



**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 MICRO Y  
PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES: CASO EMPRESA  
MILABI S.A.C. TRUJILLO, 2020.**

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

**AUTOR**

**HILARIO MORI, JANDIR CARLOS**

**ORCID: 0000-0002-3343-5866**

**ASESORA**

**MANRIQUE PLÁCIDO, JUANA MARIBEL**

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

**CHIMBOTE - PERÚ**

**2021**

## **1. TÍTULO DE LA TESIS**

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL  
FINANCIAMIENTO EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS  
NACIONALES: CASO EMPRESA MILABI S.A.C. TRUJILLO, 2020.**

## **2. EQUIPO DE TRABAJO**

### **AUTOR**

Hilario Mori, Jandir Carlos

ORCID: 0000-0002-3343-5866

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

### **ASESORA**

Manrique Plácido, Juana Maribel

ORCID: 0000-0002-6880-1141

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

### **JURADO**

Soto Medina, Mario Wilmar

ORCID: 0000-0002-2232-8803

Baila Gemín, Juan Marco

ORCID: 0000-0002-0762-4057

Espejo Chacón Luis Fernando

ORCID: 0000-0003-3776-2490

### 3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

.....  
**Mgtr. Soto Medina, Mario Wilmar**  
**ORCID: 0000-0002-2232-8803**  
**Presidente**

.....  
**Mgtr. Baila Gemín, Juan Marco**  
**ORCID: 0000-0002-0762-4057**  
**Miembro**

.....  
**Dr. Espejo Chacón Luis Fernando**  
**ORCID: 0000-0003-3776-2490**  
**Miembro**

.....  
**Mgtr. Manrique Plácido, Juana Maribel**  
**ORCID: 0000-0002-6880-1141**  
**Asesora**

#### 4. AGRADECIMIENTO

Doy gracias a Dios, por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente.

A todas las personas que participaron e hicieron posible la culminación de mi tesis de investigación, a mi familia por apoyarme en cada decisión, Fiorella Lázaro, mi compañera de un sinfín de batallas sin la cual no hubiese salido airoso de muchas de ellas que siempre es mi cable a tierra.

A la Representante Legal de la empresa: MILABI S.A.C., que me brindo la información para poder culminar mi investigación satisfactoriamente.

Al sr. Cristian Cruzado que siempre estuvo apoyándome y demostrándome que no importa el obstáculo, siempre hay formas de superarlos.

## 5. DEDICATORIA

A mis padres, CARLOS Y MARLENI,  
pilar fundamental en mi vida. Sin ellos,  
jamás hubiese podido conseguir mis  
logros. Su tenacidad y lucha insaciable  
han hecho de ellos el gran ejemplo a  
seguir y destacar, no solo para mí, sino  
para mis hermanos y familia en general.

A mis amigos que me acompañaron que  
me acompañaron a lo largo de mi vida  
universitaria, a mis docentes y a todos  
aquellos que estuvieron siempre  
apoyándome.

## 6. RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y en la empresa MILABI S.A.C. Trujillo, 2020. La investigación fue cualitativa-bibliográfica 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 el financiamiento externo proveniente de la banca formal tiene un impacto positivo en la rentabilidad de las empresas bajo un manejo adecuado de los recursos. Respecto al Objetivo Específico N° 02: De los resultados del cuestionario realizado al gerente de la empresa MILABI S.A.C. se puede concluir que la empresa ve en los préstamos externos una oportunidad de aumentar la liquidez de la empresa y poder adquisitivo de forma rápida que le posibilite invertir en las existencias, equipos de procesamientos de datos. Respecto al Objetivo N° 3. Se concluye que la empresa ha tenido éxito financiando sus actividades con préstamos bancarios, por su buen historial crediticio ha logrado una buena tasa de interés pudiendo acceder a estos sin muchas trabas, ha conseguido desembolsar créditos de hasta 500,000.00 soles en el mismo día que lo ha solicitado. Conclusión general: Además se propone solicitar un préstamo al accionista mayoritario, la empresa se puede beneficiar con el financiamiento a una tasa menor (10%) que es conseguido de los bancos (15%).

Palabras clave: Financiamiento, micro y pequeña empresa.

## 7. ABSTRACT

The present research work had the general objective: Identify financing opportunities that improve the possibilities of national micro and small companies and in the company MILABI S.A.C. Trujillo, 2020. The research was qualitative-bibliographic and case. To collect the information, the literature review technique was used, as well as the bibliographic record instruments and a closed-question questionnaire; respectively, thus finding the following results: Regarding Specific Objective No. 01: It is concluded that external financing from formal banks has a positive impact on the profitability of companies under proper management of resources. Regarding Specific Objective No. 02: From the results of the questionnaire made to the manager of the company MILABI S.A.C. It can be concluded that the company sees in external loans an opportunity to increase the liquidity of the company and purchasing power in a fast way that allows it to invest in stocks, data processing equipment. Regarding Objective No. 3. It is concluded that the company has been successful in financing its activities with bank loans, due to its good credit history it has achieved a good interest rate being able to access these without many obstacles, it has managed to disburse credits of up to 500,000.00 soles on the same day you have requested it. General conclusion: In addition, it is proposed to request a loan from the majority partner, the company can benefit from financing at a lower rate (10%) that is obtained from banks (15%).

Keywords: Financing, micro and small business.

## 8. CONTENIDO

1. TÍTULO DE LA TESIS .....	i
2. EQUIPO DE TRABAJO .....	ii
3. HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR.....	iii
4. AGRADECIMIENTO .....	iv
5. DEDICATORIA.....	v
6. RESUMEN .....	vi
7. ABSTRACT .....	vii
8. CONTENIDO.....	viii
9. INDICE DE TABLAS.....	x
I. Introducción.....	11
II. Revisión de Literatura .....	16
2.1. Antecedentes.....	16
2.1.1.    Antecedentes Internacionales.....	16
2.1.2.    Antecedentes Nacionales .....	20
2.1.3.    Antecedentes Locales.....	23
2.2. Bases Teóricas de la Investigación .....	26
2.2.1.    Marco Teórico.....	26
2.2.1.1. Finanzas .....	26
2.2.1.2. Financiamiento.....	29
2.2.1.3. Rentabilidad .....	45
2.2.1.4. Micro y Pequeña Empresa (Mype) .....	46
2.2.2.    Marco Conceptual.....	51
III. Hipótesis .....	52
IV. Metodología.....	53
4.1. Diseño de la Investigación.....	53
4.1.1.    No experimental.....	53
4.1.2.    Descriptivo - Correlacional.....	53
4.2. Universo y muestra .....	53
4.2.1.    Universo.....	53
4.2.2.    Muestra .....	53

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores:.....	54
4.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos .....	56
4.4.1.    Técnicas .....	56
4.4.2.    Instrumentos.....	56
4.5. Plan de Análisis .....	57
4.6. Matriz de Consistencia.....	58
4.7. Principios Éticos .....	59
V. Resultados.....	60
5.1. Resultados.....	60
5.1.1.    Respecto al Objetivo Específico 01: .....	60
5.1.2.    Respecto al Objetivo Específico 02: .....	61
5.1.3.    Respecto al Objetivo Específico 03: .....	63
5.2. Análisis de Resultado.....	65
5.2.1.    Respecto al Objetivo Específico 01: .....	65
5.2.2.    Respecto al Objetivo Específico 02: .....	65
5.2.3.    Respecto al Objetivo Específico 03: .....	66
VI. Conclusiones.....	67
6.1. Conclusiones.....	67
6.1.1.    Respecto al Objetivo Específico 01: .....	67
6.1.2.    Respecto al Objetivo Específico 02: .....	67
6.1.3.    Respecto al Objetivo Específico 03: .....	67
Referencias Bibliográficas .....	70
ANEXOS.....	77

## 9. INDICE DE TABLAS

Tabla 1.....	61
Tabla 2.....	63

## I. Introducción

El presente informe de investigación titulado PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES: CASO EMPRESA MILABI S.A.C. TRUJILLO, 2020. Se propone como objetivo descubrir las diferentes propuestas de mejora del financiamiento empleadas por la empresa MILABI S.A.C., y la forma en que estas influyen en la actividad comercial de la empresa.

El financiamiento es el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda ejecutar sus planes. En el caso de las compañías, suelen ser préstamos bancarios o recursos aportados por sus inversionistas. (BBVA Continental , 2021)

En los E.E.U.U., Boston Consulting Group (SMB Group), una empresa de consultoría de tendencias y adopción de tecnología para pequeñas y medianas empresas (PYMES), ha realizado una encuesta para comprender el impacto de COVID-19 en las PYMES de EE. UU. El 75% de los encuestados dijo que COVID-19 tuvo un impacto negativo en ellos; el 60% esperaba que sus ingresos disminuyeran en un 30% en los próximos seis meses. (Maraboto, 2020)

Cuando empezó a vislumbrarse esta situación, surgieron algunas iniciativas gubernamentales de las cuales se anunció un programa de préstamos de emergencia para poner de US\$ 5,000 a US\$ 20,000 en manos de los propietarios en unas pocas semanas. (Darmiento, 2020)

Se espera que el fondo de préstamos de US\$ 11 millones sirva de 550 a 2,500 empresas. Los préstamos son sin y con intereses. No tienen tarifa de solicitud. Sin embargo, los solicitantes deben cumplir con los criterios básicos para calificar. (Darmiento, 2020)

La pandemia del COVID-19 está produciendo un impacto muy profundo sobre la economía y la sociedad de América Latina y el Caribe. La CEPAL informó que para finales del 2020 cerraron 2,7 millones de empresas, equivalentes al 19% de todas las firmas de la región. En el caso de las microempresas este porcentaje podría llegar al 21%. (Comisión Económica para América Latina y el Caribe - CEPAL, 2021)

El fuerte impacto registrado por las microempresas se debe, a su pronunciada especialización en el sector del comercio, rubro que ha sido uno de los más perjudicado por la pandemia. (Comisión Económica para América Latina y el Caribe - CEPAL, 2021)

En algunos países de la región se tomaron ciertas medidas para poder ayudar en el financiamiento de las Mypes como:

En Argentina los bancos están abriendo líneas de crédito específicas para enfrentar las dificultades que deben sortear las empresas por el impacto de la pandemia del coronavirus en la dinámica laboral y en actividades específicas. (Clarín, 2020)

En Colombia el Gobierno anunció un paquete de medidas con el fin de hacer frente a los efectos del coronavirus en la economía colombiana. A personas y empresas que tengan dificultades con sus créditos, se les permitirá suspender el pago de dos cuotas (de dos meses), con la posibilidad de refinanciar sus préstamos sin afectar su historial crediticio. Adicionalmente, se dará una línea de crédito para que las empresas puedan garantizar el pago de su nómina, y se asegurará el abastecimiento de los municipios y ciudades del país. (El Espectador, 2020)

Mientras tanto en el Perú las Mypes desempeñan un papel central en el desarrollo de la economía nacional. De acuerdo con datos oficiales, constituyen más del 99% de las unidades empresariales en el Perú. Consciente de este desafío, el gobierno junto al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) crearon medidas económicas para apoyar a las Mypes, a través

de los programas de Reactiva Perú y el Fondo de Apoyo Empresarial a la micro y pequeña empresa (FAE-Mype). La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) flexibilizó el tratamiento de las provisiones que se aplican a los créditos que se otorguen en esos programas. (El Peruano, 2020)

El programa Reactiva Perú, tiene como objetivo garantizar el financiamiento de la reposición de los fondos de capital de trabajo de empresas que enfrentan pagos y obligaciones de corto plazo con sus trabajadores y proveedores de bienes y servicios. El FAE-MYPE tiene como objetivo promover el financiamiento de las Mypes, mediante créditos para capital de trabajo, así como para reestructurar y refinanciar sus deudas. (Economía Verde, 2020)

No obstante, el Gobierno Central aún debe hacer mayores esfuerzos para atender la actual coyuntura que afecta el desarrollo económico de la región y del país, y en la que sectores como la industria, el turismo, la construcción, el comercio y el transporte que son algunos de los más perjudicados. “Aún existe gran preocupación por parte de las micro y pequeñas empresas liberteñas que han paralizado sus actividades, sobre todo las empresas y personas que trabajan día a día para subsistir”. (Escalante, 2020)

Para disipar algunas de las situaciones presentadas anteriormente nos planteamos la siguiente problemática centrada en el rubro comercial: **¿Las oportunidades de financiamiento mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y en la empresa MILABI S.A.C. Trujillo, 2020?**

Para darle respuesta a la problemática se plantea el siguiente objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y en la empresa MILABI S.A.C. Trujillo, 2020.

Para conseguir llegar al objetivo general se propone los siguientes objetivos específicos:

1. Establecer las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales, 2020.
2. Describir las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa MILABI S.A.C. Trujillo, 2020.
3. Explicar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa MILABI S.A.C. Trujillo, 2020.

El estudio se justifica porque podrá permitir describir la propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las Mypes nacionales y en la empresa MILABI S.A.C. Trujillo, 2020; en esta investigación se explicará el financiamiento que se lleva en el área de administración y contable de la empresa y a su vez que tan desarrolladas están estas prácticas en la empresa mencionada.

Finalmente, el estudio nos servirá de base para realizar otros estudios similares en otros sectores productivos y de servicios del distrito de Trujillo y de otros ámbitos geográficos.

Y por último permitirá la obtención de mi título universitario.

La investigación fue cualitativa-bibliográfica 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 el financiamiento externo proveniente de la banca formal tiene un impacto positivo en la rentabilidad de las empresas bajo un manejo adecuado de los recursos. Respecto al Objetivo Específico N° 02: De los resultados del cuestionario realizado al gerente de la empresa MILABI S.A.C. se puede concluir que la empresa ve en los préstamos externos una oportunidad de aumentar la liquidez de la empresa y poder adquisitivo de forma rápida que le posibilite invertir en las existencias, equipos de procesamientos de datos. Respecto al Objetivo N° 3. Se concluye que la empresa ha tenido éxito financiando sus actividades con

préstamos bancarios, por su buen historial crediticio ha logrado una buena tasa de interés pudiendo acceder a estos sin muchas trabas, ha conseguido desembolsar créditos de hasta 500,000.00 soles en el mismo día que lo ha solicitado. Conclusión general: Además se propone solicitar un préstamo al accionista mayoritario, la empresa se puede beneficiar con el financiamiento a una tasa menor (10%) que es conseguido de los bancos (15%).

