iquitos, 2019”* (p.2). Presento el siguiente objetivo *“Describir las principales Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro ferretería del distrito de Iquitos, 2019”* (p.39). En cuanto a la metodología, utilizo el diseño descriptivo, cuantitativo, trasversal no experimental, retrospectiva .Finalmente expone sus conclusiones sobre el financiamiento:

El 70,00% (21) micro y pequeñas empresas acudieron a entidades bancarias; El 33,33% (10) micro y pequeñas empresas pagaron 9% mensuales. El 20,00% (6) micro y pequeñas empresas solicitaron en promedio 5 000 soles. El 56,67% (17) micro y pequeñas empresas pagaron su crédito en el corto plazo. El 43,33% (13) micro y pequeñas empresas invirtieron en capital de trabajo. (p.149)

Propuestas de mejora respecto al financiamiento:

Que, en el momento de pensar hacer un crédito, piensen primero en hacer un estudio de las ofertas que tiene el sistema financiero. Que busquen una tasa de interés baja para obtener mayor rentabilidad. Que las entidades financieras brinden mayores facilidades a los micros empresarios. Que cuando soliciten créditos estén sean en largo plazo y un interés bajo. Que sigan invirtiendo en capital de trabajo con el fin de llevar a la empresa al éxito. (p.152)

Ríos (2020), en su investigación *“Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las MYPE del Perú– caso de la empresa Brem Environmental Solutions sac. Lima 2019”* (p.2). Presento como objetivo: *“Identificar las oportunidades de*

financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú– caso de la empresa Brem Environmental Solutions S.A.C. Lima 2019” (p.8). En cuanto a la metodología aplicada a esta investigación se consideró el diseño descriptivo, transversal y no experimental. Se ha utilizado la entrevista semiestructurada y el estudio documental para obtener la información requerida, también se utilizó un cuestionario de 10 preguntas como instrumento de recolección de datos dentro de la entrevista. La empresa denominada Brem Environmental Solutions S.A.C. fue el escenario para realizar su investigación, luego de la entrevista al gerente se llegó a los siguientes resultados con relación a la variable del financiamiento:

El gerente evalúa el financiamiento de la empresa a un nivel del 100.0%, es decir que obtuvo financiamiento en varias etapas de su funcionamiento. En cuanto al financiamiento interno, este fue de nivel moderado al 100.0% y el financiamiento externo fue de nivel moderado también al 100.0%. Por lo que se concluye que la empresa ha solicitado financiamiento de fuentes internas y externas en diferentes períodos de la vida empresarial. (p.7)

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Teorías del Financiamiento

Para expertos como **Mascareñas (2004)**, la estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas, en otras palabras “es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento”. Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones al largo plazo.

Otra definición de estructura de financiamiento es la manera de cómo una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso

No existe una propuesta definida que otorgue a la empresa el financiamiento ideal. En el campo de las fuentes de financiamiento para la empresa cada una de ellas involucra un costo de financiamiento, por tanto, puede considerarse un portafolio de financiamiento, el cual debe buscar minimizar el costo de las fuentes de recursos para un nivel dado de riesgo. (citado en Domingues, 2009)

2.2.1.1. Tesis de M&M

Se fundamenta en tres proposiciones las cuales Son:

Proposición I: Brealey & Myers (1993), Explica que el “valor de la empresa” sólo dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar en absoluto de dónde han emanado los recursos financieros que los han financiado; es decir, tanto el valor total de mercado de una empresa como su costo de capital son independientes de su estructura financiera. (p.484)

Proposición II: Brealey & Myers (1993), Explica que: “la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece equitativamente a su grado de endeudamiento” (p.489); es decir, las expectativas de rentabilidad que esperan obtener los accionistas de una determinada empresa, está en relación al lineamiento de la razón de endeudamiento.

Proposición III: Brealey & Myers (1993) nos dice lo siguiente: “La tasa de retorno de un proyecto de inversión ha de ser completamente independiente a la forma como se financie la empresa”, se espera que como mínimo iguale a la tasa de acumulación que normalmente es usada por el sistema financiero, la cual tiene relación directa y proporcional con la de entidades inversoras, es así que la tasa de retorno planteada en una calificación

de inversión no está asociada a la clase de financiamiento de cada empresa. **(citado en Córdoba, 2016)**

2.2.1.2. Modelo del Trade-off Estático

El “modelo del Trade-off estático”, es una creación de los economistas **Modigliani & Miller**, el “Trade-off estático” nos dice que el peligro significativo que implica el hecho de endeudarse en lugar de usar el patrimonio como fuente de financiamiento, es de valoración menor ya que los intereses que genere el endeudamiento será usado para disminuir el impuesto tributario, de esta manera el endeudamiento resulta más asequible que el uso del patrimonio de la empresa. Esto quiere decir que una empresa puede disminuir el precio del “costo de capital promedio ponderado (WACC)” utilizando el endeudamiento para capitalizarse en lugar de usar el patrimonio de la empresa. Pero debemos valorar el hecho del aumento del riesgo que ocasiona para la empresa, el capitalice utilizando el endeudamiento, el cual será compensado por la disminución del precio “WACC”. Pero vale decir que existen empresas que cuenta con créditos financiero alto, prefieren usar su propio patrimonio para financiarse, o también lugares donde el estado propicia la inversión con capital propio, utilizando herramienta como rebajas en los impuestos para quienes realicen inversiones de capital, estos últimos prefieren usar el endeudamiento para sus inversiones. **(citado en Córdoba, 2016)**

2.2.1.3. La Teoría de la Jerarquía Financiera

Esta teoría fue difundida por **Myers & Majluf (1984)** ellos alegan que no es conveniente utilizar la "capitalización bursátil" como herramienta para captar liquides, ya que cuando los directores de las empresas (normalmente tiene mejor acceso a información sobre el estado financiero de la empresa, que los futuros inversionistas) extiende nuevas acciones, los inversionistas asumen que los directores de las empresas asumen que esta tiene una sobrevaloración, este supuesto es usado para que le apliquen un menor valor a la nueva

extensión de acciones. Para la "teoría de jerarquía financiera" el financiamiento tiene tres orígenes, fondos internos, endeudamiento y emisión de nuevas acciones; la mayoría de empresas utilizan el orden que mencionamos para obtener liquides, primero usan sus propios fondos, después sigue el endeudamiento y como recurso final la emisión de nuevas acciones.

Es de esta manera que la primera opción que utilizan las empresas para obtener liquides es usar recursos propios, una vez agotada esta se procede al endeudamiento, si posteriormente se determina que ya no es conveniente seguir endeudándose, se procede a emitir acciones que den derecho a tener participación sobre el patrimonio de la empresas para atraer financiamiento externo, de acuerdo a como una empresa utilice sus formas de financiamiento se determinara la exigencia de está por financiamiento externo. **(citado en Córdoba , 2016)**

2.2.2. Financiamiento de fuente interna

Son las fuentes que la empresa puede acceder mediante el uso de sus recursos propios, es decir que se consiguen dentro de la organización entre ellas tenemos:

Aportaciones de capital: “Se refiere a las aportaciones de los socios, en el momento de constituir legalmente la sociedad (capital social) o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentar éste”. (PORTAL ALTONIVEL, 2009)

Ventas de activos o desinversiones: Este tipo de financiamiento se relaciona a la venta de maquinaria, terrenos o edificios que pertenezcan a la empresa que generalmente están en desuso. (PORTAL ALTONIVEL, 2009)

Depreciación y amortización: “A través de estas, las empresas recuperan el costo de la inversión, las provisiones para tal fin son aplicados directamente a gastos de la empresa, disminuyendo las utilidades”. (PORTAL ALTONIVEL, 2009)

Utilidades reinvertidas: “Esta es una de las fuentes más comunes, donde los socios deciden no repartir sus dividendos, sino que estos son invertidos en la organización mediante la programación predeterminada de adquisiciones o construcciones”. (PORTAL ALTONIVEL, 2009)

2.2.3. Financiamiento de fuente externa

Son las fuentes de financiamiento obtenidas del entorno de la empresa y la utiliza para poder financiar nuevos proyectos o sus propias actividades comerciales así mismo estas pueden ser a largo o corto plazo las cuales pasamos a detallar a continuación:

2.2.3.1. Financiamiento a Corto Plazo

Se determina financiamiento a corto plazo a los préstamos dinerarios que se tienen previstos ser cancelados en un tiempo no mayor de un año, a diferencia a los financiamientos de largo plazo que serán cancelados en un tiempo mayor a doce meses. La adquisición u otorgamiento de un financiamiento a corto plazo tiene más facilidad, que un financiamiento a largo plazo, generalmente las tasas de interés son más bajas, y tiene la característica de no limitar las acciones futuras de una entidad, en contrario a lo que sucede con las de largo plazo. El financiamiento a corto plazo está conformado por el factoring, crédito comercial, préstamos bancarios, los pagarés, papales comerciales y otros. **(Citado en Domínguez , 2009)**

Está conformado por:

Factoring: “consiste en un contrato mediante el cual una empresa traspasa el servicio de cobranza futura de los créditos y facturas existentes a su favor y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero a que esas operaciones se refiere, aunque con un descuento”. (CMFEDUCA)

Crédito comercial: Para este dispositivo financiero la empresa hace uso de sus cuentas por pagar, para más precisión nos referimos al “pasivo a corto plazo acumulado como son

las ventas por cobrar, financiamiento de inventario y los impuestos por pagar” utilizados para obtener liquides por la empresa.

Crédito bancario: Este dispositivo financiero es el más utilizado por las empresas, consiste en obtener financiamiento de los bancos, pero para ser pagados dentro de un corto tiempo, según condiciones previo acuerdo entre partes (Citado en Domínguez , 2009)

Pagaré. Es un dispositivo financiero de naturaleza negociable, que necesariamente se realiza por escrito, la cual se dirige a una persona o razón social específica, en ella se determina importes, fechas de pago e intereses a pagar por la prestación en mención.

Línea de crédito: Este concepto es utilizado para referirse, a un importe determinado que el banco pone a disposición de la empresa previo acuerdo entre ambas partes para ser utilizado un tiempo pactado.

Papeles comerciales: Este tipo de dispositivos son utilizados para realizar endeudamientos a corto plazo, se basa en los “pagares no garantizados” que generalmente son utilizados por empresas de envergadura, para financiar adeudamientos a corto plazo, usualmente los que adquieren estos dispositivos son los bancos, las compañías aseguradoras y/o los fondos de pensiones y en algunos casos empresas industriales buscando invertir sus recursos.

Financiamiento por medio de la cuenta por cobrar: Para este tipo de financiamiento la empresa solicitante del préstamo, pone a disposición sus cuentas por cobrar para obtener liquides, el tratamiento de este dispositivo financiero trata de **vender** las “cuentas por cobrar de la empresa” a agentes de ventas o compradores de cuentas por cobrar.

Financiamiento por medio de los inventarios: Para este caso se tomará en cuenta la información de inventarios, para utilizarlo como una garantía para solicitar un financiamiento, si la empresa no cumple con su obligación ante el financiamiento, el tercero tomará posesión de la garantía. (Citado en Domínguez , 2009)

2.2.3.2. Financiamiento a Largo Plazo

Está conformado por:

Hipoteca: En este tipo de dispositivo financiero se utiliza la propiedad de un bien inmueble perteneciente al solicitante del préstamo para garantizar el financiamiento del mismo.

Acciones: Se considera como un dispositivo financiero de renta variable. Es la representación de una fracción del patrimonio de una entidad por lo general privada para casa socio, este puede ser utilizado para obtener financiamiento para la entidad. (Gómez, 2019)

Bonos: Son dispositivos de uso financiero para endeudamiento, es usado tanto por el sector privado como en el gubernamental, tiene con fin dar financiamiento a las propias empresas. Operativamente son colocaciones de títulos a nombre del portador, posteriormente serán comercializados en un mercado de valores. El emisor adquiere un compromiso de pago, del importe emitido más los intereses que este devengue durante el tiempo de su duración. La aplicación del interés tendrá la variación entre uno fijo o uno variable. (wikipedia.org, 2019)

Arrendamiento Financiero: También conocido como leasing, se fundamenta en un documento entre dos participantes, donde se estipula la cesión de uso de un bien propiedad de uno de los participantes por un plazo determinado, y del compromiso de pago regular de dinerario del otro participante, sujeto según el acuerdo pactado. (zonaeconomica.com)

2.2.3.3. Financiamiento formal

Se refiere a todas las operaciones financieras que son realizadas por las entidades financieras que son supervisadas y reguladas por las SBS (Perú), estas entidades presenta información tributaria y de todas sus operaciones. Así mismo la legislación peruana

contempla el interés como el escudo fiscal en las organizaciones. Teniendo al estado como regulador de las tasas de interés. En el Perú existen los micros financiamientos y la banca múltiple. (Vilchez, 2014)

2.2.3.4. Financiamiento informal

Este tipo de financiamiento se refiere a las operaciones que realizan prestamistas informales, casas de empeño, grupos de ayuda, esta categoría también incluye financiamientos pactados entre familiares y/o amigos. Este tipo de financiamiento ofrece las siguientes ventajas sobre el financiamiento formal, el poder contar con liquides económica de manera inmediata y disponibilidad de tener el efectivo en el lugar que se encuentre. Las desventajas o riesgos que se presentan son; un costo financiero elevado, y al estar fuera del sistema financiero no está amparado por ninguna Ley o norma, el hecho de majar efectivo genera inseguridad en las transacciones. Generalmente los empresarios recurren a este tipo de financiamiento debido a que no pueden cumplir con los requisitos que requiere la banca formal, o tiene un historial crediticio desfavorable.

Por lo general este tipo de financiamiento tiene una tasa de interés mensual aproximada de entre 8 y 10%. (SABERMASERMAS)

2.2.4. Administración financiera

2.2.4.1 Alcances de la administración financiera

Cuando hablamos de administración financiera nos referimos a la jefatura o área de toda organización que se encarga de las cuentas anuales, de realizar el presupuesto, de elaborar el plan financiero y los correspondientes informes sobre la economía aplicada dentro de la misma. (Centro Europeo de Póstgrado)

La principal finalidad de la administración financiera es planificar los recursos económicos de la empresa con el propósito de una máxima optimización, de esta manera la empresa

pueda cumplir con los pasivos a corto, mediano y largo plazo que tenga ya planificado, así también reducir los riesgos y aumentar el valor de la empresa y su capital. Dentro de esta definición podemos mencionar que también se incluye las decisiones de financiamiento e inversión; entre ellas tenemos el financiamiento, la planificación de la inversión, control de proyectos a invertir y lo principal la política de inversión. (Centro Europeo de Póstrgrado)

2.2.4.2 Objetivos de la administración financiera

Como todo tipo de gestión, la administración financiera presenta objetivos y también un procedimiento, entre sus objetivos tenemos:

El principal de todos, maximizar el patrimonio de toda organización, garantizar el correcto manejo de los recursos financieros, políticas claras para el manejo de riesgos y la efectividad en cuanto a la obtención de rentabilidad, búsqueda constante de fuentes de ingreso.

En cuanto al proceso que debe realizar la administración financiera tenemos:

Debe realizar una evaluación de las necesidades de capital, debe gestionar el cumplimiento de los requisitos para la solicitud de financiamiento; realizar el proceso de financiamiento (capitalizar), controlar el uso de los recursos financieros en inversión y finalmente también parte del proceso es la desinversión. (Centro Europeo de Póstrgrado)

2.2.4.3 Tipos de la administración financiera

Dentro de la administración financiera tenemos dos tipos la gestión financiera estratégica y la gestión financiera operativa.

Gestión financiera estratégica: “Esta hace referencia a la planificación, dirección, control del desempeño y la posición de riesgo de la empresa, en especial a la asignación y organización de capital (estructura de capital)”. (Centro Europeo de Póstrgrado)

Gestión financiera operativa: “Su principal función asegurar la liquidez financiera, garantizando un rumbo de los procesos de transformación operativa (plan financiero).” (Centro Europeo de Póstrgrado)

Dentro de la administración financiera es necesario la toma de decisiones constantemente , es por ello que el *análisis financiero* es una herramienta de mucha importancia , un correcto análisis financiero garantiza una inversión futura.

2.2.4.4 Funciones de un administrador financiero

Para un administrador de finanzas la principal misión es la toma de decisiones asociados a la gestión financiera, debido a que es el máximo responsable. El administrador financiero cumple un rol importante para que la empresa tenga éxito o fracase, ya que con las decisiones y procedimientos que ponga en marcha dependerá que la compañía o los socios que es lo mismo incrementen su valor de mercado.