## II. Revisión de Literatura

### 2.1. Antecedentes

A continuación, se presentan algunos trabajos realizados anteriormente sobre este tema:

#### 2.1.1. Antecedentes Internacionales

**López y Farías (2018)**. En su tesis presentada como requisito para optar el título profesional. **ANÁLISIS DE ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO PARA LAS PYMES DEL SECTOR COMERCIAL E INDUSTRIAL DE GUAYAQUIL.”** Guayaquil – Colombia. Este estudio tuvo como **objetivo** establecer referencias que permitan conocer otras formas de financiamiento, no tradicionales, a las pequeñas y medianas empresas del sector industrial y comercial de Guayaquil, llegando a observar que hoy en día las empresas ecuatorianas se han vuelto dependientes del mercado bancario para financiarse. Sin embargo en la ciudad de Guayaquil se observa que existen sectores comerciales e industriales que le apuestan al mercado de valores y obtienen una novedosa y muy satisfactoria experiencia primordialmente a los que no se encontraban en su momento guiados en este mercado de capital. **Metodología:** Para poder llevar a cabo esta investigación, vieron conveniente basarse en la metodología descriptiva y explicativa, ya que 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. El propósito de esta metodología aplicada, fue el poder analizar las distintas fuentes de financiamiento que ofrece el mercado de valores para las pymes, y como estos, pueden ayudar al crecimiento de estas unidades económicas, mejorando sus capacidades de producción y posibilidades de expansión hacia los mercados internacionales. Siguiendo lo planteado en los objetivos específicos se procedió a aplicar el método de investigación cuantitativa de tipo no

experimental, a través de la recopilación de información de la base de datos de prospectos emitidos por empresas en la Bolsa de Valores de Guayaquil, así como los datos obtenidos en entrevistas realizada a diferentes pymes en la ciudad de Guayaquil.

**Conclusiones:** En base a la investigación y los resultados obtenidos en ella, mediante la entrevista y encuestas, así como también la información bibliográfica, se verificó que el mercado bursátil resulta ser una fuente alternativa de financiamiento óptima para las Pymes, ya que conllevan un menor coste. Esto termina siendo un factor determinante al momento de la toma de decisiones, no solo para las pequeñas y medianas empresas sino también a las grandes compañías. Hoy en día y en general, precios accesibles es lo que buscan todas las unidades económicas, ya sea desde contratar un guardia de seguridad hasta contratar una empresa auditora pero siempre comparando precios y tomando la decisión de ahorrar con un producto o servicio rentable, y así ser eficientes en el manejo de sus recursos financieros.

**Illanes (2017).** Tesis para optar el grado de magister. **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN CHILE. Santiago – Chile.** El presente estudio tuvo como **objetivo** realizar una caracterización del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en Chile, revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento para estas empresas, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad, llegando a observar que el financiamiento a las empresas en Chile tiene una gran importancia al momento de la planificación de las políticas económicas, de fomento a la productividad y de empleo para el país. El financiamiento vía recursos propios de los proyectos de la empresa genera una disminución para el empresario en el set de proyectos o innovaciones para invertir, disminuyendo con ello la posibilidad de poder quizás acceder a fondos para

realizar proyectos que aumenten la rentabilidad del negocio u otros factores necesarios para poder ser competitivo dentro de la industria. Adicionalmente, los accesos a financiamientos con recursos externos suelen tener condiciones poco favorables para las Pymes en relación al costo del financiamiento medido con la tasa de interés del préstamo, el monto del préstamo y los plazos para el pago, entre otros. **Metodología:** En términos prácticos se analizarán los factores que influyen en el ROE de las compañías para una muestra de panel tomada en los años 2007, 2009 y 2013 a través de las encuestas Longitudinales 1, 2 y 3 preparadas por el Instituto Nacional de Estadísticas y el Ministerio de Economía. En forma complementaria se analizarán los factores que influyen en los niveles de deuda de una compañía a través del análisis de corte transversal en la Encuesta Longitudinal 3. Para el estudio realizado de la base de panel, se consideraron los modelos econométricos de efectos aleatorios, fijos y agrupados. Asimismo, el modelo de *Heckman* en dos etapas es utilizado para investigar los factores que influyen en los niveles de deuda de la empresa, en el que se considera el problema de sesgo de selección de las empresas cuando piden un préstamo. **Conclusiones:** El tamaño de las compañías si influye en su ROE, pero de manera negativa que se puede deber a que las empresas más pequeñas se encuentran en nichos de mercado en crecimiento en que se obtienen mayores ventas y márgenes. Asimismo debido a que el acceso al financiamiento es menor en estas compañías, poseen un costo de financiamiento mayor que las grandes empresas por lo que empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda.

**Robles (2017).** Tesis para optar título profesional. **ANÁLISIS DE LOS PROBLEMAS QUE ENFRENTAN LAS PYMES AL ACCEDER A FINANCIAMIENTO PRIVADO Y LOS FACTORES QUE LO FACILITAN.**

**Santiago – Chile.** El **objetivo** de esta investigación fue analizar los problemas que enfrentan las Pyme al acceder al financiamiento privado y determinar las variables que lo facilitan para contribuir en su desarrollo, llegando a observar que lo que se dice en teoría, en que muchas veces las Pyme no son eficientes en la forma de financiarse, debido a que no evalúan todas las alternativas existentes, ya que, además de créditos bancarios y capital propio, podrían recurrir a proveedores, factoring de cuentas por cobrar o leasing. **Metodología:** La metodología escogida fue entrevistas en profundidad a cinco ejecutivos de ventas de diferentes bancos. **Conclusiones:** De acuerdo a la investigación realizada queda claro que las empresas de menor tamaño tienen notables limitaciones financieras. Es cierto que existe un esfuerzo de los bancos por extender sus servicios financieros ya sea créditos bancarios, leasing y factoring a pequeñas empresas, pero por lo visto, el desarrollo de la industria se encuentra en su etapa inicial. Todos los ejecutivos bancarios indicaron como principal problema para acceder al financiamiento privado, la escasa información financiera que poseen las Pyme, corroborando lo señalado en la hipótesis. Esto no quiere decir que los administradores de las Pyme no conozcan la situación del negocio, sino que, el segmento en su mayoría no es capaz de generar información clara y suficiente para que un agente externo a la empresa pueda evaluar a la Pyme.

**Bohórquez y López (2018).** Trabajo de investigación para optar título profesional. **FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA PYMES Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS. Guayaquil – Ecuador.** La presente investigación tiene como **objetivo** analizar las fuentes de financiamiento para las pequeñas y medianas empresa y su incidencia en la toma de decisiones financieras, por lo cual, se emplearon métodos de investigación descriptiva, con un enfoque cualitativo, utilizando técnicas de investigación, tales como: encuestas, entrevista y

análisis de los Estados Financieros para obtener información aceptable y lograr los resultados del proyecto. **Conclusiones:** La importancia del financiamiento de las Pymes es que pueden recuperarse mediante el buen uso de sus recursos propios y acceso a fuentes externas que se verán reflejados en los Estados Financieros y al ritmo cambiante, frente a las distintas situaciones competitivas del mercado con una estrategia inteligente y satisfactoria, buscando oportunidades de mejora, siendo de esta manera rentable, eficiente, y tentadora para el mercado nacional o extranjero.

### 2.1.2. Antecedentes Nacionales

**Verástegui (2018).** Trabajo de investigación para optar el grado de bachiller. **FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO - RUBRO COMPRA Y VENTA DE BEBIDAS GASIFICADAS DEL DISTRITO DE CAMPO VERDE 2018. Ucayali – Perú.** Esta investigación se propuso como **objetivo:** Determinar la relación entre el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro compra y venta de bebidas gasificadas del distrito de Campo Verde, 2018. **Metodología:** Este trabajo de investigación (TESINA) que va recoger información de la variable financiamiento y la variable rentabilidad, va permitir relacionar ambas variables, para ello se va utilizar el diseño de investigación no experimental – descriptivo. Utilizando a la encuesta como técnica para el recojo de información y el cuestionario como medición y gráficos circulares para el procesamiento. **Conclusiones:** Se concluye que los conductores de la empresa no consideran los instrumentos que nos da la administración como ciencia y actúan de forma informal sin utilizar estas herramientas.

**Escobal (2019).** Tesis para optar título profesional. **LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL**

**MERCADO LA UNIÓN DE TOCACHE, PERIODO 2019. Huánuco – Perú.** La investigación tuvo como **objetivo:** Determinar de qué manera las fuentes de financiamiento, se relaciona con la rentabilidad en las MYPES del Mercado la Unión - Tocache, Periodo 2019. **Metodología:** La investigación fue de tipo aplicada, caracterizándose por su aplicación de los conocimientos ya adquiridos, a la vez que se adquirieron otros, que generaron solución y la sistematización práctica basada en investigación. El trabajo busca, medir las dimensiones de las variables, a través del cual se identifica y se conoce la situación en que esta se encuentra, a fin de recoger información sobre las fuentes de financiamiento de las pymes. Utilizando a la encuesta como técnica para el recojo de información, el cuestionario como medición y gráficos circulares para el procesamiento. **Conclusiones:** De los resultados de la investigación realizada, se determinó que las fuentes de financiamiento interna se relacionan negativamente con la rentabilidad en las MYPES del Mercado la Unión – Tocache, periodo, 2019, ya que a los 64 comerciantes indicaron que tiene otras labores que le generan ingresos, que invirtieron todas sus ganancias en su negocio y que llevan un control de sus utilidades y son destinadas a sus mercaderías. De los resultados de la investigación realizada, se determinó que las fuentes de financiamiento externa se relacionan positivamente con la rentabilidad en las MYPES del Mercado la Unión – Tocache, periodo, 2019, ya que a los comerciantes indicaron que el financiamiento y proveedores y créditos de financieras se lleva a cabo de manera formal y permitiendo conocer al comerciante satisfacen sus necesidades laborales.

**Sánchez (2017).** En su tesis para optar el título profesional. **LA CULTURA FINANCIERA EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LIMA NORTE – Lima Perú.** El **objetivo** de la investigación fue Identificar las políticas de financiamiento que aporten al crecimiento y formalización de las Mypes en Lima

Norte. **Metodología:** Tanto la recolección de datos como la presentación de los resultados se han utilizados procedimientos de estadística, por ese motivo podemos decir que el tipo de investigación fue cuantitativo. El Diseño aplicado a esta investigación fue, Diseño no experimental – descriptivo. Utilizando a la encuesta como técnica para el recojo de información, el cuestionario como medición y gráficos circulares para el procesamiento. **Conclusiones:** La falta de capacitación en temas de Gestión empresarial y el poco conocimiento en temas de financiamiento influyen de manera negativa al crecimiento del sector de las Mypes, las cuales les restan competitividad. El tema de la informalidad es muy característico en dicho sector ya que por más esfuerzos que realiza el estado esto es insuficiente ante tanta demanda, para combatir tanto la informalidad como la evasión tributaria, necesitamos reforzar las políticas ya existentes con programas que incentiven a la formalización. Podríamos decir que uno de los principales problemas que enfrentan las Mypes de lima Norte es la falta de apoyo con respecto a las entidades financieras, esto limita su crecimiento y desarrollo; siendo las entidades no bancarias como: cajas municipales, cajas rurales, cooperativas, las que brindan liquidez a través de sus recursos.

**Fernández y Fernández (2018) “FINANCIAMIENTO EN MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO, RUBRO BODEGAS DEL DISTRITO DE HUACHO-2016.” Huacho – Lima.** El objetivo del este trabajo fue describir el financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro bodegas del distrito de Huacho-2016. **Metodología:** Es una investigación de tipo descriptiva y de corte transversal. El tipo de la investigación corresponde a una investigación básica. El nivel de la investigación es descriptivo. El diseño de la investigación es de campo, ya que la información será recogida de la realidad. El enfoque de la investigación es cualitativo pero con algunas incursiones cuantitativas,

es decir un enfoque mixto. **Conclusiones:** La mayoría de las Micro y pequeñas empresas del Sector comercio, rubro bodegas del distrito de Huacho-2016, accedió a la solicitud y obtención de financiamiento (crédito) y lo adquirió de las cajas municipales, el crédito lo invirtieron para capital de trabajo, debido a esto las Micro y pequeñas empresas creen que acceder a un financiamiento es de suma importancia para el desarrollo de su empresa. La mayoría de los microempresarios dedicados al sector comercio del distrito de Huacho, acceden a entidades financieras en busca de préstamos principalmente las más cercanas como las Cajas municipales. También creen no tener respaldo por parte de las instituciones privadas y públicas.

### 2.1.3. Antecedentes Locales

**Alfaro (2021) “Educación Financiera y su Incidencia en el Financiamiento de las Mypes De Calzado Del Distrito El Porvenir 2017 y 2018.” Trujillo – Perú.** El presente trabajo de investigación se elaboró con el **Objetivo** de determinar la incidencia de la educación financiera en el financiamiento de las Mypes de calzado del distrito de El Porvenir en el periodo 2017 y 2018. **Metodología:** Para el presente informe de investigación se utilizó el diseño no experimental transaccional correlacional/causal, así como los siguientes métodos: método inductivo y el estadístico; y por último se aplicó la técnica de investigación de encuesta, de los cuales se encuestó a una muestra de 120 de 927 empresarios. **Conclusiones:** La educación financiera en las Mypes del distrito de El Porvenir tiene incidencia en un 75% en el financiamiento, donde de los encuestados solo el 16% han asistido a un evento de educación financiera. El financiamiento de las Mypes se verá mejorado con una buena educación financiera a través de expositores ya que según los encuestados lo avalan con un 49% lo canaliza como su mejor opción, también desean ser capacitados en temas de ahorro con un 24% y créditos con un 23 % de los encuestados.

**Guevara (2019) “EFECTO DEL FINANCIAMIENTO BANCARIO EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA DEL NEGOCIO UNIPERSONAL A. BALANCEADOS AÑO 2018 DE LA CIUDAD DE TRUJILLO.” Trujillo – Perú.**

La presente investigación tuvo como **objetivo** el determinar el efecto del financiamiento bancario en la gestión administrativa del negocio unipersonal A. Balanceados de la ciudad de Trujillo en el año 2018. **Metodología:** Esta investigación consideró un enfoque cuantitativo, con diseño no experimental – transversal. El alcance fue descriptivo pues se describió el comportamiento de ambas variables en un periodo determinado. Se aplicó diferentes técnicas, entre éstas el análisis documental, la cual ayudó a estudiar los estados financieros del año 2018, específicamente pre y post desembolso del financiamiento bancario; las entrevistas, cuya técnica facilitó la obtención de información detallada sobre la gestión financiera y la encuesta, técnica que permitió determinar el estado de la gestión administrativa en el negocio unipersonal A. Balanceados de Trujillo. Se llegó a la **conclusión** de que el financiamiento bancario genera un efecto positivo sobre la gestión administrativa, considerando que el financiamiento debe presentar un manejo responsable orientado a actividades de planeación, dirección, organización y control; reflejándose en un mejor servicio hacia nuestros clientes, cumplimiento de metas, mejora de la utilidad y un personal más capacitado para afrontar un sector competitivo.