Existe una tendencia en cuando a las políticas que definen la toma de decisiones, generalmente cuando el gestor financiero trabaja con dividendos por acción tiene mejores resultados que aquellos que trabajan con utilidades totales. (Centro Europeo de Póstgrado)

Entre las fusiones mas comunes tenemos :

“Plantear tácticas de innovación, investigación, intercambio y ventas; estructurar productos y mercados de la organización; conseguir capital a bajo costo y alta utilidad; organiza, capacita y escoge a sus directivos de negocios; confronta las dificultades que se puedan presentar en la empresa”. (Centro Europeo de Póstgrado)

2.2.5. Micro y Pequeñas Empresas

La Ley 28015, en el Artículo 4° de la Ley MYPE, establece el concepto de Micro y Pequeña Empresa, a la letra dice:

Es una unidad económica que opera una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que desarrolla actividades de extracción, transformación, producción y comercialización de bienes o prestación de servicios, que se encuentra regulada en el TUO (TEXTO UNICO ORDENADO), de la Ley de

Competitividad, Formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Dec. Leg. N° 1086).

Debemos remarcar lo siguiente, para poder acceder a los beneficios que otorga la Ley MYPES no es necesario ser persona jurídica, también puede acceder una persona que se constituya como negocio. Posteriormente puede voluntariamente adoptar la forma de empresa individual o cualquiera de las formas jurídicas societarias que al amparo de la ley vigente. La singularidad para poder acceder a los beneficios de Ley MYPE, está en función al tope de ventas no será mayor a 150 unidades impositivas tributarias, las empresas que cumplan este requisito serán consideradas dentro del rango de microempresas y a las que superen el monto de 150 y un tope de 1700 unidades impositivas tributarias serán consideradas pequeñas empresas.

"El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la Pequeña Empresa será determinado por Decreto Supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas cada dos (2) años y no será menor a la variación porcentual acumulada del PBI nominal durante el referido período.

Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación de las políticas públicas de promoción y formalización del sector."

2.3. Marco Conceptual

Concepto de financiamiento. "Se designa con el termino de Financiamiento al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinaran a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio" (Canales, 2019).

Concepto de formalización. Se define como: “el sector informal como el conjunto de unidades productivas de pequeño tamaño, con acceso limitado al capital, uso de tecnologías simples, poca división de trabajo y de la propiedad de los medios de producción y generalmente operando en los márgenes del sistema legal institucional vigente” (citado en Arbulú & Otoyá, 2006, p.33).

MYPE. “la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” (Ley MYPE N° 28015).

SUNAT. Ley de creación N° 24829, “Ley General aprobada por Decreto Legislativo N.º 501 y la Ley 29816 de Fortalecimiento de la SUNAT, es un organismo técnico especializado, adscrito al Ministerio de Economía y Finanzas, cuenta con personería jurídica de derecho público, con patrimonio propio y goza de autonomía funcional, técnica, económica, financiera, presupuestal y administrativa”

UIT. “es el **valor de referencia** en soles que se utiliza en el país para las normas tributarias, esto incluye, determinar impuestos, infracciones, multas, entre otros aspectos tributarios. Dicho valor lo establece el Estado cada año a través del Ministerio de Economía y Finanzas” (Garban, 2019). En el año 2020, la UIT es de 4,300 soles.

Administración financiera. “La administración financiera tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa, optimizando el manejo de sus recursos financieros para el logro de objetivos e incrementación de la eficacia y rentabilidad”. (Mendoza Meneses)

Administración de empresas. “La administración de empresas es un método y práctica organizacional basada en la gestión de sociedades mercantiles con el objetivo de llevarlas a su mayor optimización posible”. (Sánchez Galán)

Rentabilidad. “Es el beneficio obtenido de una inversión. En concreto, se mide como la ratio de ganancias o pérdidas obtenidas sobre la cantidad invertida. Normalmente se expresa en porcentaje”. (Andbank, 2012)

Ratios financieras. “Los ratios financieros, también llamados razones financieras, son cocientes que permiten comparar la situación financiera de la empresa con valores óptimos o promedios del sector”. (Rus Arias)

III. HIPÓTESIS

III. HIPÓTESIS

Por ser un proyecto de investigación de corte descriptivo, bibliográfico, no experimental, y de caso no presenta Hipótesis.

IV. METODOLOGÍA

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de la investigación

Este estudio será de diseño descriptivo, cuantitativo, bibliográfico no experimental de corte trasversal y también de caso.

De acuerdo a Hernández, Fernández y Baptista (2014), describe que “busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis” (p.98). Entonces se dice descriptivo, porque el investigador describirá lo que observara.

Según Hernández, et al (2014) menciona que el diseño no experimental “son estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos” (p.152). Entonces el diseño no experimental no direcciona las variables. De la misma manera Hernández, et al (2014), menciona que los “diseños transaccionales (transversales), son investigaciones que recopilan datos en un momento único” (p.154). Entonces una investigación de diseño trasversal se caracteriza por recoger información en un único momento.

4.2 Universo y muestra

Dado que es un estudio de caso, no aplicaría a un universo y tampoco muestra ya que solo es una unidad específica. Esta unidad es la empresa denominada Agroindustrias Dasilva E.I.R.L., esta se encuentra ubicada en el Jr. 3 de Octubre N° 435, en el distrito de Yarinacocha provincia de Coronel Portillo en el departamento de Ucayali, su principal actividad es la comercialización de productos alimenticios al por mayor y cuenta con 5 trabajadores.

4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

Tabla 1. Operacionalización de la variable de *Financiamiento*

| Variable | | Operalización | | | Escala de medición | |
|----------------|--|---|--|---|--------------------|-----------------|
| Titulo | Concepto | Dimensión | | Indicador | | |
| | | Titulo | Concepto | | | |
| Financiamiento | “Las condiciones y las oportunidades bajo las cuales se consigue el capital, sus usos, los pagos e intereses, que se cargan las transacciones en dinero. Están conformadas por el mercado de dinero, mercado de capital, inversiones y administración financiera” (Ramos, Rosario y Valenciano, 2016, p. 23) | Financiamiento interno | Es el tipo de financiamiento dado por los propios recursos de la empresa y son de rápido acceso y de bajo costo. | Capitalización de utilidades | Escala Likert | |
| | | | | Anticipos | | |
| | | | | Ventas de activos | | |
| | | | | Recuperación de cuentas por cobrar | | |
| | | Reservas de depreciación | Financiamiento externo | Este tipo de financiamiento generalmente se asocia a los productos financieros ofrecidos por la banca formal y no formal. | | Banca comercial |
| | | Instituciones financieras no bancarias. | | | | |
| | | Factoraje financiero | | | | |
| | | Proveedores | | | | |
| | | Prestamistas (financiamiento informal) | | | | |

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas:

Para el presente estudio se utilizara la entrevista semi estructurada y como también se efectuara una revisión documental.

La entrevista semi estructurada se la realizaremos al titular gerente de la empresa en estudio, en ella le solicitaremos información puntual necesaria para la elaboración de la presente investigación. De igual manera y de forma paralela se realizara la revisión de documentación contable, principalmente los Estados Financieros para poder tener un diagnóstico de la situación financiera de la empresa y sus proyecciones a futuro. Según nos describe Cabezas, Andrade y Torres (2018), sobre la entrevista “es una técnica para obtener datos que consisten en un diálogo entre dos personas: El entrevistador y el entrevistado; se realiza con el fin de obtener información de parte de este, que es, por lo general, una persona entendida en la materia de la investigación” (p.118). Así también Baena (2018) nos explica sobre la revisión documental “se refiere a la búsqueda de una respuesta específica partir del análisis de documentos propuestos o a disposición para la investigación”. (p.68)

4.4.2. Instrumentos:

Para el presente estudio se utilizara la guía de entrevista y posteriormente una lista para cotejar los Estados Financieros.

4.5 Plan de análisis

Del objetivo específico 1: Se hará uso de la revisión bibliográfica como también fichas bibliográficas. Del objetivo específico 2: Se hará uso de la entrevista como técnica y la guía de entrevista será el instrumento. Del objetivo específico 3: Se hará uso del análisis descriptivo como técnica.

4.6 Matriz de consistencia

| Titulo | Enunciado del problema | Objetivos de la investigación |
|--|---|--|
| <p>Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las Mypes del Perú - caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L., Yarinacocha 2020.</p> | <p>¿Las oportunidades de financiamiento, mejoran las posibilidades de las MYPE del Perú - caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L., Yarinacocha 2020?</p> | <p>Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú – caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L., Yarinacocha 2020.</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>Establecer las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú – caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L., Yarinacocha 2020.</p> <p>Describir las oportunidades de financiamiento que mejoren posibilidades de las MYPE del Perú– caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L., Yarinacocha 2020.</p> <p>Explicar la relación que existe entre los tipos de financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú – caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L., Yarinacocha 2020.</p> |

Tabla 2. *Matriz de consistencia*

4.7 Principios éticos

Koepsell & Ruíz (2015), La investigación científica con seres humanos se basa en los siguientes principios de ética; el “respeto por las personas”, de “beneficencia” y de “justicia”, las instituciones públicas, las sociedad y los investigadores están en la obligación de garantizar el cumplimiento de estos principios, durante un estudio con seres humanos, sin que esto tenga un sentido intervencionista o limitante al desarrollo del estudio, más bien se deberá tomarse como un privilegio de disciplina y la sociedad en general, solo en este sentido se garantiza la evolución científica.

Respeto por las personas. Koepsell & Ruíz (2015),Este principio nos refiere acerca del respeto que debemos tener hacia los investigados en este caso "personas" o mejor llamados para este caso como "sujetos" de investigación, esta engloba todo el entorno del investigado llamase su cultura, su economía, sus costumbres sociales y étnicas y su propia naturaleza, el respeto debe alcanzar una atención considerable y valorable en referencia a las manifestaciones que estos tengan como son; sus valores, sus miedos, sus proyectos, este principio ético está conformado por dos deberes: "la no-maleficencia" que básicamente nos indica que debemos de tener un respeto por la integridad y la vida de las personas, así estas autoricen lo contrario debemos remarcar que no existe una obligación de procurar el bien a los demás, pero estamos obligados a no procurar el mal a nadie; “la autonomía" es la capacidad de auto dominarse, de poder determinar nuestros actos según nuestros intereses, y tener esa facultad de direccionar nuestra vida dándole un sentido. Estrictamente es la capacidad de reconocer que las personas pueden tomar sus propias

decisiones, es decir, su autonomía. A partir de su autonomía protegen su dignidad y su libertad.

Es importante tener una atención especial a los grupos vulnerables, como pobres, niños, marginados, prisioneros. Estos grupos pueden tomar decisiones empujados por su situación precaria o sus dificultades para salvaguardar su propia dignidad o libertad.

Principio de Beneficencia. Koepsell & Ruíz (2015) Este principio nos habla de "hacer el bien", este principio profundiza la razón de ser de una investigación, la cual es procurar los mejores beneficios de los participantes, y amenorar los perjuicios y afectaciones. Es decir que el costo del riesgo adquirido debe ser proporcional a los beneficios que se procura obtener, que el proyecto tenga validez científica y que los investigadores tengan la capacidad e integridad suficiente para realizar la investigación y lograr la satisfacción de los participantes.

Principio de justicia. Ulpiano nos dice: "la justicia es la eterna y continúa intención de brindar a todos según lo que les corresponda", es el análisis que se realiza a la investigación en el sentido apropiado de adecuarse a su modelo.

La información obtenida de las encuestas será convertida en una base de datos, "la que permitirá costear el acceso a esos beneficios. La justicia requiere de imparcialidad y de una distribución equitativa de los bienes. Toda persona debe recibir un trato digno".

V. RESULTADOS

V. RESULTADOS

5.1. Resultados

Cualidades de la Variable del financiamiento

Tabla 3:

Valoración de la variable de financiamiento expresado en porcentajes

| Nivel de Valoración | Fa | Fa% | Fr | Fr% | Fr% acumulada |
|---------------------|----|--------|-----|--------|---------------|
| FAVORABLE | 0 | 0.0% | 0.0 | 0.0% | 0 |
| MODERADO | 1 | 100.0% | 1.0 | 100.0% | 100.0% |
| DESFAVORABLE | 0 | 0.0% | 0.0 | 0.0% | 100.0% |
| TOTAL | 1 | 100.0% | 1.0 | 100.0% | |

Fuente: entrevista realizada al propietario de la empresa Agroindustrias Dasilva EIRL 2020

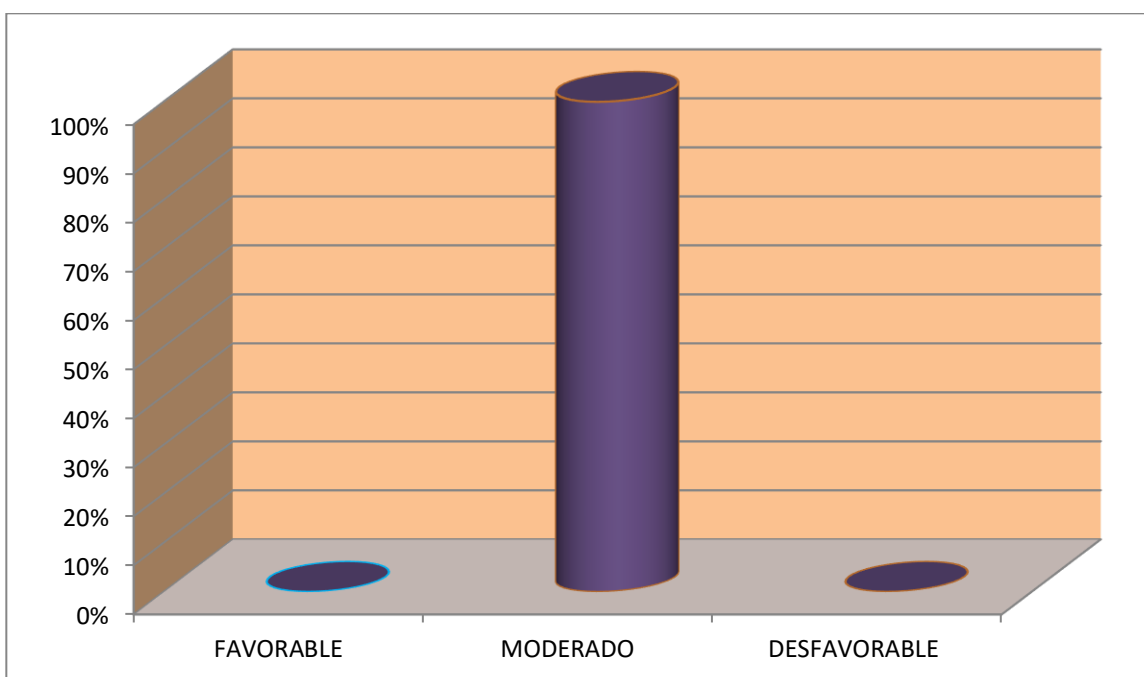


Figura 1 : Valoración de la Variable de financiamiento

Fuente: Tabla 3

Interpretación: se realizó la entrevista y el cuestionario al propietario de la empresa

Agroindustrias Dasilva EIRL, del se obtuvo que el financiamiento en su empresa es de nivel moderado al 100%.

Cualidades de la dimensión de financiamiento interno.