**García y Rubiños (2018) “IMPACTO DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN EL CRECIMIENTO EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS FORMALES DEL SECTOR CALZADO EL PORVENIR – TRUJILLO.”**

**Trujillo – Perú.** El **objetivo** del presente estudio es determinar el Impacto de la Inclusión Financiera en el Crecimiento de las Micro y Pequeñas Empresas Formales del Sector Calzado en el Porvenir – Trujillo. **Metodología:** Con la finalidad de discutir

y analizar, se realiza un análisis con el instrumento “Encuesta” que se realizó a los Micro y Pequeños Empresarios Formales del Sector Calzado en el Porvenir – Trujillo. La metodología se basó en una investigación básica, porque se limita a discutir, analizar conceptos, y no va haber una aplicación práctica. De acuerdo a la naturaleza del estudio de la investigación, reúne por su nivel las características de un estudio descriptivo y explicativo. El universo de la presente investigación está conformado, por todas las 732 Micro y Pequeños Empresarios del sector calzado que operan en el distrito del Porvenir de la Provincia de Trujillo. La muestra óptima fue de 42 Micro y Pequeños Empresarios Formales del sector calzado de El Porvenir – Trujillo.

**Conclusiones:** El difícil acceso a las MYPES a los servicios financieros de la banca, ha impulsado al desarrollo de microcréditos por parte de las cajas municipales para así ampliar la cobertura de dichos servicios. Del punto de vista del empresario de las Micro y Pequeñas empresas los servicios financieros que brindan las entidades financieras ayudan al crecimiento de su empresa. Referente a la relación entre el crecimiento de la producción y el sistema financiero podemos decir que es positiva ya que según los resultados de las encuestas a los empresarios nos dicen que los créditos otorgados por las entidades financieras ayudan a su crecimiento sea mayor en cuanto al no apoyo de dichas entidades, esto se ve reflejado en el crecimiento de su productividad (tener mejores productos terminados, en mayor volumen y sobre todo con innovación, pero sin dejar de lado la calidad de producto que es el zapato).

## **2.2. Bases Teóricas de la Investigación**

### **2.2.1. Marco Teórico**

#### **2.2.1.1. Finanzas**

Las finanzas corresponden a un área de la economía que estudia la obtención y administración del dinero y el capital, es decir, los recursos financieros. Estudia tanto la obtención de esos recursos (financiación), así como la inversión y el ahorro de los mismos. (Roldán, 2017)

#### **La importancia que tiene las Finanzas**

Regularmente las cuentas de un emprendimiento se piensan poco y no se les da la consideración que amerita, en todo caso, esto puede ser desfavorable para el negocio ya que las organizaciones, sin importar si son enormes o pequeñas, dependen de los fondos, debido a esto y la administración de una organización puede ampliar sus beneficios o fracasar. (Farfán, 2014, p.18)

#### **Objetivos de las Finanzas**

- Obtener una adecuada supervisión y gestión de los fondos monetarios y capital financiero.
- Exportarlos y utilizarlos de manera óptima en el departamento de producción donde se necesiten.
- Gestionar íntegramente los resultados de las actividades económicas y de inversión.
- Destacar y examinar la información financiera de manera pertinente.
- Ayuda a tomar decisiones beneficiosas de manera oportuna para la maximización de las ganancias.

**(Farfán, 2014, p.18)**

## **Tres Interrogantes que responden las Finanzas**

Ya teniendo una idea más clara sobre las Finanzas, podemos concretar que las finanzas nos ayudan a crear un incentivo para los asociados de la organización. (Lira, 2009, p.14)

Con los conceptos ya adquiridos podremos diluir estas tres preguntas esenciales que ocurren dentro de la organización:

1. ¿Dónde se pueden poner los recursos?
2. ¿Cómo se puede financiar la obtención de recursos monetarios?
3. ¿En qué forma pagaremos las obligaciones?

**(Lira, 2009, p.14)**

## **Sistema Financiero**

El sistema financiero está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizada a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones. (Ayala, 2005)

Es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman “Intermediarios Financieros” o “Mercados Financieros”. (Ayala, 2005)

## **INSTITUCIONES QUE CONFORMAN EL SISTEMA FINANCIERO**

- Bancos.
- Financieras.
- Compañía se Seguros.

- AFP.
- Banco de la Nación.
- COFIDE.
- Bolsa de Valores.
- Bancos de Inversiones.
- Sociedad Nacional de Agentes de Bolsa.

(Ayala, 2005)

### **ENTES REGULADORES Y DE CONTROL DEL SISTEMA FINANCIERO**

- ***Banco Central de Reserva del Perú:*** Encargado de regular la moneda y el crédito del sistema financiero. Sus funciones principales son:  
 Propiciar que las tasas de interés de las operaciones del sistema financiero, sean determinadas por la libre competencia, regulando el mercado.  
 La regulación de la oferta monetaria.  
 La administración de las reservas internacionales (RIN).  
 La emisión de billetes y monedas.  
 (Ayala, 2005)
- ***Superintendencia de Banca y Seguro (SBS):*** Organismo de control del sistema financiero nacional, controla en representación del estado a las empresas bancarias, financieras, de seguros y a las demás personas naturales y jurídicas que operan con fondos públicos. (Ayala, 2005)
- ***Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (CONASEV):*** Institución Pública del sector Economía y Finanzas, cuya finalidad es promover el mercado de valores, velar por el adecuado manejo de las empresas y normar la contabilidad de las mismas. Tiene personería

jurídica de derecho público y goza de autonomía funcional administrativa y económica. (Ayala, 2005)

- **Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones (SAFP):**  
Al igual que la SBS, es el organismo de Control del Sistema Nacional de AFP. (Ayala, 2005)

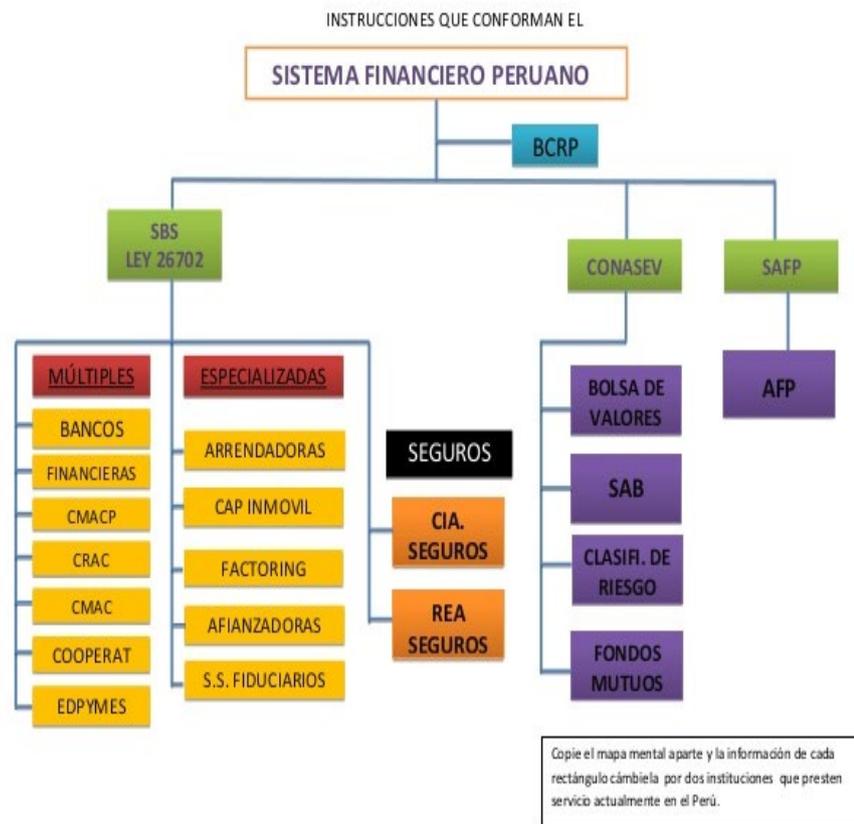


Ilustración 1: Composición del Mercado Financiero Peruano

### 2.2.1.2. Financiamiento

En realidad, la financiación proviene de la adquisición de un activo para preparar y fomentar ciclos útiles para la organización. (López, 2014)

La motivación detrás de cualquier sociedad asentada es enfrentar el requerimiento de productos así como de servicios, y para satisfacer esa necesidad se ve obligada a poner

recursos en capital humano, IME, stock, etcétera Además, para tener la opción de realizar dichos emprendimientos es importante contar con un manantial de financiamiento, por ejemplo con los activos importantes o darse cuenta de cómo conseguirlos. (López, 2014)

Los manantiales de financiamiento, que pueden ser fuente propia o de capital externo, e igualmente puede ser la cantidad de ambos, le dan a la organización los activos vitales con el objetivo de que pueda fomentar sus ejercicios empresariales o pueda crear beneficios. (López, 2014)

### **Ventajas del Financiamiento**

El financiamiento bancario se identifica como una alternativa con las siguientes ventajas (HSBC, 2018):

- Permite estabilizar el flujo de efectivo. Las empresas reciben recursos al carecerlos para posteriormente devolverlos con una tasa de interés al cumplir un ciclo financiero.
- Herramienta de negociación. Las empresas generan un respaldo económico para negociar en condiciones óptimas con sus clientes y proveedores.
- Alcanzar la modernización o la expansión. Algunas empresas, al carecer de recursos económicos, no pueden alcanzar la expansión o modernizarse en el corto plazo, por lo que el financiamiento es una alternativa efectiva.
- Mejorar reputación crediticia. Al tener un buen comportamiento de pago se genera buenos antecedentes y esto permitirá acceder a montos mayores.
- Acceso a otros servicios financieros. El financiamiento permite que las empresas puedan acceder a otros productos o servicios complementarios para impulsar la productividad.

(HSBC, 2018)

## **Características del financiamiento**

El financiamiento es condicional a los resultados del análisis de la información proporcionada en el Formulario de Solicitud de Financiamiento.

El financiamiento no se constituye en un crédito para la empresa y no se cobran intereses por el mismo. Tampoco se constituye en una donación, a fin de exigir a la empresa responsabilidad en el manejo de los fondos eventualmente otorgados. Las condiciones de devolución del financiamiento a las instituciones seleccionadas serán pactadas y negociadas al momento de ser otorgado. (Sociedades de Inversión para el Desarrollo, 2018)

En caso de ser elegidas para acceder al financiamiento, la empresa se beneficiará automáticamente de la experticia de las instituciones involucradas en temas de desarrollo tecnológico, gestión, marketing, apertura de mercados, etc., a través del desarrollo de un plan de inversión diseñado de manera conjunta con la empresa. (Sociedades de Inversión para el Desarrollo, 2018)

En caso de no ser elegidas para acceder al financiamiento, la empresa se beneficiará de un informe oficial de esta decisión que incluye un análisis objetivo y confidencial de las ventajas y desventajas competitivas de su actividad con respecto a otras actividades similares. (Sociedades de Inversión para el Desarrollo, 2018)

## **Clases de financiamiento**

### **a. Financiamiento Interno**

La financiación propia proviene de los activos monetarios que la organización puede producir a través de sus tareas o especulaciones, sin necesidad de acudir al mercado monetario. Por ello, la organización intenta no entrar en números rojos, pero pierde liquidez. (López, 2014)

A menudo, las necesidades de la empresa no pueden satisfacerse únicamente con financiación interna o, en algunos casos, la empresa recurrirá a préstamos para mantener el poder adquisitivo en cualquier circunstancia que se presente. (López, 2014)

**b. Financiamiento externo**

El financiamiento externo está compuesto por fondos externos a la empresa, lo que generalmente obedece a diversas razones, entre ellas la falta de fondos propios que puedan cubrir las necesidades de la empresa. Los entes empresariales u organizaciones se ven forzadas a solicitar prestaciones monetarias a instituciones financieras o requerimientos de mercaderías a crédito a sus proveedores, en casos extremos a terceros, estas prestaciones de dinero o mercaderías deben finiquitadas en un tiempo propuesto por la entidad prestadora del financiamiento, en el caso de las entidades financieras habrá que sumarle los intereses propios de la operación financiera. (López, 2014)

**Momento indicado para solicitar un Financiamiento Externo**

Cuando los activos procedentes de la actividad normal de la empresa no pueden satisfacer las necesidades de adquisición de inventario, innovación o desarrollo de inversiones, o compromisos de pago, se necesita financiamiento externo para satisfacer las diferentes necesidades comerciales. (López, 2014)

- ***La financiación corriente*** surge de la distinción entre la liquidez del registro de la organización y la acumulación de ciertos gastos corrientes o responsabilidades transitorias con los proveedores. Efecto posterior al propio movimiento monetario de la organización. (López, 2014)
- ***La financiación fija***, es el punto en el que se pone recursos en un periodo que va a durar más de un año monetario y las razones de dichos activos se proponen

para conseguir hardware y aparatos importantes para la mejora en la creación del servicio o productos de la organización. (López, 2014)

- **Financiamiento para terrenos o inmuebles**, enfocado a emprendimientos que tendrán una larga duración, y de valor muy costoso. (López, 2014)

Las necesidades de financiamiento son cubiertas por la empresa a través del mercado financiero, debe recurrir al capital necesario, en este caso se convierte en deuda de la entidad financiera y se compromete a devolver los fondos recibidos, así como las transacciones de intereses y comisiones adicionales. (López, 2014)

## **Fuentes de Financiamiento**

### **1. Financiamiento a corto plazo**

Según (Wong, 2000) menciona que “Las principales fuentes de financiación de corto plazo pueden ser formales e informales. Dentro de las primeras se encuentran el sobregiro, la línea de descuento, el crédito de proveedores y el factoring. Dentro de las fuentes informales tenemos el pandero” (Pág. 167).

- a) **De proveedores y/o comerciales:** En este tipo de crédito, la principal particularidad es que el proveedor del servicio o producto se compromete a dar tiempo al cliente para que se haga cargo de la obligación contraída. En la mayoría de los casos, este tipo de crédito tiene de 30 a 90 días para resolver totalmente la operación. (Ccaccya, 2015)
- b) **Créditos Bancarios y Prestamos:** Proviene de los fondos monetarios pagados por las instituciones financieras a la empresa con el fin de satisfacer necesidades de corto plazo de esta manera, y el acuerdo asume que los fondos serán devueltos en un plazo que no exceda un periodo contable (doce meses). (Ccaccya, 2015)

c) **Factoring:** Es una herramienta financiera que permite el canje de recibos, cartas, facturas y otros diferentes derechos de cobro en la moneda disponible de la empresa, de manera que la empresa pueda hacer frente a diversas necesidades e imprevistos que puedan ocurrir. Por tanto, si la empresa lo considera conveniente, la empresa tiene derecho a transferir el crédito generado por sus actividades comerciales a cambio de liquidez. **(Salazar, 2004)**

d) **Sobregiro:** También se le llama crédito de cuenta corriente. Dichos productos financieros solo pueden ser proporcionados por entidades financieras que hayan sido formalmente certificadas para este propósito, y estos productos actualmente solo los brindan los bancos. **(Lira, 2009, p.41)**

Debido a un sobregiro, una empresa o entidad que requiera un sobregiro puede emitir un cheque sin efectivo y solicitar un cargo a su cuenta bancaria, antes de los 8 días este saldo debe ser sujeto de ajuste. **(Lira, 2009, p.41)**

En esta modalidad de partida monetaria, que es la más cara ofrecida por las fundaciones monetarias para atender los problemas de los individuos u organizaciones, ha demostrado ser la menos sugerida. El gasto de este tipo de cambio bancario puede disminuirse siempre que se utilice la línea de sobregiro, pero sigue siendo un artículo extravagante y no se sugiere. **(Lira, 2009, p.41)**

e) **Tarjetas de Crédito:** Como todos sabemos, esta moneda de plástico brinda una línea de crédito a personas u organizaciones para que puedan usarla donde exista un acuerdo o disponible dentro de los 30 días. Una vez

transcurridos los 30 días, la deuda se puede cancelar de diferentes formas, tales como: (Lira, 2009, p.42)

- **En el modo completo**, la obligación debe liquidarse por completo, independientemente de que se haya realizado una compra o una solicitud de dinero en el día 29 del período de cobro.
- **En el modo base**, se cancela una tasa que suele ser una 1/12 parte de las adquisiciones perpetradas o del efectivo adquirido.
- **En el modo crédito**, los pagos programados regularmente deben pagarse en un plazo de un periodo contable.