Tabla 4

Valoración de la dimensión del financiamiento interno en porcentajes

| Nivel de Valoración | Fa | Fa% | Fr | Fr% | Fr% acumulada |
|---------------------|----|--------|-----|--------|---------------|
| FAVORABLE | 0 | 0.0% | 0.0 | 0.0% | 0 |
| MODERADO | 1 | 100.0% | 1.0 | 100.0% | 100.0% |
| DESFAVORABLE | 0 | 0.0% | 0.0 | 0.0% | 100.0% |
| TOTAL | 1 | 100.0% | 1.0 | 100.0% | |

Fuente: Entrevista realizada al propietario de la empresa Agroindustrias Dasilva EIRL 2020

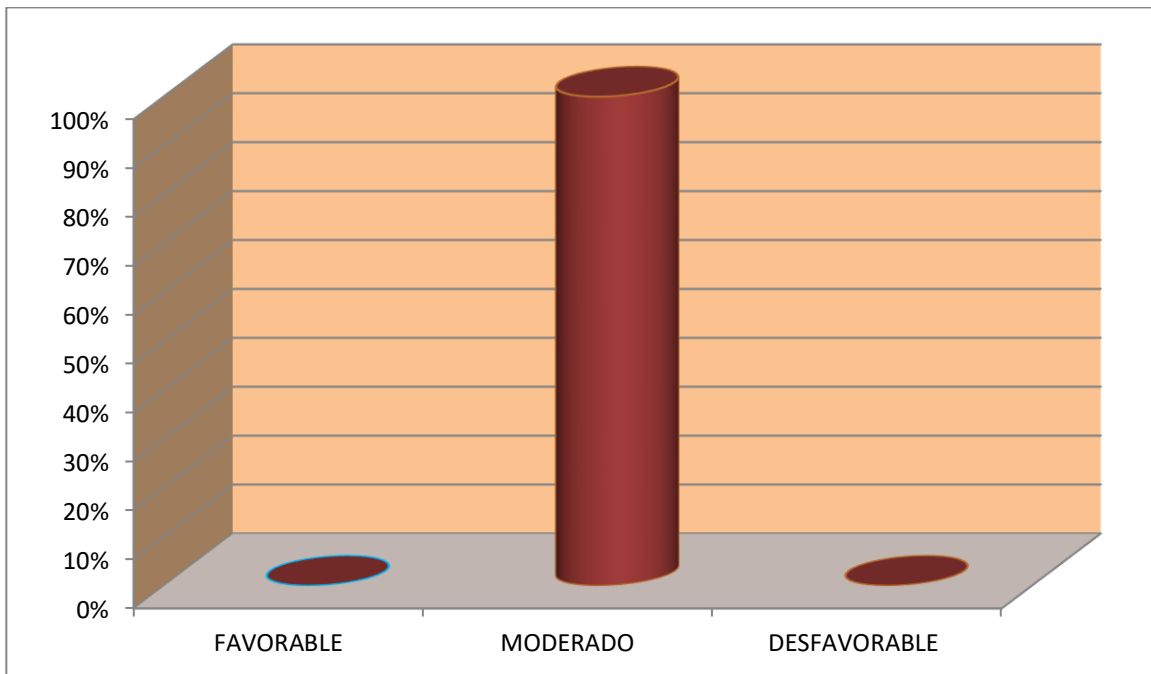


Figura 2: Valoración de la dimensión del financiamiento interno

Fuente: Tabla 4

Interpretación: Se realizó la entrevista y el cuestionario al propietario de la empresa Agroindustrias Dasilva EIRL, del se obtuvo que el financiamiento interno en su empresa es de nivel moderado al 100%.

Cualidades de la dimensión financiamiento externo.

Tabla 5

Valoración de la dimensión del financiamiento externo en porcentajes

| Nivel de Valoración | Fa | Fa% | Fr | Fr% | Fr% acumulada |
|---------------------|----|--------|-----|--------|---------------|
| FAVORABLE | 0 | 0.0% | 0.0 | 0.0% | 0 |
| MODERADO | 1 | 100.0% | 1.0 | 100.0% | 100.0% |
| DESFAVORABLE | 0 | 0.0% | 0.0 | 0.0% | 100.0% |
| TOTAL | 1 | 100.0% | 1.0 | 100.0% | |

Fuente: Entrevista realizada al propietario de la empresa Agroindustrias Dasilva EIRL 2020

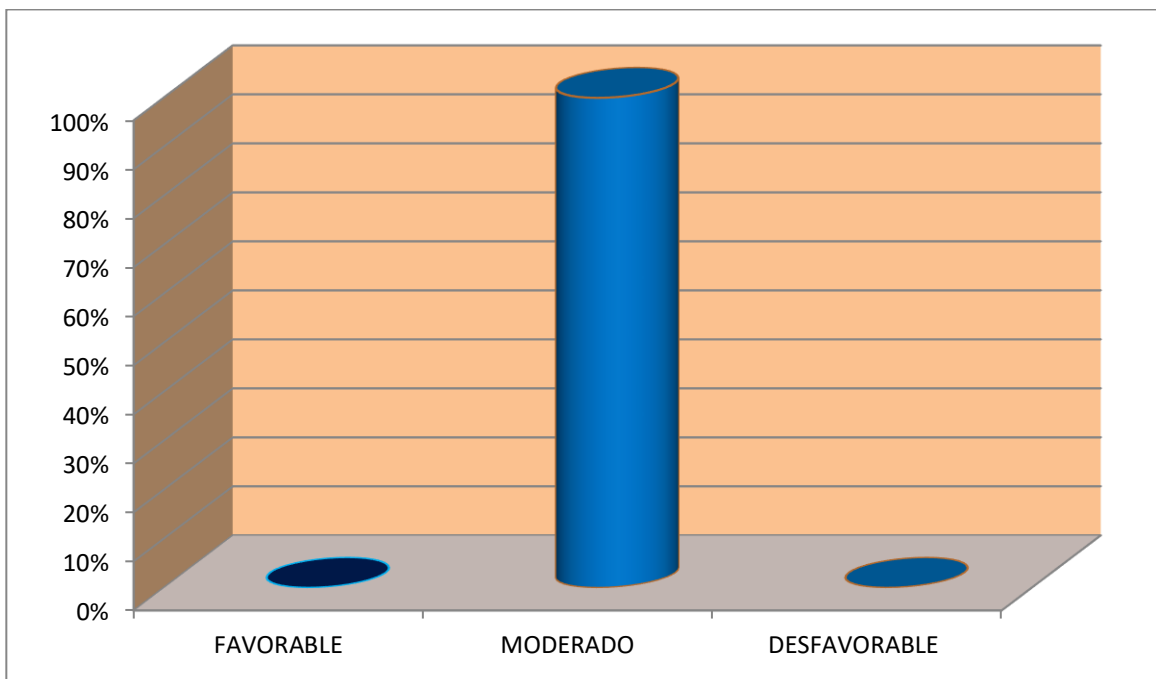


Figura 3: Valoración de la dimensión del financiamiento externo

Fuente: Tabla 5

Interpretación: Se realizó la entrevista y el cuestionario al propietario de la empresa

Agroindustrias Dasilva EIRL, del se obtuvo que el financiamiento externo en su empresa es

de nivel moderado al 100%.

5.2. Análisis de Resultados

Objetivo uno:

Establecer las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú – caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L., Yarinacocha 2020.

De los resultados referentes a las oportunidades de financiamiento que maximicen u optimicen las condiciones de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L, se realizó la revisión bibliográfica y se encontraron los siguientes: del financiamiento interno tenemos reinversión de utilidades y aumento de capital. Así también financiamiento por fuente externa formal; tenemos préstamos bancarios, líneas de crédito empresarial, factoring, pagares, créditos de proveedores; de igual manera se encontró financiamiento de fuente externa informal, de acuerdo a la entrevista realizada al propietario de la empresa (en estudio), indico que debido a la alta demanda de mercadería, el capital de la empresa era insuficiente para cubrirla, intentaron realizar un préstamo bancario pero no fue posible debido a su reciente inicio de operaciones y la falta de historial crediticio no dejo que el financiamiento bancario prospere (solicitado al Banco de Crédito del Perú), el monto que se solicitaba era de s/ 80,000.00 soles, el propietario tuvo que realizar un préstamo a familiares con una tasa de interés mensual del 9%. En este sentido **Arias & Carrillo (2016)**, menciona en su estudio realizado a las pymes de Ecuador, que las pymes perciben como excesivo los requisitos para un financiamiento bancario, situación que delimita sus intentos por acceder a un financiamiento formal, resultados que se asemejan con los obtenidos en la presente investigación. De la misma manera **Logreira & Bonett (2017)**, afirman en sus conclusiones de su estudio realizado a las microempresas del sector textil en Barraquilla-Colombia, que los bancos comerciales son los que exigen más requisitos para acceder un financiamiento y

que no tiene un producto financiero diferente para las microempresas, que los requisitos son los mismo para las microempresas, pequeñas empresas o medianas empresas, situación que considera desfavorable para los microempresarios, esta conclusión coincide con la presente investigación debido a que en la actualidad dentro del mercado financiero no existe un producto adecuado y favorable para las microempresas del Perú . Por su parte **Ríos (2020)**, en su investigación menciona que el financiamiento es favorable al 100%, debido a que la empresa investigada tuvo acceso al financiamiento interno y externo en distintos periodos de su vida empresarial, en cuanto a esta conclusión resulta opuesta con la obtenida en la presente investigación, ya que la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L. no utiliza el factoring para financiarse y tampoco tuvo las condiciones y posibilidades para acceder a un préstamo bancario cuando lo requirió.

Objetivo dos:

Describir las oportunidades de financiamiento que mejoren posibilidades de las MYPE del Perú– caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L., Yarinacocha 2020.

Las oportunidades de financiamiento para la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L. que mejoren sus posibilidades son las siguientes:

Por financiamiento interno:

Reinversión de utilidades.- Este tipo financiamiento consiste en capitalizar las utilidades obtenidas en un determinado periodo empresarial.

Aumento de capital.- Consiste en el aporte de dinerario adicional o de bienes por parte los socios o propietario a favor de la empresa, con la finalidad de aumentar su capacidad

adquisitiva. El aumento de capital tiene carácter legal, por ello debe constar en escritura pública, para eso debe modificarse mediante procedimiento legal establecido.

Entonces la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L. en relación al financiamiento interno se obtiene que está a un nivel de valoración moderado del 100 %, esta valoración fue dada por el propietario de la empresa en estudio, esta valoración nos señala que la empresa ha adquirido financiamiento interno dentro de su desarrollo empresarial, en este sentido podemos mencionar que la empresa realizó un incremento de capital de S/ 20, 000.00 soles en el tercer mes de iniciado sus operaciones (aún no se realizó el procedimiento notarial), así también mencionar que la empresa se ha capitalizado con la recuperación de cuentas pendientes de cobro, ya que trabaja con créditos de 60 a 120 días, situación que genera pérdida de liquides inmediata, también ha realizado reinversión de utilidades, si bien la empresa tiene escasamente menos de un año en funcionamiento, se realiza estados financieros trimestrales con el objetivo de evidenciar utilidades las mismas que son capitalizadas. Ahora se debe mencionar que la empresa no obtuvo financiamiento de la venta de activos fijos, y tampoco de la provisión de la depreciación de activos. En este sentido Ríos (2020), indica que la empresa en estudio ha utilizado el incremento de capital por los socios y la reinversión de utilidades como financiamiento interno con una valoración moderada del 100%. Así también Salazar (2019), menciona que solo el 3.33% de las Mypes del rubro estudiado utiliza financiamiento interno. Por su parte Flores (2017), menciona en su investigación que la empresa en estudio utiliza financiamiento propio como financiamiento externo.

Financiamiento externo formal:

Préstamos bancarios.- El banco desembolsa un cantidad de dinero a favor de la empresa, quien luego devolverá el dinero junto a los intereses previamente acordados, generalmente la devolución se realiza en cuotas.

Líneas de crédito empresarial.- Consiste en que un banco pone a disposición de la empresa una cantidad de dinero de libre disponibilidad, donde se aplicara intereses solo del importe que se utilice y no sobre el total disponible.

Factoring.- Es la manera más rápida de obtener liquides, consiste en la venta de documentos por cobrar (facturas, pagares, etc.) a bancos, financieras o empresas dedicadas exclusivamente al factoring a cambio de un porcentaje que se descuenta del total del valor del documento en venta.

Pagares.- Consiste en la firma de un documento, como representación de promesa de pago futuro, en el mencionado documento se detalla las condiciones y el importe de dinero pactados entre deudor (la empresa) y acreedor (bancos, financieras, proveedores y otros)

Créditos de proveedores.- Este tipo de financiamiento es el más conveniente para la empresa, debido a que su uso no genera costos financieros. Consiste principalmente en la entrega de mercadería (empresa comercial) por parte de los proveedores, con una promesa de pago futuro sin aplicar intereses.

Financiamiento externo informal:

Prestamos informales.- Este tipo de financiamiento consiste en la adquisición de recursos por medio de personas naturales (principalmente) que se encuentra fuera del ámbito legal, o de cualquier procedimiento asociado a una entidad bancaria. El uso de este tipo de

financiamiento tiene la ventaja de obtener efectivo de manera inmediata, sin evaluación crediticia, incluso con entrega con domicilio. La desventaja es que tiene un alto costo financiero (8% a 9% de interés mensual) y alta exposición al peligro debido a que el dinero se transporta de manera física sin ningún control. Entre los principales proveedores de este tipo de financiamiento tenemos: a las casas de empeño, familiares, o prestamistas informales.

Del financiamiento externo la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L. presenta una valoración del 100% moderado. Esto debido a que la empresa se ha financiado de dos maneras por una parte ha obtenido financiamiento de sus proveedores, con créditos para ser pagados 30 días y 45 días y por otra parte ha obtenido financiamiento informal, por parte de familiares y amigos por un importe de S/ 80,000.00 soles a una tasa mensual del 9%, si bien el financiamiento informal trae desventajas, a resultado una solución para una empresa que recién empieza a funcionar y con un inexistente historial crediticio, la banca formal es muy exigente en cuanto a los requisitos para acceder a un producto financiero. Sobre este tema Flores (2017), menciona que la empresa en estudio, se ha financiado con terceros, ha obtenido un prestamos bancario con el BBVA por un importe de S/ 80,000.00 a un tasa del 1% mensual. Así también Salazar (2019), en su investigación indica que el 70% de las Mypes acuden a las entidades bancarias para financiarse. Finalmente Ríos (2020) también menciona que la empresa en investigación tiene una valoración del 100% moderado para el financiamiento externo esto debido a que utiliza proveedores, factoring y cuentas por cobrar para financiarse.

Objetivo tres:

Explicar la relación que existe entre las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú – caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L., Yarinacocha 2020.

Para poder determinar la relación que existe entre las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L., debemos mencionar que el financiamiento interno es una fuente de capital propio, proporciona liquidez inmediata a la empresa para poder cumplir con cualquier necesidad financiera que se presente, el financiamiento externo proporciona recursos pero a cambio de un costo y su accesibilidad está sujeta a evaluación. Generalmente el uso de recursos propios para financiar un proyecto es insuficiente, es por ello que las empresas utilizan recursos externos para emprender nuevos proyectos. La relación que existe entre ambos, es que tienen el propósito de generar la mejor estrategia que genere la maximización de utilidades y permita que la empresa pueda mantenerse en el tiempo en constante crecimiento.

VI. CONCLUSIONES

VI. CONCLUSIONES

Objetivo uno:

En cuanto a las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú para el caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L, existe recursos propios de la compañía (financiamiento interno) y recursos obtenido de terceros (financiamiento externo) del cual también se tiene financiamiento informal (tiene un alto costo, pero continua siendo rentable para la empresa).

Objetivo dos:

La empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L. puede financiarse utilizando sus propios recursos, entre ellas puede utilizar la reinversión de utilidades, también aumento de capital y de la recaudación de cuentas por cobrar. De la misma manera puede obtener recursos financieros de terceros, entre ellas tenemos productos financieros formales, tales como: *préstamos bancarios*, también puede utilizar *líneas de crédito empresarial*, de igual manera puede utilizar el *factoring*. También dentro de del financiamiento formal tenemos el uso de *Pagares y créditos de proveedores*. Dentro de la obtención de recurso de terceros tenemos el uso de *Prestamos informales* ofrecen soluciones de liquides rápidas pero costosas.

Objetivo tres:

La relación que existe entre las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L. el fin de ambos (financiamiento externo e interno) es la de crear las estrategias que permitan que la empresa incremente sus utilidades y logre mantenerse en el tiempo paralelamente a un buen crecimiento económico.

PROPUESTA DE MEJORA

Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las Mypes del Perú- caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L., Yarinacocha 2020.

Situación actual

La empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L., fundada en la ciudad Pucallpa en el distrito de Yarinacocha en enero 2020, es una empresa individual de responsabilidad limitada siendo su fundador Carlos Eduardo Dasilva Gonzales con un capital inicial de S/ 3,000 soles, tiene como principal actividad la comercialización de productos alimenticios procesados al por mayor y menor y recientemente a sumando a su actividad el servicio de transporte y distribución por carretera. Su principal objetivo es convertirse en una empresa de distribución masiva de productos alimenticios procesados dentro de la región Ucayali, para lograr este objetivo la empresa se ha propuesto mejorar su planeamiento gerencias y financiero para poder gestionar la ampliación de su poder adquisitivo con el acceso a préstamos a bajos intereses y ampliar su capacidad de almacenamiento y distribución de los productos que comercializa.