Se debe asumir y considerar que esto no significa que no se pueda efectuar pagos por todo el crédito hasta el mínimo determinado, sin embargo, si el consumidor de la tarjeta no realiza el pago de por lo menos el mínimo se le considerará dentro de los clientes morosos y por consecuencia la línea de crédito será suspenderá. (Lira, 2009, p.42)

- f) **Pagarés**: La fuente de financiamiento involucra el préstamo financiero de una institución financiera a la empresa o individuo solicitante, con un plazo de amortización dentro de un plazo limitado, más los intereses correspondientes a la operación financiera. El motivo de su denominación está relacionado con la garantía de la persona física o jurídica que la obliga a suscribirse para respaldar la promesa obtenida, y se denomina pagaré. (Lila, 2009, p. 42).

Como apoyo al capital de trabajo, los pagarés son un beneficio de corto plazo, principalmente utilizado para la compra y suministro de materias primas, pago a los trabajadores y pago de diferentes servicios, como agua,

luz y teléfono. Necesario para la producción y provisión de bienes o servicios brindados por la empresa al público. (Lila, 2009, pág.43)

- g) *Descuento de Letras:*** El elemento excepcional de este tipo de crédito incluye las operaciones que se están realizando, ya que sirve para financiarlas. En el caso de que una persona o sociedad requiera este crédito con un objetivo determinado, es fundamental haber realizado un intercambio de créditos, para lo cual se debe obtener el consentimiento del cliente y se puede girar la letra de cambio. La letra de cambio se descontará cuando el gabinete la traslade al elemento financiero, con el objetivo de engrosar una cantidad de dinero ahora mismo y que se descontará más tarde, cuando la entidad bancaria o monetaria lo requiera. El plazo en este tipo de intercambios no suele ser algo similar, ya que normalmente no superan los 180 días. (Lira, 2009, p.43)
- h) *Carta de garantía:*** Las sustancias monetarias emiten la documentación al elemento que lo requiere conocida como carta de garantía, en la que se procura el compromiso de certificar la consistencia de la cuota que se busca hacia un tercer individuo. Esto demuestra que en caso de incumplimiento por parte del individuo o elemento que ha sido asegurado, la sustancia monetaria acepta el pago de la suma asegurada y decidida en el informe que se entregó, cuando se realiza la ejecución de la carta de garantía, el elemento monetario no debe sobrepasar el tiempo de 48 horas para perfeccionar el aseguramiento, cuando se completa la cancelación del efectivo asegurado, el elemento monetario sigue cobrando al cliente. (Lira, 2009, p.47)

- i) ***Aval bancario:*** A través de esta técnica, el establecimiento monetario puede asegurar un compromiso de someterse al acuerdo obtenido con el individuo, a través de un instrumento de seguridad, que puede ser un pagaré o una letra de cambio. El cargo se cierra con la marca de las autoridades que están autorizadas para este tipo de fines y de esta manera el instrumento de seguridad es efectivamente autorizado. **(Lira, 2009, p.47))**

## 2. **Financiamiento a largo plazo**

Entre las siguientes modalidades tenemos:

- a) ***Bonos:*** Un bono es visto como un pagaré que prácticamente tiene un plazo a medio o largo plazo. Está formado por un elemento cuya expectativa es captar capital del marco monetario, para lo cual se perdonan los intereses cuando son pagados antes de tiempo o en el día en que se desarrolla. **(Ccaccya, 2015))**
- b) ***Acciones:*** La representación del valor o el capital de un inversor relacionado con una organización de la que es parte, entonces, en ese punto, que puede ser visto como una opción factible en relación con la financiación a largo plazo, dado que se han dado ofertas favorables e incesantes. **(Ccaccya, 2015)**
- c) ***Arrendamiento financiero o leasing:*** El leasing o arrendamiento financiero, es un contrato mediante el cual una empresa le cede a otra el uso de un bien mueble o inmueble durante un período de tiempo determinado a cambio de unas cuotas periódicas, pudiendo el arrendatario ejercitar la opción de compra del bien en cuestión al finalizar el contrato.

Se trata de un instrumento financiero muy utilizado como forma de préstamo para empresas. (NoviCap, 2021)

Esta podría ser la definición estándar de un contrato de leasing, sin embargo y debido a las ventajas fiscales que supone, está sujeto al cumplimiento de unas normas concretas por parte de ambos participantes. (NoviCap, 2021)

- d) ***Retro arrendamiento Financiero (lease-back):*** Es un contrato que goza de todas las características del leasing, es decir, es un contrato complejo, unitario con causa única. Siendo importante advertir que se mantiene la tenencia del bien por parte del vendedor-arrendatario por la sencilla razón que la transferencia sólo se produce para conseguir la liquidez requerida por el arrendatario. El bien, por lo tanto, continúa siendo explotado por el arrendatario, como siempre lo fue. (Leiva, 2010)

En términos simples se trata de un contrato por el cual una empresa vende un bien mueble o inmueble de su propiedad a una empresa especializada que a la vez de manera inmediata le concede en leasing el uso del mismo bien, a cambio del pago de un monto periódico por un plazo determinado y una opción de compra al final del contrato por un valor residual. (Leiva, 2010)

### **Etapas de financiamiento**

a) **ETAPA UNO: Determinamos la necesidad financiera**

Afrontar esta etapa inicial de vuelve de vital importancia si el fin es beneficiarse de un colchón de capital apropiado. De manera previa al proceso de solicitar un préstamo se debe definir si existe una necesidad financiera y si es conveniente

contraer el endeudamiento, ya que bajo ninguna eventualidad debe someterse a un crédito por el sólo hecho de que se le fue ofrecido. **(Lira, 2009, p.104)**

Se debe valorar los diferentes criterios por el cual se va a utilizar este dinero. luego de evaluar el punto antes descrito se debe considerar las necesidades financieras que van a ser cubiertas, teniendo en cuenta las dos dimensiones características del préstamo como son el tiempo y la moneda que pueden ser en moneda nacional (soles) como en moneda extranjera (mayormente dólares). **(Lira, 2009, p.104)**

Referente al tiempo, el lapso para la devolución del préstamo puede variar, cuando nos referimos a un corto plazo el tiempo es menor o igual a periodo contable (360 días) y cuando se supera el periodo contable nos referimos al mediano y largo plazo. En relación a la divisa, el crédito cotizado será cedido en soles (MN) o del mismo modo se puede obtener el crédito en divisa del exterior que por lo general en dólares americanos. **(Lira, 2009, p.104)**

¿De qué se supondrá la elección de la extensión y divisa? Esto se decidirá esencialmente por las características de la necesidad que demande el costo de la compañía. **(Lira, 2009, p.104)**

Lira (2009) sostiene que: “Las compras de activos deben ser costeadas por recursos de largo plazo y las necesidades de capital de trabajo con recursos de corto plazo”. **(p.104)**

El lapso de tiempo que debe durar el compromiso atribuido por la institución financiera debe constar del mismo o similar lapso de tiempo que la compañía pueda conseguir el cumplimiento de las obligaciones de adeudo. **(p.104)**

Por último, se debe solicitar un monto suficiente para que cubra las necesidades de la empresa u organización. **(p.104)**

**b) ETAPA DOS: Información precisa y oportuna**

En la primera etapa tuvimos la opción de decidir el tipo de necesidad que iba a afrontar la empresa o asociación, como también el servicio/producto que era importante para satisfacer esa necesidad. En este momento debemos darnos cuenta de dónde acudir para adquirir la ayuda monetaria, en esta segunda etapa debemos descubrir quién puede proporcionarnos un artículo lucrativo y las exigencias previas que solicitan. (Lira, 2009, p.107)

*¿Para qué nos iluminamos?* Gracias a esto podremos examinar diferentes alternativas y elegir la mejor opción que se nos presente, nos podemos elegir la primera opción que se nos presente. Seguiremos en la búsqueda hasta dar con el producto financiero idóneo que se ajuste a nuestras necesidades y a la realidad en cuanto a costos. Teniendo un panorama más amplio y con varias alternativas podemos decantarnos por la opción más ventajosa en cuanto a coste y tiempo para la organización. (Lira, 2009, p.107)

*¿Cómo podemos descubrir los datos identificados con este tema? Aquí hay dos formas diferentes de llegar a estos datos*

1. Podemos acudir a los centros de trabajo de las fundaciones monetarias. Si bien los hechos confirman que nos destacamos lo suficiente como para ser notados y cualquier incertidumbre o preocupación puede ser dispersada de inmediato, un inconveniente asombroso es el tiempo puesto en estas visitas a las organizaciones monetarias, ya que sería una misión titánica visitar cada uno de los establecimientos monetarios cercanos. (Lira, 2009, p.107).
2. Ingreso a los sitios web de las diferentes instituciones financieras.

Gracias a este método, el individuo puede obtener datos desde la soledad de su casa o centro de trabajo y llegar a más entidades monetarias y, en consecuencia, tener un número interminable de resultados concebibles y valorar el que resulte más idóneo. (Lira, 2009, p.108)

**c) ETAPA TRES: Elección de la institución o entidad financiera**

Cuando se ha establecido la opción de pedir un crédito y se han valorado las distintas alternativas, la etapa tres nos espera, en la que elegimos dónde queremos solicitar el crédito. (Lira, 2009, p.111)

Donde necesitamos solicitar el crédito puede que no nos reconozcan, habitualmente elegimos la organización monetaria que ofrece el costo de préstamo más mínimo, prácticamente podemos indicar unas necesidades que no están especificadas literariamente pasando de la organización o individuo no es cliente del establecimiento monetario a la facilidad individual.

**d) ETAPA CUATRO: Documentación**

Cada una de las etapas pasadas abordó varias preguntas, por ejemplo,

- ✓ ¿Qué se necesita para financiar?
- ✓ ¿Qué hay que financiar?
- ✓ ¿Cómo se va a financiar?
- ✓ ¿Qué importe me va a costar esta financiación?

Actualmente ha llegado el momento de tener en cuenta de forma poco común los datos que se introducirán en la solicitud de crédito, que serán evaluados para la elección de la sustancia monetaria. (Lira, 2009, p.111)

En el marco monetario coexiste una receta que asiste a las organizaciones monetarias a valorar a cada organización o individuo: A MÁS INFORMACIÓN EQUIVALE A UN RIESGO MENOR. Por ello, podemos concluir que cuantos más datos pertinentes aporte el candidato, más información tendrá la organización y esto puede ayudar a decidir un crédito positivo. (Lira, 2009, p.111))

**e) ETAPA CINCO: El riesgo crediticio y su evaluación**

La etapa cinco es donde la organización monetaria se concentra en un ciclo denominado Evaluación de Riesgo Crediticio, y en consecuencia tienen la opción de apoyar o negar el avance necesario, para ello se concentran en las siguientes consultas: (Lira, 2009, p.13)

- ✓ ¿El candidato tendrá intención de pagar el crédito?
- ✓ ¿Puede el candidato pagar el crédito?

(Lira, 2009, p.13)

Antes de que esta interacción pueda comenzar, la sustancia monetaria debe y tiene que conocer al candidato, y la información requerida está firmemente conectada con todos los datos que se pueden reunir sobre la organización. No hay que olvidar que las fundaciones monetarias utilizan una ecuación sencilla **MÁS INFORMACIÓN = MENOS RIESGO**. (Lira, 2009, p.113).

Una parte de los datos que necesita la fundación monetaria es responsabilidad del candidato a crédito. Sea como fuere, los datos adicionales se añadirán a través de visitas a la empresa por parte de agentes del elemento monetario asignados para ello, que asesorarán a los departamentos de crédito y, si es

imprescindible, harán peticiones explícitas a clientes, proveedores y otras sustancias monetarias por teléfono. (Lira, 2009, p.113).

Para responder a la pregunta principal: ¿Querrá pagar?, la organización monetaria examinará subjetivamente (no matemáticamente) este dato puede proporcionar para saber sobre los informes, independientemente de si sigue a los proveedores y los establecimientos monetarios, la experiencia en el campo de los propietarios o cómplices de la empresa y el tiempo en la búsqueda. (Lira, 2009, p.113).

La respuesta a la pregunta posterior: ¿Tendrá la opción de pagar? Esta respuesta surge del estudio de fundamentación cuantitativa. Para este caso, la elaboración por solicitud del elemento monetario se dispone en los informes fiscales de la organización o elemento, fundamentalmente centrados en los de estados financieros como el ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y EL ESTADO DE RESULTADOS, al igual que la capacidad de crear beneficios para la organización que se concluye a través del Flujo de Caja dispuesto, debe ser contratado con extraordinaria consideración y precisamente fijar el valor de los tratos, pues será un cruce de datos dado con el registro de soporte de la cuota del Impuesto General a las Ventas. (Lira, 2009, p.114)

**f) ETAPA SEIS: Aprobar, efectuar y desembolsar**

Una autoridad del elemento monetario que tiene la autosuficiencia o el Comité de Crédito puede apoyar o rechazar el mencionado crédito. La elección tomada será verbalmente en gran medida y, con poca frecuencia, se registrará como una copia impresa. (Lira, 2009, p.115).

El período de formalización, al fin y al cabo, es la explicación de la documentación que trabaja con la mejora del anticipo y puede durar poco o mucho tiempo. La postergación puede estar influenciada por las excentricidades de la actividad y el tiempo de reacción que el individuo o la organización que menciona el avance hace para enfrentar este paso (Lira, 2009, p.115).

**g) ETAPA SIETE: Pago del crédito**

En esta última etapa se puede derivar que el anticipo ha sido efectivamente dispensado, sin embargo, en esta etapa puede llegar a ser la más significativa dentro de la organización o individuo que percibe el anticipo, puesto que puede llegar a tener un registro de reconocimiento decente siempre y cuando se imagine cómo pagar de manera conveniente y esto le permitirá acercarse más adelante a créditos mayores e incluso mejorar las condiciones propuestas por la sustancia monetaria en cuanto a tasas monetarias. (Lira, 2009, p.115)

***Conexión entre la asociación relacionada con el dinero y la asociación monetaria:***

La evaluación constante del espacio monetario de la organización nos permite pensar en lo que acompaña:

- ✓ Recursos Internos: Se refiere a las fuentes de financiamiento que están al alcance de la organización y puede recurrir a ellas en cualquier momento que se considere significativo.
- ✓ Pasivo Corriente: Se compone de compromisos con un periodo de desarrollo corto como los arreglos.

(Ccaccya, 2015)

Esto implica que muy separado de la contabilidad, las decepciones de financiamiento establecidas a las de especulación, para que una organización sea alcanzable en un tramo significativo, por lo que los emprendimientos son productivos deben mejor que lo que cuesta el financiamiento. En este sentido, se establece que idealmente los activos consistentes deben ser los que el dinero de los recursos no corrientes. (Ccaccya, 2015)

### **2.2.1.3. Rentabilidad**

La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; sin embargo, una definición más precisa de la rentabilidad es la de un índice que mide la relación que existe entre la utilidad o ganancia obtenida o que se va a obtener, y la inversión realizada o que se va a realizar para poder obtenerla. (CreceNegocios, 2019)

Conocer la rentabilidad de una inversión nos permite saber qué porcentaje del dinero o capital invertido se ha ganado o recuperado y, por tanto, qué tan bueno ha sido el desempeño de la inversión; o, en el caso de una inversión que aún no se ha realizado, saber qué porcentaje del dinero o capital que se va a invertir se va a ganar o recuperar y, por tanto, qué tan atractiva es. (CreceNegocios, 2019)

### **Tipos de Rentabilidad**

- a) ***Rentabilidad económica.*** Tiene que ver con el beneficio promedio de una organización u empresa respecto a la totalidad de las inversiones que ha realizado. Suele representarse en términos porcentuales (%), a partir de la comparación entre lo invertido globalmente y el resultado obtenido: los costes y la ganancia. (Rafiño, 2020)

- b) ***Rentabilidad financiera.*** Este término, en cambio, se emplea para diferenciar del anterior el beneficio que cada accionista de la empresa se lleva, es decir, la capacidad individual de obtener ganancia a partir de su inversión particular. Es una medida más próxima a los inversionistas y propietarios, y se concibe como la relación entre beneficio neto y patrimonio neto de la empresa. (Rafiño, 2020)
- c) ***Rentabilidad social.*** Se emplea para aludir a otros tipos de ganancia no fiscal, como tiempo, prestigio o felicidad social, los cuales se capitalizan de otros modos distintos a la ganancia monetaria. Un proyecto puede no ser rentable económicamente pero sí serlo socialmente. (Rafiño, 2020)

#### **2.2.1.4. Micro y Pequeña Empresa (Mype)**

En los últimos tiempos se ha hecho común ver grupos de emprendedores surgiendo económicamente con sus negocios, amparados en la figura de las MYPES (Micro y Pequeñas Empresas), así como las PYMES (Pequeñas y Medianas Empresas) pero ¿cuál es la diferencia entre estas tres modalidades de empresa? Cada país las clasifica según sus propios términos y criterios. (MYPES.PE, 2021)

En el Perú, la diferencia es marcada por lo establecido en la Ley de Impulso al Desarrollo Productivo y al Crecimiento Empresarial, publicada el 2 de julio del año 2013. (MYPES.PE, 2021)

Anteriormente, la distinción entre micro, pequeña y mediana empresa se establecía considerando el número de trabajadores y el nivel de ventas anuales (medido en Unidades Impositivas Tributarias-UIT), sin embargo, con la puesta en vigencia de esta nueva ley, la diferenciación se hace únicamente por el nivel de ventas anuales. (MYPES.PE, 2021)

Teniendo en cuenta esto, la normativa legal dicta que:

- Se denomina Microempresa a aquella cuyas ventas anuales no exceden de 150 UIT.
- Se denomina Pequeña Empresa a aquella cuyas ventas anuales sobrepasan las 150 UIT pero no exceden de 1,700 UIT.
- Se denomina Mediana Empresa a aquella cuyas ventas anuales sobrepasan las 1,700 UIT pero no exceden de 2,300 UIT.

(MYPES.PE, 2021)

### **Beneficios del Remype**

El Estado otorga varios beneficios a las micro y pequeñas empresas, brindándoles facilidades para su creación y formalización, dando políticas que impulsan el emprendimiento y la mejora de estas organizaciones empresariales. (PerúContable, 2020)

- Pueden constituirse como personas jurídicas (empresas), vía internet a través del Portal de Servicios al Ciudadano y Empresas.
- Pueden asociarse para tener un mayor acceso al mercado privado y a las compras estatales.
- Gozan de facilidades del Estado para participar eventos feriales y exposiciones regionales, nacionales e internacionales.
- Cuentan con un mecanismo ágil y sencillo para realizar sus exportaciones denominado Exporta Fácil, a cargo de la SUNAT.
- Pueden participar en las contrataciones y adquisiciones del Estado.

(PerúContable, 2020)

### **Requisitos para inscribirse en el Remype en Perú**

Para inscribirse en este registro se necesita unos requisitos elementales, que a continuación se detalla: (Mogollón, 2021)

- No pueden acceder a este registro empresas del rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar.
- RUC vigente.
- Tener el Usuario y Clave SOL.
- Tener como mínimo un trabajador.

(Mogollón, 2021)

Este tipo de registro lo puedes realizar vía online en la página del Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo. Además se debe tener en cuenta que las agrupaciones de inquilinos, propietarios, juntas y asociaciones deben adjuntar su documentación vía online en el momento de su inscripción. (Mogollón, 2021)

### **Empresa Comercial**

Una empresa comercial es aquella que desarrolla actividades de compra y venta de productos ya elaborados para el consumo humano o de materia prima para la producción de otros productos. (EnciclopediaEconómica, 2019)

Es decir que este tipo de empresas no contempla entre sus actividades la transformación de la materia prima, sino que son intermediarias entre las empresas industriales y el consumidor final. (EnciclopediaEconómica, 2019)

Entre las principales características de las empresas comerciales podemos destacar las siguientes:

- No fabrican bienes terminados ni extraen materia prima.
- Son intermediarias entre las empresas industriales y el consumidor final.
- Generalmente prestan servicios de mantenimiento y reparación de los productos que comercializan.
- Buscan satisfacer las demandas del consumidor.

- Fomentan el movimiento comercial que la economía necesita para crecer.
- En ocasiones se encargan de la distribución de los productos al consumidor final.

(EnciclopediaEconómica, 2019)

#### Tipos de empresas comerciales

- ***Empresa mayorista:*** aquella que mueve mercancía a gran escala, adquiere grandes existencias y las vende en los mercados minoristas.
- ***Empresa comercial al menudeo:*** empresa que se forma con una tienda o almacén y que lleva a cabo el proceso de venta. Se valen de un sistema de suministro directo.
- ***Empresa minorista:*** aquella que vende a pequeña escala, sin superar los límites territoriales de una población.
- ***Empresas comisionistas:*** empresas o personas jurídicas que no compran productos, sino que los comercializan sobre el inventario de otras. Sus ganancias provienen de un porcentaje de comisión por ventas cerradas.

(EnciclopediaEconómica, 2019)

#### Información general de la empresa

##### DATOS GENERALES DE LA EMPRESA MILABI S.A.C.

- Gerente General:** Vilma María Morales Luis (DNI: 18076593)
- Número de RUC:** 20482782052
- Tipo de Contribuyente:** Sociedad Anónima Cerrada
- Fecha de Inscripción:** 12/02/2014
- Estado de Contribuyente:** Activo
- Condición del Contribuyente:** Habido

- g. Dirección del Domicilio fiscal:** Jr. Joaquín Olmedo Nro. 351 Urbanización:  
Palermo Et. 2 - Trujillo – La Libertad
- h. Sistema de emisión de comprobante:** Manual
- i. Sistema de Contabilidad:** Manual/Computarizado
- j. Actividad económica:** 4690 – VENTA AL POR MAYOR NO  
ESPECIALIZADA

### 2.2.2. Marco Conceptual

**Finanzas:** Ciclo de gestión identificado con la administración y asignación de los activos de una organización de forma productiva.

**Financiamiento:** es el proceso por el cual una persona o empresa capta fondos o recursos que podrán ser utilizados para solventar la adquisición de bienes o servicios, o para desarrollar distintos tipos de inversiones (Westreicher, 2020).

**Liquidez:** Capacidad de pago a corto plazo

**Riesgo:** La posibilidad de perder

**Rentabilidad:** Capacidad de generar beneficios (Wong, 2000; pág. 15).

**Capital de Trabajo:** Medida de dinero en efectivo que una persona u organización necesita para hacer toda la diferencia para la creación de su artículo o administración.

**Garantías:** Las certificaciones protegen al arrendador de los impactos de la incapacidad de pago del prestatario. En caso de ruptura, el arrendador tendrá el derecho, después de mencionar la liquidación de cuotas a través de los tribunales o por algunos otros métodos establecidos por esa razón, de tener la responsabilidad pagada con los retornos del acuerdo o el movimiento de la garantía. (Lira, 2009, p.59)

**Empresa comercial:** Una empresa comercial es una sociedad mercantil que se dedica a comprar bienes para luego venderlos sin transformarlos (López J. , 2020).

**Mype:** Es 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 (SUNAT, 2020).

### **III. Hipótesis**

La clasificación de hipótesis nulas es similar a la tipología de la hipótesis de investigación: hipótesis nulas descriptivas de una variable que se va a observar en un contexto, hipótesis que niegan o contradicen la relación entre dos o más variables, hipótesis que niegan que haya diferencia entre grupos que se comparan. (Hernández, Fernández, Baptista, & (6ta Edición), 2014)

Por lo antes expuesto la presente investigación la Hipótesis viene a ser nula ya que se trata de un trabajo descriptivo.

## **IV. Metodología**

### **4.1. Diseño de la Investigación**

El diseño de la investigación es no experimental descriptivo correlacional.

#### **4.1.1. No experimental**

Es no experimental porque se realizará sin manipular deliberadamente las variables, se basará en variables, sucesos o contextos donde los sujetos son observados en su ambiente natural y dependiendo en que se va a centrar la investigación. (Díaz, 2009)

#### **4.1.2. Descriptivo - Correlacional**

Es descriptivo correlacional porque solo se delimitará a describir las variables y hacer un análisis de su incidencia en su contexto. Describen vinculaciones y asociaciones entre variables y se establecen procesos de causalidad. (Dzul, 2010)

Tipo de investigación empleado para la realización de este proyecto será de enfoque cualitativo, porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

### **4.2. Universo y muestra**

#### **4.2.1. Universo**

Para este trabajo de investigación tendremos como universo a las micro y pequeñas empresas nacionales.

#### **4.2.2. Muestra**

A su vez, la muestra utilizada será la empresa MILABI S.A.C.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores:

**TÍTULO: PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES: CASO EMPRESA MILABI S.A.C. TRUJILLO, 2020.**

OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLES						
VARIABLE	Definición Conceptual	Definición Operacional: Indicadores		ÍTEMS	Fuente	Instru mento
		Dimensiones	Indicadores			
<b>Variable Independiente:</b> Financiamiento	El financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse. (Gitman & Zutter, 2012)	Fuentes de Financiamiento	Interna	¿La empresa ha incurrido en financiamiento de proveedores o instituciones financieras?	G E R E N T E  Y  C O N T A D O R	C
			Externa	¿Cuál es la fuente principal de financiamiento que viene utilizando la empresa?		
		Sistema de Financiamiento	Bancos	¿La empresa tiene créditos bancarios vigentes?		
			Cajas Municipales	¿Con qué entidades financieras la empresa trabaja habitualmente?		
Costo del Financiamiento	Tasas de interés	¿La tasa de interés es un factor predeterminante al momento de aceptar un préstamo?				
Plazo del Financiamiento	Corto Plazo	¿Los préstamos solicitados por la empresa en que tiempo son pagados en su totalidad?				
	Largo Plazo					

		Facilidades de Financiamiento	Bancos  Cajas Municipales	¿Qué entidad financiera le ofrece mayores facilidades al momento de solicitar un préstamo?  ¿Por qué se prefiere trabajar con bancos que con cajas municipales?	D E  L A  E M P R E S A	U  E  S  T  I  O  N  A  R  I  O
		Uso del Financiamiento	Capital de Trabajo  Activo Corriente  Activo No Corriente  Pago de deudas	¿Con que finalidad de busca un préstamo bancario?		
<b>Dependiente: Pequeñas y Micro Empresas</b>	Empresas con características distintivas, y tiene dimensiones con ciertos límites ocupacionales y financieros prefijados por los Estados. (Sánchez, 2009)	Beneficio	Historial Crediticio	¿La empresa fue beneficiada con el programa Reactiva Perú?		

Fuente: Elaborado por el autor.

#### 4.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

##### 4.4.1. Técnicas

Para el recojo de información se realizó la técnica de la entrevista y técnica de observación.

**Técnica de entrevista**, es una situación donde existe un dialogo entre personas, el entrevistador y entrevistado para proceder a recolectar los datos necesarios. (Muñoz, 2016, pág. 92)

**Técnica de Observación**, es una técnica cuya función es la de investigar a personas, fenómenos, hechos, casos, objetos, acciones, situaciones, etc., mediante la observación, con el fin de obtener la información necesaria que es determinante para la investigación. (Muñoz, 2016, pág. 187)

##### 4.4.2. Instrumentos

Para la recopilación de la información se empleó un cuestionario de 10 preguntas, guía de observación y fichas bibliográficas.

**El cuestionario**, contiene un conjunto de preguntas destinados a recoger, procesar y analizar información sobre los hechos estudiados en las poblaciones. (Popper, 1995)

**Guía de observación**, es un documento que permite encausar la acción de observar ciertos fenómenos. Esta guía, por lo general, se estructura a través de columnas que favorecen la organización de los datos recogidos (Merino & Pérez, 2012)

**Fichas Bibliográficas**, corresponde a un documento breve que contiene la información clave de un texto utilizado en una investigación. Puede referirse a un artículo, libro o capítulos que registran la información necesaria para identificar y recuperar un texto, especificando datos clave como el título, autor y año de publicación. (10ficha, 2010)

#### **4.5. Plan de Análisis**

Un plan de análisis de datos es un mapa de ruta sobre cómo organizar y analizar los datos de una encuesta o entrevista. Con el fin de lograr los objetivos estipulados. (SurveyMonkey, 2011)

Para lograr los resultados del objetivo específico 1, se utilizó la revisión Bibliográfica, luego se hizo el análisis a la luz de los antecedentes y bases teóricas pertinentes.

Para lograr conseguir los resultados del objetivo específico 2, se empleó un cuestionario elaborado en base a preguntas que guardan relación con las bases teóricas, dicho cuestionario se aplicó al gerente de la empresa MILABI S.A.C.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se explicó con el detalle más exacto posible los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

#### 4.6. Matriz de Consistencia

TITULO DE LA INVESTIGACION	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE	TECNICA DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	METODOLOGÍA
Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las micro y pequeñas empresas nacionales: caso empresa MILABI S.A.C. Trujillo, 2020.	¿Las oportunidades de financiamiento mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa MILABI S.A.C. Trujillo, 2020?	Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa MILABI S.A.C. Trujillo, 2020.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Establecer las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales, 2020.</li> <li>2. Describir las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa MILABI S.A.C. Trujillo, 2020.</li> <li>3. Explicar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa MILABI S.A.C. Trujillo, 2020.</li> </ol>	<p><b>Variable Independiente:</b> Financiamiento</p> <p><b>Variable Dependiente:</b> Las MYPES nacionales</p>	<p>TECNICAS</p> <p>Entrevista</p> <p>Observación</p> <p>INSTRUMENTO:</p> <p>Cuestionario</p> <p>Guía de Observación</p> <p>Ficha Bibliográfica</p>	<p><b>Tipo de Investigación</b> Cualitativo</p> <p><b>Nivel de Investigación</b> Descriptivo - Correlacional</p> <p><b>Diseño de la investigación</b> El diseño de la investigación será no experimental, descriptiva, correlacional.</p> <p><b>Universo</b> Las MYPES nacionales.</p> <p><b>Muestra</b> Empresa MILABI S.A.C.</p>

#### **4.7. Principios Éticos**

##### **a. 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 (Domingo, 2016)

##### **b. Beneficencia y no maleficencia**

El investigador debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones, es decir el investigador debe no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios (Domingo, 2016)

##### **c. 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 (Domingo, 2016)

##### **d. Conocimiento informado y expreso**

El investigador debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y Específica sobre las personas o datos investigados (Domingo, 2016)

## V. Resultados

### 5.1. Resultados

#### 5.1.1. Respecto al Objetivo Específico 01:

Establecer las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales, 2020.

AUTORES	RESULTADOS	OPORTUNIDAD	DEBILIDAD
<b>Escobal (2019)</b>	Se determina que el financiamiento externo tiene un impacto positivo en los comerciantes permitiendo satisfacer sus necesidades laborales e incrementando sus existencias sin arriesgar capital propio.	Los comerciantes prefieren trabajar con créditos de proveedores, siendo esta la forma preferida de trabajo, ya que no existe tasa de interés de por medio	Los comerciantes optan en menor medida por los préstamos de entidades financieras, puesto que consideran muy altas sus tasas de interés.
<b>Sánchez (2017)</b>	Se determinó que los comerciantes solicitan prestamos de terceros (Cajas Municipales) para utilizarlos en capital de trabajo y en mejoramiento y ampliación del local.	Existe una gran intención de trabajar con el sistema bancario.	Los requisitos que existen para trabajar con los bancos se convierten en el gran obstáculo para Mypes.
<b>Fernández y Fernández (2018)</b>	Los autores determinaron que para los empresarios encuestados los criterios a tomar en cuenta son las tasas de interés y el plazo de pago.	Al trabajar con bancos la tasa de interés es menor.	A más largo el plazo la cuota puede ser menor, sin embargo los intereses mayores.
<b>Guevara (2019)</b>	Se determinó que el préstamo bancario tuvo un impacto positivo como	El sistema bancario concede tasas de	La falta de cotejo con otras entidades bancarias que puedan

	forma de financiamiento para la gestión financiera y la compra de activos fijos que ayudaron a un mejor control del servicio hacia los clientes.	interés preferenciales a clientes habituales.	dar una mejor tasa de interés dado su historial crediticio.
<b>García y Rubiños (2018)</b>	Los créditos otorgados a los empresarios por las cajas municipales han impactado positivamente en los productos que venden haciéndolos de mejor calidad y en mayor cantidad.	Las cajas municipales y financieras no piden muchos requisitos para aprobar a sus productos financieros.	Las tasas de interés suelen ser altas y las pocas entidades que se encuentran en el sector hacen que el empresario acuda a estas cajas municipales.

Tabla 1

### 5.1.2. Respecto al Objetivo Específico 02:

Describir las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa MILABI S.A.C. Trujillo, 2020.

FACTOR	PREGUNTA	RESPUESTA	OPORTUNIDAD
<b>Fuentes de Financiamiento</b>	¿La empresa ha incurrido en financiamiento de proveedores o instituciones financieras?	Instituciones Financieras	Es una forma de obtener liquidez para la empresa sin arriesgar el dinero o las utilidades de la empresa.
	¿Cuál es la fuente principal de financiamiento que viene utilizando la empresa?	Externa	La empresa viene financiando la compra de existencias (proveedores) y equipos (bancos), para extender el negocio y llegar a más clientes.

<b>Sistema de Financiamiento</b>	¿La empresa tiene créditos bancarios vigentes? Si	La empresa cuenta con 3 créditos bancarios que le permitieron seguir operando a pesar de la pandemia.
<b>Financiamiento</b>	¿Con qué entidades financieras la empresa trabaja habitualmente? BBVA Scotiabank	Las entidades financieras que cuenta del agrado de la empresa para sacar prestamos son BBVA Y Scotiabank.
<b>Costo de Financiamiento</b>	¿La tasa de interés es un factor determinante al momento de aceptar un préstamo? Si	Luego de evaluar en que se va a invertir, se solicita el préstamo a las entidades habituales y en donde sea más baja se concreta la operación.
<b>Plazo de Financiamiento</b>	¿Los préstamos solicitados por la empresa en que tiempo son pagados en su totalidad? Largo Plazo	Los prestamos son solicitados en promedio a 24 meses, sin embargo si se puede optar por pagarlo antes, se cancela y con esto disminuir los intereses.
<b>Facilidades de Financiamiento</b>	¿Qué entidad financiera le ofrece mayores facilidades al momento de solicitar un préstamo? BBVA	Por ser un cliente habitual desde hace muchos años, con un buen historial crediticio los préstamos que solicita la empresa son entregados a sola firma.
<b>Financiamiento</b>	¿Por qué se prefiere trabajar con bancos que con cajas municipales? Tasas de Interés	Aunque los requisitos en las cajas municipales son menores, las tasas de intereses suelen duplicar

			los intereses de los bancos que ya se encuentran posicionados.
<b>Uso del Financiamiento</b>	¿Con que finalidad de busca un préstamo bancario?	Inversión de Existencias del Crecimiento del Negocio	La empresa solicita préstamos para la compra de mercaderías por cantidades, y así el costo unitario del producto disminuya, a su vez para implementar nuevos equipos que ayuden a la labor diaria del personal.
<b>Beneficio</b>	¿La empresa fue beneficiada con el programa Reactiva Perú?	Si	Gracias a la inyección de dinero que tuvo la empresa, una vez iniciada la pandemia, la empresa pudo invertir en nuevos productos y conservar el personal esencial, en otras palabras reinventarse para seguir funcionando.

Tabla 2

### 5.1.3. Respecto al Objetivo Específico 03:

Explicar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa MILABI S.A.C. Trujillo, 2020.

#### Respecto a las Fuentes de Financiamiento

La visión de la empresa es la de aumentar sus recursos financieros, y ante la autosuficiencia del financiamiento interno, tomó la opción de acudir a las entidades bancarias y no bancarias, acudiendo en primera instancia a las cajas municipales, siendo descartada por la alta tasa de interés predominantes en este tipo de entidades, por otro lado se optó por recurrir a préstamos de los bancos.

### **Respecto al Sistema de Financiamiento**

La empresa viene trabajando de forma continua con el financiamiento que adquiere de las entidades bancarias como BBVA y Scotiabank, gracias a ello la empresa ha podido seguir funcionando con total normalidad, incluso en época de restricción laboral para algunos rubros comerciales.

### **Respecto al Costo de Financiamiento**

Como mencionamos anteriormente la empresa en primer lugar acudió a las cajas municipales y financieras para solicitar un préstamo, sin embargo las tasas de interés resultaron ser más altas de lo esperado, por ello la empresa opta por trabajar con prestamos originarios de los bancos, en especial del BBVA Y Scotiabank, donde sus actuales prestamos cuentan con la TEA de 13.5% y 15.58% respectivamente.

### **Respecto al Plazo de Financiamiento**

La empresa cuenta con dos préstamos vigentes y ambos casos el plazo de retorno de este préstamo es de 24 meses, la empresa considera que este es el plazo idóneo como para recuperar y sacar ganancia del préstamo, por lo general la empresa devuelve el dinero 6 meses antes de la fecha límite, evitando de esta forma más intereses.

### **Respecto a las Facilidades de Financiamiento**

Gracias al historial crediticio de la empresa con la entidad financiera BBVA, Scotiabank e incluso BCP, al momento de solicitar un préstamo ya no demandan una serie de documentos y requisitos a cumplir para optar al préstamo a sola firma.

### **Respecto al Uso del Financiamiento**

El financiamiento adquirido ha sido utilizado en el cambio y compra de activos (computadoras, vitrinas, carretillas), capacitación de personal y en el incremento de las existencias disponibles para la venta.

### **Respecto al Beneficio**

La empresa ha sido beneficiaria del programa REACTIVA PERÚ, en el BCP, teniendo un periodo de doce meses, comenzando a pagar en agosto próximo.

## **5.2. Análisis de Resultado**

### **5.2.1. Respecto al Objetivo Específico 01:**

Establecer las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales, 2020.

Las empresas que fueron sujeto de investigación para las diferentes tesis que a su vez son antecedentes de este informe, sostienen en su gran mayoría que el financiamiento externo ya sea bancario, no bancario o informal influye positivamente en las utilidades de la empresa. Puesto que al ser invertidos de forma responsable en el giro del negocio va a generar las ganancias esperadas.

También cabe recalcar que la fuente de financiamiento favorita para estas empresas viene a ser la que proviene de los bancos por sus tasas más bajas y las cajas municipales y financieras por su menor rigurosidad al momento de evaluar los potenciales clientes, en menor medida encontramos a los préstamos informales.

### **5.2.2. Respecto al Objetivo Específico 02:**

Describir las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa MILABI S.A.C. Trujillo, 2020.

La empresa en estudio trabaja con financiamiento externo proveniente de entidades bancarias como BBVA (13.50%) y Scotiabank (15.58%) que le brinda una tasa de interés aceptable para el mercado, los préstamos son solicitados por lo general en 24 meses, pero siendo pagados 6 o 10 meses antes de la fecha, con la intención de minimizar intereses y optar por un nuevo préstamo que haga crecer los recursos financieros de la empresa. Gracias a que la empresa ha sido cliente por varios años,

no le es complicado solicitar montos más fuertes para adquisición de activos, capacitación de personal o implementación de nuevas formas de venta.

### **5.2.3. Respecto al Objetivo Específico 03:**

Explicar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa MILABI S.A.C. Trujillo, 2020.

La empresa en estudio se vio en la necesidad de solventar sus actividades comerciales con capital externo al no contar con el financiamiento necesario por parte de sus accionistas, por ello decide acudir ante la banca formal, en forma específica al BBVA y Scotiabank por las atractivas tasas de interés que le ofrecían sin pedir tantos requisitos, gracias al historial crediticio con el cual contaban los accionistas de la empresa. Los préstamos son financiados a 24 o 25 meses, siendo estos pagados en un plazo menor con la finalidad de disminuir el interés a pagar y optar por un nuevo préstamo que permita seguir invirtiendo en la renovación de equipo, capacitación de personal y aumentar el poder adquisitivo de la empresa. La empresa como muchas sufrió un gran bajón financiero por la última pandemia mundial, sin embargo, ha sabido sobrellevar y superar gracias a la inyección de capital por parte del programa REACTIVA PERÚ, con ello invirtió en nuevos productos que se encontraban fuera de su mercadería habitual.

## **VI. Conclusiones**

### **6.1. Conclusiones**

#### **6.1.1. Respecto al Objetivo Específico 01:**

Se concluye que el financiamiento externo proveniente de la banca formal tiene un impacto positivo en la rentabilidad de las empresas bajo un manejo adecuado de los recursos, teniendo como elección favorita a las entidades financieras que ofrecen una baja tasa de interés.

Sin embargo, también existen las empresas o comercios que no cumplen con los requisitos de los bancos y acuden a las cajas municipales o financieras que son más accesibles pero con tasas de interés mayores.

#### **6.1.2. Respecto al Objetivo Específico 02:**

Se concluye que la empresa en estudio ve en los préstamos externos una oportunidad de aumentar la liquidez de la empresa y poder adquisitivo de una forma rápida que le posibilite invertir en las existencias, equipos de procesamientos de datos y capacitaciones de personal.

A su vez, las tasas y plazos se convierten en oportunidades de obtener un financiamiento en un tiempo razonable (2 años) siendo el costo del financiamiento (15 % en promedio) un pago aceptable para la empresa.

#### **6.1.3. Respecto al Objetivo Específico 03:**

Se concluye que la empresa ha tenido éxito financiando sus actividades con préstamos bancarios, por su buen historial crediticio ha logrado una buena tasa de interés pudiendo acceder a estos sin muchas trabas, ha conseguido desembolsar créditos de hasta 500,000.00 soles en el mismo día que lo ha solicitado.

También ha logrado bajar los intereses gracias a que ha cancelado créditos en 18 meses cuando estaba estipulado a 24 o 25 meses.

El financiamiento obtenido ha sido utilizado en gran parte en mercaderías de la empresa, sin descuidar el mobiliario y activos que ayuden a la comercialización del producto.

## PROPUESTA DE MEJORA

- Se propone solicitar un préstamo al accionista mayoritario de la empresa, ya que ambas partes lograrían conseguir un beneficio, la empresa se puede beneficiar con el financiamiento a una tasa menor (TEA 10%) que es conseguido de los bancos (15% en promedio), y el accionista puede hacer crecer sus activos (dinero) en un negocio que ya conoce y le resulta rentable. Ya que la socia mayoritaria cuenta con los medios suficiente como para hacer el préstamo a la misma empresa. (Ver Anexo 05 y 06)
- Como podemos ver en los anexos mencionados, hay un ahorro significativo de S/ 8,311.51 que puede ser utilizado en la compra de más existencia o pago de deudas.

<b>Préstamo del Banco</b>	<b>165,695.18</b>
<b>Préstamo del Accionista</b>	<b><u>157,383.67</u></b>
<b>Ahorro Obtenido</b>	<b>8,311.51</b>

<b>Pago del Impuesto a la Renta de Segunda Categoría del Accionista</b>	
<b>Capital + Intereses</b>	<b>157,383.67</b>
<b>Capital del Accionista</b>	<b>142,170.00</b>
<b>Ganancia Obtenida</b>	<b>15,213.67</b>
<b>Porcentaje</b>	<b>5%</b>
<b>Total a Pagar</b>	<b>760.68</b>
<b>Ganancia Neta</b>	<b>14,452.99</b>

## Referencias Bibliográficas

- 10ficha. (2010). *Ficha bibliográfica: qué es, cómo se hace, estilo APA y ejemplos*. Obtenido de 10ficha.com: <https://10ficha.com/bibliografica/>
- Alfaro J., C. E. (2021). *Educación financiera y su incidencia en el financiamiento de las mypes de calzado del distrito El Porvenir 2017 y 2018*. Licenciamiento en Administración, Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo. Obtenido de [https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/16462/alfarojuarez\\_carlos.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/16462/alfarojuarez_carlos.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ayala, S. (19 de 07 de 2005). *El sistema financiero peruano*. Obtenido de Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/sistema-financiero-peruano/>
- Balcázar N., P., Gonzáles-Arratia López-Fuentes, N., Gurrola P., G., & Moysén C., A. (2013). *Investigación Cualitativa* (1° Edición ed.). México. Obtenido de <http://ri.uaemex.mx/handle/20.500.11799/21589>
- BBVA Continental . (2021). *Financiamiento*. Obtenido de BBVA Continental : <https://n9.cl/kztyu>
- Bohórquez M., N. M. (2018). *FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA PYMES Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS*. Tesis para Bachiller, UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL, Guayaquil. Obtenido de <https://n9.cl/n4lg>
- Boscán, M., & Sandra, M. (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano. *TELOS. Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*, 402-417.

Ccaccya, D. (2015). Fuentes de Financiamiento Empresarial. *Actualidad Empresarial* 339.

Obtenido de <https://es.scribd.com/document/366132153/Actualidad-empresarial>

Clarín. (17 de 03 de 2020). *Bancos ofrecen líneas de crédito a pymes para enfrentar la crisis*

*del coronavirus*. Obtenido de Diario El Clarín:

[https://www.clarin.com/economia/economia/bancos-ofrecen-lineas-credito-pymes-enfrentar-crisis-coronavirus\\_0\\_dmfG-sf\\_.html](https://www.clarin.com/economia/economia/bancos-ofrecen-lineas-credito-pymes-enfrentar-crisis-coronavirus_0_dmfG-sf_.html)

Comisión Económica para América Latina y el Caribe - CEPAL. (2021). *Mipymes y el*

*COVID-19*. Obtenido de Naciones Unidas:

<https://www.cepal.org/es/euromipyme/mipymes-covid-19>

ConceptoDefinición. (08 de 04 de 2021). *Banca Múltiple*. Obtenido de ConceptoDefinición:

<https://conceptodefinicion.de/banca-multiple/>

CreceNegocios. (14 de 09 de 2019). *¿Qué es la rentabilidad y cómo calcularla?* Obtenido de

CreceNegocios: <https://www.crecenegocios.com/rentabilidad/>

Darmiento, L. (19 de 03 de 2020). *What small businesses need to know about L.A.'s new*

*emergency microloans*. Obtenido de The Angeles Times:

<https://www.latimes.com/business/story/2020-03-19/coronavirus-small-businesses-microloans-coronavirus-garcetti>

Díaz, V. (2009). *Metodología de la Investigación Científica y la Bioestadística*. Santiago de

Chile: RIL Editores.

Domingo, J. (2016). *Código De Ética Para La Investigación*. Chimbote, Perú: Universidad

Católica los Ángeles de Chimbote. Obtenido de [www.uladech.edu.pe](http://www.uladech.edu.pe)

Domínguez, P. (24 de 03 de 2020). *AMLO dará crédito a un millón de Pymes por Covid-19.*

Obtenido de Milenio: <https://www.milenio.com/negocios/coronavirus-covid-19-amlo-dara-credito-pymes>

Economía Verde. (04 de 30 de 2020). *Covid 19 en el Perú: El impacto en las Mypes.*

Obtenido de Economía Verde: Coalición Perú: <https://economyaverde.pe/covid-19-en-el-peru-el-impacto-en-las-mypes/#:~:text=En%20el%20caso%20del%20Per%C3%BA,de%20la%20demanda%20interna%20privada.>

El Espectador. (18 de 03 de 2020). *Gobierno lanza paquete de medidas económicas para hacer frente al coronavirus.* Obtenido de El Espectador:

<https://www.elespectador.com/economia/gobierno-lanza-paquete-de-medidas-economicas-para-hacer-frente-al-coronavirus-article-909892/>

El Peruano. (28 de 04 de 2020). *Apuntalando a las mypes.* Obtenido de El Peruano:

<https://elperuano.pe/noticia/95072-apuntalando-a-las-mypes>

EnciclopediaEconómica. (2019). *Empresas comerciales.* Obtenido de

EnciclopediaEconómica: <https://enciclopediaeconomica.com/empresas-comerciales/>

Escalante, H. (28 de 03 de 2020). *TODOS LOS SECTORES PRODUCTIVOS Y DE*

*SERVICIOS VIENEN SIENDO DURAMENTE AFECTADOS.* Obtenido de Cámara de Comercio de La Libertad:

<http://www.camaratru.org.pe/web2/index.php/jstuff/noticias-destacadas/item/5374-todos-los-sectores-productivos-y-de-servicios-vienen-siendo-duramente-afectados>

Escobal M., J. E. (2019). *LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL MERCADO LA UNIÓN DE TOCACHE, PERIODO 2019.*

Huánuco. Obtenido de <https://n9.cl/wlqmu>

- Farfán P., S. (2014). *FINANZAS I*. Lima: Imprenta Unión.
- Fernández R., K. M., & Fernández S., Y. P. (2018). *Financiamiento en Micro y Pequeñas Empresas del Sector Comercio, Rubro Bodegas del Distrito de Huacho-2016*. Lima.
- García B., F. A., & Rubiños R., F. J. (2018). *IMPACTO DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA EN EL CRECIMIENTO EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS FORMALES DEL SECTOR CALZADO EL PORVENIR – TRUJILLO*. Trujillo. Obtenido de [https://repositorio.uct.edu.pe/bitstream/123456789/457/1/0287310312\\_0251110312\\_T\\_2018.pdf](https://repositorio.uct.edu.pe/bitstream/123456789/457/1/0287310312_0251110312_T_2018.pdf)
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de la Administración Financiera*. México: PEARSON EDUCACIÓN. Obtenido de <https://n9.cl/jb4dz>
- Guevara V., M. T. (2019). *Efecto del financiamiento bancario en la gestión administrativa del negocio unipersonal A. Balanceados año 2018 de la ciudad de Trujillo*. Trujillo. Obtenido de [https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/16678/guevaravega\\_maria.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/16678/guevaravega_maria.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Hernández, R., Fernández, C., Baptista, M., & (6ta Edición). (2014). *Metodología de la investigación*. México: McGraw-Hill.
- HSBC. (2018). *Importancia del financiamiento para empresas en crecimiento*. Obtenido de HSBC: <https://www.empresas.hsbc.com.mx/esmx/mx/article/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento>
- Illanes Z., L. F. (2017). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN CHILE*. Santiago de Chile. Obtenido de <https://n9.cl/9yztz>

- Leiva, J. (2010). Retroarrendamiento Financiero (Leaseback). *Caballero Bustamente*.  
Obtenido de [https://redecontadores.files.wordpress.com/2010/07/6\\_leaseback.pdf](https://redecontadores.files.wordpress.com/2010/07/6_leaseback.pdf)
- Lira B., P. (2009). *FINANZAS Y FINANCIAMIENTO*. Lima: Compass Group.
- López L., J. I., & Farías V., E. E. (2018). *Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector Comercial e Industrial de Guayaquil*. Guayaquil. Obtenido de <https://n9.cl/79q53>
- López, J. (26 de 03 de 2014). *Fuentes de financiamiento para las empresas*. Obtenido de Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>
- López, J. (12 de 02 de 2020). *Empresa comercial*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/empresa-comercial.html>
- Maraboto, M. (12 de 06 de 2020). *El efecto COVID-19 en las pymes*. Obtenido de Expansión: <https://expansion.mx/opinion/2020/06/12/el-efecto-covid-19-en-las-pymes>
- Merino, M., & Pérez, J. (2012). *DEFINICIÓN DE GUÍA DE OBSERVACIÓN*. Obtenido de Definicon.de: <https://definicion.de/guia-de-observacion/>
- Mogollón, M. (29 de 01 de 2021). *¿Qué es el REMYPE? Requisitos, beneficios y para quienes aplica?* Obtenido de Paico Mogollón: <https://n9.cl/sm7lr>
- Muñoz, C. (2016). *Metodología de la Investigación*. México: YAN Comunicação e Design Ltda.
- MYPES.PE. (2021). *¿CUÁL ES LA DIFERENCIA ENTRE MICRO, PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA?* Obtenido de MYPES.PE: <https://n9.cl/wi9g>

NoviCap. (12 de 03 de 2021). *Leasing o Arrendamiento Financiero*. Obtenido de NoviCap:

<https://novicap.com/guia-financiera/leasing-que-es/>

PerúContable. (16 de 04 de 2020). *¿Qué es una Micro y Pequeña Empresa (MYPE)?*

Obtenido de PerúContable: <https://n9.cl/cp0ke>

Popper, K. (1995). *La lógica de la investigación científica*. Barcelona: Círculo de Lectores.

Rafiño, E. (30 de 06 de 2020). *Concepto de Rentabilidad*. Obtenido de Concepto.de:

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

Robles R., S. A. (2017). *ANÁLISIS DE LOS PROBLEMAS QUE ENFRENTAN LAS PYMES AL ACCEDER A FINANCIAMIENTO PRIVADO Y LOS FACTORES QUE LO FACILITAN*. Santiago de Chile. Obtenido de <https://n9.cl/h4pi>

Roldán, P. (17 de 02 de 2017). *Finanzas*. Obtenido de Economipedia:

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

Saavedra, M., & Hernández, Y. (2008). CARACTERIZACIÓN E IMPORTANCIA DE LAS MIPYMES EN LATINOAMÉRICA: UN ESTUDIO COMPARATIVO. *Actualidad Contable FACES*, 122-134.

Sánchez C., I. (2017). *LA CULTURA FINANCIERA EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DE LIMA NORTE*. Lima. Obtenido de <https://n9.cl/2jvfe>

Sociedades de Inversión para el Desarrollo. (2018). *Características del financiamiento*.

Obtenido de Sociedades de Inversión para el Desarrollo:

<http://sid.upb.edu/caracteristicas-del-financiamiento/>

SUNAT. (2020). *DEFINICIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA*. Obtenido de

SUNAT: <https://n9.cl/geyzm>

SurveyMonkey. (2011). *Crear un plan de análisis de datos*. Obtenido de SurveyMonkey:  
<https://n9.cl/lih3c>

Tamayo, & Tamayo, M. (2001). *El Proceso de la Investigación Científica*. México: Limusa.

Verástegui O., J. (2018). *Financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro compra y venta de bebidas gasificadas del distrito de Campo Verde 2018*. Ucayali. Obtenido de <https://n9.cl/t9af8>

Westreicher, G. (25 de 04 de 2020). *Financiación o financiamiento*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

Wong, D. (2000). *Finanzas Corporativas: Un enfoque para el Perú (2 ed.)*. Lima: C. d. Pacifico, Ed.

**ANEXOS**  
**ANEXO 01**  
**CUESTIONARIO**



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE  
CHIMBOTE**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS**  
**ESCUELA DE PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Reciba Usted mi más cordial saludo:

Se agradece de antemano su colaboración al aportar datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, por el cual me permite realizar mi informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por objetivo la recolección de información de la empresa en estudio, para desarrollar el trabajo de Investigación cuyo título es: **PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MYPES NACIONALES: CASO EMPRESA MILABI S.A.C. TRUJILLO, 2020**

La información que Usted va a proporcionar será utilizada solo con fines académicos y de investigación, por ello, se le agradece por su valiosa información y colaboración.

**ENCUESTA DIRIGIDA A LA EMPRESA MILABI S.A.C.**

**DATOS GENERALES**

Nombre: Wilma Maria Morales Luis

Cargo que desempeña: Gerente Grado Académico: Superior

Género: Masculino  Femenino

Tiempo que labora en la empresa: 20 años

1. ¿La empresa ha incurrido en financiamiento de proveedores o instituciones financieras?

Sistema bancario

Proveedores

Otros

2. ¿Cuál es la fuente principal de financiamiento que viene utilizando la empresa?

Propio

Externo

3. ¿La empresa tiene créditos bancarios vigentes?

Si

No

4. ¿Con qué entidades financieras la empresa trabaja habitualmente?

BBVA

BCP

Interbank

Scotiabank

Otro

5. ¿La tasa de interés es un factor predeterminante al momento de aceptar un préstamo?

Si

No

6. ¿Los préstamos solicitados por la empresa en que tiempo son pagados en su totalidad?

Corto Plazo

Largo Plazo

7. ¿Qué entidad financiera le ofrece mayores facilidades al momento de solicitar un préstamo?

BBVA

BCP

Interbank

Scotiabank

Otro

8. ¿Por qué se prefiere trabajar con bancos que con cajas municipales?

Tasa de Interés

Requisitos

9. ¿Con que finalidad de busca un préstamo bancario?

Inversión en activos fijos

Inversión en existencias

Pago de deudas

Expansión del negocio

10. ¿La empresa fue beneficiada con el programa Reactiva Perú?

Si

No

COMERCE E INVERSIONES BLAN S.A.C.  
RUC: 20482732952  
*Morales Luis Vilma Maria*  
GERENTE GENERAL

## ANEXO 02

### CONSENTIMIENDO INFORMADO

“AÑO DEL BICENTENARIO DEL PERÚ: 200 AÑOS DE INDEPENDENCIA”

Trujillo, 16 de junio del 2021

Señor(a) : **VILMA MARÍA MORALES LUIS**  
Gerente General de la empresa MILABI S.A.C.

Asunto : **SOLICITO PERMISO PARA ENTREVISTA**

Referencia : Tesis para Obtener el Título de Contador Público

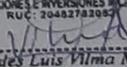
Por intermedio del presente tengo a bien dirigirme a Ud., a fin de hacerle llegar un saludo cordial y al mismo tiempo manifestar lo siguiente:

Que, en calidad de Bachiller de la Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas - Escuela Profesional de Contabilidad, estudiante egresado de la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, cursando el curso de titulación para optar en título profesional de contador público, he programado la realización de la entrevista para la obtención de pruebas para formular los resultados de la Tesis titulada **PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MYPES NACIONALES: CASO EMPRESA MILABI S.A.C. TRUJILLO, 2020.**, solicito su disposición de tiempo para la aplicación de la entrevista el día 19 de junio del presente año, el cual consistirá de 16 preguntas.

Sin otro particular, hago propicia la oportunidad para expresarle la muestra de mi especial consideración.

Atentamente:

  
\_\_\_\_\_  
Jandir Carlos Hilario Mori  
DNI 7090172

NEGOCIACIONES E INVERSIONES MILABI S.A.C.  
RUC: 20482782067  
  
Morales Luis Vilma Marl:  
GERENTE GENERAL

## ANEXO 03



### FICHA RUC : 20482782052 NEGOCIACIONES E INVERSIONES MILABI S.A.C. - MILABI S.A.C.

Número de Transacción : 59870581  
CIR - Constancia de Información Registrada

#### Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social : NEGOCIACIONES E INVERSIONES MILABI S.A.C. - MILABI S.A.C.  
Tipo de Contribuyente : 39-SOCIEDAD ANONIMA CERRADA  
Fecha de Inscripción : 12/02/2014  
Fecha de Inicio de Actividades : 12/02/2014  
Estado del Contribuyente : ACTIVO  
Dependencia SUNAT : 0063 - I.R.LA LIBERTAD-MEPECO  
Condición del Domicilio Fiscal : HABIDO  
Emisor electrónico desde : 31/10/2019  
Comprobantes electrónicos : FACTURA (desde 31/10/2019),BOLETA (desde 31/10/2019)

#### Datos del Contribuyente

Nombre Comercial : -  
Tipo de Representación : -  
Actividad Económica Principal : 4690 - VENTA AL POR MAYOR NO ESPECIALIZADA  
Actividad Económica Secundaria 1 : -  
Actividad Económica Secundaria 2 : -  
Sistema Emisión Comprobantes de Pago : MANUAL  
Sistema de Contabilidad : MANUAL/COMPUTARIZADO  
Código de Profesión / Oficio : -  
Actividad de Comercio Exterior : **IMPORTADOR/EXPORTADOR**  
Número Fax : -  
Teléfono Fijo 1 : -  
Teléfono Fijo 2 : -  
Teléfono Móvil 1 : 44 - 949830395  
Teléfono Móvil 2 : -  
Correo Electrónico 1 : dorisalay@corfinan.pe  
Correo Electrónico 2 : -

#### Domicilio Fiscal

Actividad Económica : 4690 - VENTA AL POR MAYOR NO ESPECIALIZADA  
Departamento : LA LIBERTAD  
Provincia : TRUJILLO  
Distrito : TRUJILLO  
Tipo y Nombre Zona : URB. PALERMO ET. 2  
Tipo y Nombre Vía : JR. JOAQUIN OLMEDO  
Nro : 351  
Km : -  
Mz : -  
Lote : -  
Dpto : -  
Interior : -  
Otras Referencias : -  
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal : ALQUILADO

#### Datos de la Empresa

Fecha Inscripción RR.PP : 07/02/2010  
Número de Partida Registral : 11155901  
Tomo/Ficha : -  
Folio : -  
Asiento : -  
Origen del Capital : NACIONAL  
País de Origen del Capital : -

#### Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Exoneración		
		Marca de Exoneración	Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	12/02/2014	-	-	-
RENTA-3RA. CATEGOR.-CTA.PROPIA	12/02/2014	-	-	-
RENTA 4TA. CATEG. RETENCIONES	01/05/2019	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	01/08/2018	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/08/2018	-	-	-
SNP - LEY 19990	01/08/2018	-	-	-

Representantes Legales					
Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -18076593	MORALES LUIS VILMA MARIA	GERENTE GENERAL	12/07/1970	07/12/2010	-
	<b>Dirección</b> URB. PALERMO CAL. JOAQUIN OLMEDO 349	<b>Ubigeo</b> LA LIBERTAD TRUJILLO TRUJILLO	<b>Teléfono</b> 13 - -	<b>Correo</b> -	

Otras Personas Vinculadas						
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -18076593	MORALES LUIS VILMA MARIA	SOCIO	12/07/1970	07/12/2010	-	90.000000000
	<b>Dirección</b>	<b>Ubigeo</b>	<b>Teléfono</b>		<b>Correo</b>	
		- - -	- - -		-	
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -73432841	MORALES MENDOZA LUIS ANGELO JUNIOR	SOCIO	08/10/2000	20/06/2019	-	10.000000000
	<b>Dirección</b>	<b>Ubigeo</b>	<b>Teléfono</b>		<b>Correo</b>	
		- - -	- - -		-	

#### Importante

La SUNAT se reserva el derecho de verificar el domicilio fiscal declarado por el contribuyente en cualquier momento.

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás

DEPENDENCIA SUNAT  
Fecha:27/04/2021  
Hora:09:44

## ANEXO 04

### APROBACION DE LOS EXPERTOS

#### INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

##### I. DATOS GENERALES:

###### 1.1. Apellidos y nombres del informante (Experto):

Diaz Panduro Hugo Guillermo

###### 1.2. Grado Académico:

Doctor

###### 1.3. Profesión:

Contador Público Colegiado

###### 1.4. Institución donde labora:

Universidad Nacional de Ucayali (U)

###### 1.5. Cargo que desempeña:

Docente

###### 1.6. Denominación del instrumento:

Cuestionario

###### 1.7. Autor del instrumento:

Hilario Mori Jandir Carlos

###### 1.8. Carrera:

Contabilidad

##### II. VALIDACIÓN:

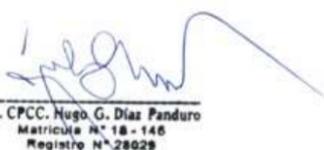
###### Ítems correspondientes al Instrumento 1

N° de Ítem	Validez de contenido		Validez de constructo		Validez de criterio		Observaciones
	El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planteado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
Dimensión 1:							
1	✓		✓		✓		
2	✓		✓		✓		
Dimensión 2:							
3	✓		✓		✓		

4	✓		✓		✓		
Dimensión 3:							
5	✓		✓		✓		
Dimensión 4:							
6	✓		✓		✓		
Dimensión 5:							
7	✓		✓		✓		
8	✓		✓		✓		
Dimensión 6:							
9	✓		✓		✓		
Dimensión 7:							
10	✓		✓		✓		

**Otras observaciones generales:**

-----  
-----



Dr. CPCC. Hugo G. Diaz Panduro  
Métrico N° 18-146  
Registro N° 26029

Firma

Dr. CPCC. Hugo Guillermo Diaz Panduro  
DNI N° 00093910

**INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE  
INVESTIGACIÓN**

**I. DATOS GENERALES:**

**1.1. Apellidos y nombres del informante (Experto):**

Reyes Alva William Armando

**1.2. Grado Académico:**

Doctor

**1.3. Profesión:**

Contador Público Colegiado

**1.4. Institución donde labora:**

Universidad César Vallejo

**1.5. Cargo que desempeña:**

Docente de Posgrado

**1.6. Denominación del instrumento:**

Cuestionario

**1.7. Autor del instrumento:**

Hilario Mori Jandir Carlos

**1.8. Carrera:**

Contabilidad

**II. VALIDACIÓN:**

**Ítems correspondientes al Instrumento 1**

N° de Ítem	Validez de contenido		Validez de constructo		Validez de criterio		Observaciones
	El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planteado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
<b>Dimensión 1:</b>							
1	✓		✓		✓		
2	✓		✓		✓		
<b>Dimensión 2:</b>							
3	✓		✓		✓		

4	✓		✓		✓		
Dimensión 3:							
5	✓		✓		✓		
Dimensión 4:							
6	✓		✓		✓		
Dimensión 5:							
7	✓		✓		✓		
8	✓		✓		✓		
Dimensión 6:							
9	✓		✓		✓		
Dimensión 7:							
10	✓		✓		✓		

Otras observaciones generales:

-----  
 -----



Dr. William A. Reyes Alva  
 Contador Público Colegiado  
 Matrícula N° 02 - 3625  
 Certificación Profesional N° 011829

Firma

Dr. Reyes Alva William Armando

DNI N° 18093716

**INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE  
INVESTIGACIÓN**

**I. DATOS GENERALES:**

**1.1. Apellidos y nombres del informante (Experto):**

Walter Ortiz Meza

**1.2. Grado Académico:**

Doctor

**1.3. Profesión:**

Contador Público Colegiado

**1.4. Institución donde labora:**

Gobierno Regional de Ucayali (GOREU)

**1.5. Cargo que desempeña:**

Director de Recursos Humanos

**1.6. Denominación del instrumento:**

Cuestionario

**1.7. Autor del instrumento:**

Hilario Mori Jandir Carlos

**1.8. Carrera:**

Contabilidad

**II. VALIDACIÓN:**

**Ítems correspondientes al Instrumento 1**

N° de Ítem	Validez de contenido		Validez de constructo		Validez de criterio		Observaciones
	El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planteado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
<b>Dimensión 1:</b>							
1	✓		✓		✓		
2	✓		✓		✓		
<b>Dimensión 2:</b>							
3	✓		✓		✓		

4	✓		✓		✓		
Dimensión 3:							
5	✓		✓		✓		
Dimensión 4:							
6	✓		✓		✓		
Dimensión 5:							
7	✓		✓		✓		
8	✓		✓		✓		
Dimensión 6:							
9	✓		✓		✓		
Dimensión 7:							
10	✓		✓		✓		

**Otras observaciones generales:**

-----  
 -----

Dr. Walter Ortiz Meza  
 CPCC MAT. 18-261

Firma

Dr. CPCC. Walter Ortiz Meza

DNI N° 00004820

**INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE  
INVESTIGACIÓN**

**I. DATOS GENERALES:**

**1.1. Apellidos y nombres del informante (Experto):**

Julio Cesar Pastor Segura

**1.2. Grado Académico:**

Doctor

**1.3. Profesión:**

Administrador

**1.4. Institución donde labora:**

Dirección Regional de Salud (DIRESA)

**1.5. Cargo que desempeña:**

Director de Recursos Humanos

**1.6. Denominación del instrumento:**

Cuestionario

**1.7. Autor del instrumento:**

Hilario Mori Jandir Carlos

**1.8. Carrera:**

Contabilidad

**II. VALIDACIÓN:**

**Ítems correspondientes al Instrumento 1**

N° de Ítem	Validez de contenido		Validez de constructo		Validez de criterio		Observaciones
	El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planteado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
<b>Dimensión 1:</b>							
1	✓		✓		✓		
2	✓		✓		✓		
<b>Dimensión 2:</b>							
3	✓		✓		✓		

4	✓		✓		✓		
Dimensión 3:							
5	✓		✓		✓		
Dimensión 4:							
6	✓		✓		✓		
Dimensión 5:							
7	✓		✓		✓		
8	✓		✓		✓		
Dimensión 6:							
9	✓		✓		✓		
Dimensión 7:							
10	✓		✓		✓		

**Otras observaciones generales:**

-----  
 -----



DR. ADM. Pastor Segura Julio Cesar

Firma

DR. ADM.PASTOR SEGURA JULIO CESAR

DNI N° 17939574

## ANEXO 05

### Detalles de la operación financiera

<b>TASA EFECTIVA ANUAL</b> <b>TEA</b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">15.580%</span> <i>*Fijate del tipo de tasa</i>	<b>TIPO DE CUOTA</b> <input checked="" type="radio"/> Cuotas Fijas <input type="radio"/> Cuotas Crecientes <input type="radio"/> Cuotas Decrecientes	<b>FORMA DE PAGO</b> <input type="radio"/> Diario <input type="radio"/> Bimestral <input type="radio"/> Semanal <input type="radio"/> Trimestral <input type="radio"/> Semestral <input checked="" type="radio"/> Mensual <input type="radio"/> Trimestral <input type="radio"/> Anual	<b>NÚMERO DE CUOTAS</b> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;">         ▲  <span style="font-size: 24px; font-weight: bold;">25</span>          ▼       </div>	<b>IMPORTE A EVALUAR</b> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center; font-size: 24px; font-weight: bold;">       142,170.00     </div>
---	---	---	--	--

### Comisiones y gastos

S. desgravamen (x periodo)	0.000%
Otros Cargos (Portes)	-
ITF (Perú)	0.005%

### Detalles del Financiamiento

Tasa Efectiva Anual (TEA)	15.58%
Tasa Efectiva Mensual	1.21%
Total costo Efectivo Anual	15.58%

*\*No modifiques nada de estos conceptos*

# Scotiabank

<b>Total Intereses</b>	<b>23,516.90</b>	<b>Total a Pagar</b>	<b>165,695.18</b>
------------------------	------------------	----------------------	-------------------

Cuota	Deuda	Factor (Cuotas Crecientes)	Amortización	Interés	S. Desgravamen 0.00%	Otros Cargos Portes	Cuota por Financiamiento	I.T.F. 0.005%	Cuota Total a Pagar
0	142,170.00								-
1	137,268.35	-	4,901.65	1,725.82	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
2	132,307.19	-	4,961.15	1,666.32	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
3	127,285.81	-	5,021.38	1,606.10	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
4	122,203.48	-	5,082.33	1,545.14	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
5	117,059.45	-	5,144.03	1,483.45	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
6	111,852.98	-	5,206.47	1,421.00	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
7	106,583.30	-	5,269.68	1,357.80	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
8	101,249.65	-	5,333.65	1,293.83	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
9	95,851.26	-	5,398.39	1,229.08	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
10	90,387.34	-	5,463.92	1,163.55	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
11	84,857.09	-	5,530.25	1,097.23	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
12	79,259.71	-	5,597.38	1,030.09	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
13	73,594.38	-	5,665.33	962.15	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
14	67,860.27	-	5,734.10	893.37	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
15	62,056.56	-	5,803.71	823.77	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
16	56,182.40	-	5,874.16	753.31	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
17	50,236.93	-	5,945.47	682.01	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
18	44,219.29	-	6,017.64	609.83	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
19	38,128.60	-	6,090.69	536.78	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
20	31,963.97	-	6,164.63	462.85	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
21	25,724.51	-	6,239.46	388.02	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
22	19,409.31	-	6,315.20	312.27	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
23	13,017.44	-	6,391.86	235.61	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
24	6,547.99	-	6,469.46	158.02	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81
25	0.00	-	6,547.99	79.49	-	-	6,627.48	0.33	6,627.81

## ANEXO 06

### Detalles de la operación financiera

TASA EFECTIVA ANUAL <b>TEA</b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px 10px;"><b>10.000%</b></span> <i>*Fijate del tipo de tasa</i>	TIPO DE CUOTA <input checked="" type="radio"/> Cuotas Fijas <input type="radio"/> Cuotas Crecientes <input type="radio"/> Cuotas Decrecientes	FORMA DE PAGO <input type="radio"/> Diario <input type="radio"/> Bimestral <input type="radio"/> Semanal <input type="radio"/> Trimestral <input type="radio"/> Semestral <input checked="" type="radio"/> Mensual <input type="radio"/> Tetramestral <input type="radio"/> Anual	NÚMERO DE CUOTAS <div style="text-align: center;"> <input type="button" value="▲"/>  <span style="font-size: 24px; font-weight: bold;">25</span>  <input type="button" value="▼"/> </div>	IMPORTE A EVALUAR <div style="text-align: center; border: 1px solid black; padding: 5px;"> <span style="font-size: 24px; font-weight: bold; color: green;">142,170.00</span> </div>
--	--	--	--	--

*\*No modifiques nada de estos conceptos*

Cuota	Deuda	Factor (Cuotas Crecientes)	Amortización	Interés	S. Desgravamen 0.00%	Total Intereses 15,205.80	Otros Cargos Portes	Cuota por Financiamiento	Total