La empresa logrado afianzar a sus clientes mediante créditos comerciales de sus productos a 60 y 90 días, es una empresa 100 % peruana que ha creado empleo indirecto para más de 10 familias en el distrito de Yarinacocha.

En cuanto al financiamiento, Agroindustrias Dasilva E.I.R.L. ha realizado un aumento de capital de 20,000 mil soles, a reinvertido sus utilidades (trimestrales) y ha realizado la adquisición de un préstamo informal con la finalidad de aumentar su capacidad de adquisición de los productos de comercializa. A esto debo agregar que la empresa presenta problemas de acceder a un financiamiento de la banca formal, en la actualidad presenta una alta demanda de sus productos por parte de sus principales cliente, pero la venta se realiza a crédito para ser pagado a 60 y 90 día, es por ello que permanentemente requiere de financiamiento externo, es por ello que en este trabajo de investigación buscamos las mejores propuestas de financiamiento que no generen altos costos y maximicen su rentabilidad.

Propuesta

1. Préstamos bancarios

Actualmente existen diferentes entidades financieras que ofrecen grandes posibilidades de poder acceder a un préstamo personal. En el caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L. presente dificultad para acceder a un préstamo formal, en tal sentido se realizó un análisis de la información existen y presentamos la siguiente información; para el caso de los financiamientos para las **microempresas** la SBS ofrece la siguiente información de los principales bancos y financieras de la localidad:

| Entidad financiera | Productos financiero | Tasas anual (%) |
|--------------------|-----------------------|-----------------|
| BBVA | PRESTAMO A + 360 DIAS | 4.76 |
| BCP | PRESTAMO A + 360 DIAS | 20.85 |
| PICHINCHA | PRESTAMO A + 360 DIAS | 30.64 |
| SCOTIABANK | PRESTAMO A + 360 DIAS | 9.60 |
| INTERBANK | PRESTAMO A + 360 DIAS | 6.29 |
| MI BANCO | PRESTAMO A + 360 DIAS | 26.41 |

Fuente: SBS

Requisitos para acceder a financiamiento para Mypes

Las diferentes entidades solicitan la misma documentación las cuales de manera básica son.

Que la empresa tenga una antigüedad mínima de 6 meses, recibo de servicios, fotocopia del DNI del titular gerente, no presentar deudas en morosidad en el sistema financiero. Así también se solicitara la documentación de la empresa, acta de constitución de la empresa, también se incluirá la vigencia de poder del titular con una antigüedad mayor a 8 días, balance contable y 3 últimos declaraciones juradas mensuales a SUNAT.

En algunas entidades se solicitara aval de acuerdo al tipo de riesgo que ellos consideren y de ser necesario se solicitara documentación de algún inmueble como garantía.

Conclusión: Después de conocer la información sobre las tasas anuales aplicables a los préstamos por las entidades financieras, es altamente recomendable que el gerente realice un análisis de la presente propuesta. Comparando la tasa de interés que se aplicó a su

préstamo informal, es totalmente rentable considerar un préstamo en la banca formal.
Realizar una planificación financiera y considerar la posibilidad de conseguir un aval.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Andbank. (12 de Febrero de 2012). *¿QUÉ ES LA RENTABILIDAD?* Obtenido de www.andbank.es:
<https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/que-es-la-rentabilidad/>
- Anonimo. (s.f.). *Financiamiento de Corto Plazo*. Obtenido de [zonaeconomica.com](http://www.zonaeconomica.com):
<https://www.zonaeconomica.com/analisis-financiero/financiamiento>
- Arbulú, J., & Otoyá, J. J. (Diciembre de 2006). La PYME en el Perú. *REVISTA DE EGRESADOS ESAN*, 33. Obtenido de PAD REVISTA DE EGRESADOS: <http://cendoc.esan.edu.pe/fulltext/e-journals/PAD/7/arbulu.pdf>
- Arias Subiaga, J. G., & Carrillo Paredes, K. B. (2018). *Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las pymes en el Ecuador*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil.
- Arostegui, A. A. (mayo de 2013). *Maestría en Dirección de Negocios*. Obtenido de Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas:
http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Baena, G. (2018). *Metodología de la investigación* (Tercera edición ed.). Grupo Editorial Patria.
- Briceño, A. (2000). Obtenido de Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo:
<https://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml>
- Cabezas, E. A. (2018). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Ecuador: Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.
- Canales, R. (08 de setiembre de 2019). *Actos de comercio y financiamiento para empresas*. Obtenido de [es.slideshare.net](https://es.slideshare.net/RosarioCanales/actos-de-comercio-y-financiamiento-para-empresas): <https://es.slideshare.net/RosarioCanales/actos-de-comercio-y-financiamiento-para-empresas>
- Centro Europeo de Póstrgrado. (s.f.). *¿QUÉ ES LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA?* Recuperado el 19 de noviembre de 2020, de www.ceupe.com: <https://www.ceupe.com/blog/que-es-la-administracion-financiera.html#:~:text=La%20Administraci%C3%B3n%20Financiera%20tiene%20la,el%20valor%20de%20la%20compa%C3%B1%C3%ADa%2C>
- Childres, B. &. (1990). Principio éticos de investigación biométrica en seres humanos. *Boletín OPS*.

- CMFEDUCA. (s.f.). *¿Qué es el Factoring?* Recuperado el 19 de noviembre de 2020, de [www.cmfeduca.cl: https://www.cmfeduca.cl/educa/600/w3-article-27145.html](https://www.cmfeduca.cl/educa/600/w3-article-27145.html)
- Colohua Xotlanihua, N. (07 de junio de 2005). *Fuentes de financiamiento a largo plazo*. Obtenido de www.gestiopolis.com: <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-a-largo-plazo/>
- Consuegra, E. y. (2018). *Propuesta de financiamiento factoring en mega créditos Jr. del cantón Machala (Tesis de pregrado)*. guayaquil: Universidad de Guayaquil.
- Cordoba Padilla , M. (2016). *Gestión financiera: Incluye referencias a NIC (1, 2, 7, 16, 17, 33, 36 Y 40) y NIIF 1*. Bogota: Ecoe Ediciones, 2016. Obtenido de <https://books.google.com.pe/books?id=9K5JDwAAQBAJ&pg=PT207&dq=La+tesis+de+M%26M+se+fundamenta+en+tres+proposiciones+las+cuales+Son:&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwj t3uyRr7zeAhUkvFkKHYgKBNOQ6AEIJzAA%20-%20v=onepage&q&f=false#v=onepage&q=La%20tesis%20de%20M%26M%20se>
- Domínguez Fernández, I. C. (2009). *Fundamentos teóricos y conceptuales sobre estructura de financiamiento*. Obtenido de www.monografias.com: <https://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento.shtml>
- Domínguez, I. C. (2019). *Fundamentos teóricos y conceptuales sobre estructura de financiamiento*. Obtenido de <https://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-conceptuales-conceptuales-financiamiento2>.
- Flores Aguilar, K. V. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso empresa 3r selva S.A.C. - Juanjui, 2017*. Juanjui: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote.
- Flores Velez, S. y. (1998). *Fuentes de financiamiento internas y externas enfocadas a la micro, pequeña y mediana empresa*. México: Casa Abierta al Tiempo.
- Garban, M. (28 de junio de 2019). *¿Qué es la UIT, cuál es su valor y para qué sirve?* Obtenido de [elcomercio.pe: https://elcomercio.pe/economia/peru/uit-2019-sirve-noticia-ecpm-647102-noticia/#:~:text=La%20Unidad%20Impositiva%20Tributaria%20\(UIT,Econom%C3%ADa%20y%20Finanzas%20\(MEF\).](https://elcomercio.pe/economia/peru/uit-2019-sirve-noticia-ecpm-647102-noticia/#:~:text=La%20Unidad%20Impositiva%20Tributaria%20(UIT,Econom%C3%ADa%20y%20Finanzas%20(MEF).)
- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera*. Mexico : Pearson Educación.
- Gómez Castañeda, O. (27 de Abril de 2019). *Las Acciones*. Obtenido de <https://www.zonaeconomica.com/las-acciones>
- Hernández, R. F. (2010). *Metodología de la investigación*. Mexico: Mc Graw Hill.

- Hernández, R. F. (2014). *Metodología de la Investigación 6ta*. Mexico: Mc Graw Hill Interamericana Editores S.A. .
- HSBC. (2018). *Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento*.
<https://www.empresas.hsbc.com.mx/esmx/mx/article/importancia-del-financiamiento-para-empresas-encrecimiento>.
- Koepsell, D. y. (2017). Ética de la Investigación. Integridad Científica. *Revista de Investigación N° 91, 41*, <https://www.redalyc.org/pdf/3761/376156277012.pdf>.
- León, C. y. (2017). Obtenido de Gestión empresarial para agronegocios:
<https://www.eumed.net/libros-gratis/2007c/318/la%20gestion%20empresarial.htm>
- Logreira, C., & Bonett, M. (2017). *FINANCIAMIENTO PRIVADO EN LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL - CONFECCIONES EN BARRANQUILLA - COLOMBIA*. Barranquilla: Universidad de la Costa.
- Lorenzana, D. (2019). Obtenido de Las pymes también son mayoría en Europa. Hasta el 99,8% de las empresas europeas son pequeñas empresas:
<https://www.pymesyautonomos.com/vocacion-de-empresa/pymestambien-mayoria-europa-99-8-empresas-europeas-pequenas-empresas>
- Luciano Miranda, M. (2013). *Los problemas de financiamiento en las pymes*. Obtenido de http://bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitaes/5714/tesis-cs-ec-miranda.pdf
- Markowitz. (1952). *El tratamiento de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz*. Obtenido de <http://ciberconta.unizar.es/leccion/fin010/200.HTM>
- Mascareñas, J. (2004). *EL RIESGO EN LA EMPRESA: TIPOLOGIA, ANALISIS Y VALORACION*. Madrid: Pirámide.
- Mendoza Meneses, I. (s.f.). *La administración financiera*. Recuperado el 19 de noviembre de 2020, de [www.utel.edu.mx: https://www.utel.edu.mx/blog/rol-personal/administracion-financiera-beneficios-para-la-vida/#:~:text=La%20administraci%C3%B3n%20financiera%20tiene%20por,y%20dirigir%20nuestra%20vida%20econ%C3%B3mica](https://www.utel.edu.mx/blog/rol-personal/administracion-financiera-beneficios-para-la-vida/#:~:text=La%20administraci%C3%B3n%20financiera%20tiene%20por,y%20dirigir%20nuestra%20vida%20econ%C3%B3mica).
- Modigliani, & M. (1958). *Teoría de financiamiento*. Obtenido de <https://www.buenastareas.com/ensayos/Teoria-De-Financiamiento/2183687.html>
- Noticias, A. P. (2020). *andina.pe*. Obtenido de Produce: micro y pequeñas empresas aportan 24% al PBI nacional. Andina. Lima, Perú.: <https://andina.pe/agencia/noticia-produce-micro-y-pequenas-empresas-aportan-24-al-pbi-nacional-711589.aspx>

- Planeta, C. (s.f.). *Planeta, C.* Obtenido de Financiamientos a corto plazo.:
http://www.trabajo.com.mx/financiamientos_a_corto_plazo.htm
- PORTAL ALTONIVEL. (21 de septiembre de 2009). *5 Fuentes De Financiamiento Interno*. Obtenido de
<https://portalaltonivel.wordpress.com/>:
<https://portalaltonivel.wordpress.com/2009/09/21/5-fuentes-de-financiamiento-interno/>
- Ramos, J. R. (2016). *Compendio básico de finanzas*. Almería: Editorial Universidad de Almería.
- Ríos López, G. D. (10 de febrero de 2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las MYPE del Perú– caso de la empresa Brem Environmental Solutions s.a.c. Lima 2019*. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16085>
- Rojas, Y. (2010). *www.monografias.com*. Obtenido de Fuentes y Formas de financiamiento empresarial: <https://www.monografias.com/trabajos82/fuentes-formas-financiamientoempresarial/fuentes-formas-financiamiento-empresarial.shtml>.
- Rus Arias, E. (s.f.). *Ratios financieros*. Recuperado el 19 de noviembre de 2020, de economipedia.com.
- SABERMASERMAS. (s.f.). *Crédito informal*. Recuperado el 19 de noviembre de 2020, de <https://www.sabermassermas.com>: <https://www.sabermassermas.com/credito-informal/#:~:text=Se%20refiere%20a%20los%20pr%C3%A9stamos,de%20la%20familia%20y%20amigos.>
- Salazar Lozano , I. A. (2019). *Propuestas de mejora del financiamiento, rentabilidad, control interno y tributos de las micro y pequeñas empresas nacionales sector comercio, rubro ferretería del distrito de Iquitos, 2019*. Iquitos: Universidad Católica Los Angeles de Chimbote .
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). *Análisis de Rentabilidad de la empresa*. Obtenido de <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- Sánchez Galán, J. (s.f.). *Administración de empresas*. Recuperado el 19 de noviembre de 2020, de economipedia.com: <https://definiciones/administracion-de-empresas.html>
- Soria Aguilar, A. (s.f.). El Contrato de Leasing: Algunos Apuntes Acerca de su Actual. *Derecho y Sociedad*,
<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/derechosociedad/article/view/17372/17656>.
- talkingofmoney.com. (s.f.). *talkingofmoney.com*. Obtenido de ¿El modelo de compromiso o el orden jerárquico juegan un papel más importante en el presupuesto de capital?:
<https://es.talkingofmoney.com/doestradeoff-tradeoff-or-pecking-model-or-pecking-order-play-greater-role-in-capital-budgeting>

Vilchez, A. (30 de junio de 2014). *Perú: Financiamiento Formal e Informal en el Sector Agrario*.
Obtenido de gestionamundo.blogspot.com:
<http://gestionamundo.blogspot.com/2014/06/peru-financiamiento-formal-e-informal.html>

wikipedia.org. (01 de Mayo de 2018). *wikipedia.org*. Obtenido de Teoría de jerarquía financiera.:
https://es.wikipedia.org/wiki/Teor%C3%ADa_de_jerarqu%C3%ADa_financiera

wikipedia.org. (28 de Mayo de 2019). *Bono (finanzas)*. Obtenido de [wikipedia.org](http://es.wikipedia.org/wiki/Bono_(finanzas)):
[https://es.wikipedia.org/wiki/Bono_\(finanzas\)](https://es.wikipedia.org/wiki/Bono_(finanzas))

zoniaeconomica.com. (s.f.). *zoniaeconomica.com*. Obtenido de Leasing Financiero:
<https://www.zoniaeconomica.com/leasing>

ANEXOS

ANEXO 01: INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de las microempresas y pequeñas empresas para desarrollar el trabajo de investigación denominado “Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las Mypes del Perú - caso de la empresa Agroindustrias Dasilva E.I.R.L. Yarinacocha 2020”.

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

Encuestado (a): Fecha:/...../.....

Instrucciones: Marque solo una de las siguientes alternativas por cada interrogante de acuerdo a su opinión. Según la leyenda

| Escala Valorativa | | Categoría | Valor numérico |
|----------------------|------|--------------------------------|-------------------|
| | TDA | Totalmente de acuerdo | 5 |
| | DA | De acuerdo | 4 |
| | NAND | Ni en acuerdo ni en desacuerdo | 3 |
| | ED | En desacuerdo | 2 |
| | TED | Totalmente en desacuerdo | 1 |

Características del financiamiento

| N° | Ítems | Escala de Likert | | | | |
|-----------------------------------|--|------------------|---|---|---|---|
| V1: Financiamiento | | | | | | |
| D1: Financiamiento interno | | | | | | |
| 1 | La empresa solicitó algún préstamo para su financiamiento e inversión | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 2 | La empresa ha obtenido financiamiento de reserva de depreciación | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 3 | La empresa ha obtenido financiamiento por incremento de capital | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 4 | La empresa ha obtenido financiamiento de venta de sus activos | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 5 | La empresa obtiene financiamiento de la recuperación de cuentas por cobrar | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 6 | La empresa obtiene financiamiento de la capitalización de utilidades | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| D2: Financiamiento externo | | | | | | |
| Escala de Likert | | | | | | |
| 7 | La empresa ha obtenido financiamiento de alguna institución no bancaria (Cajas de ahorro y crédito y cooperativas) | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 8 | La empresa ha obtenido financiamiento de alguna institución bancaria | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 9 | La empresa ha obtenido financiamiento empleando el factoraje | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 10 | Ha obtenido financiamiento de proveedores | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 11 | Ha obtenido financiamiento INFORMAL | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |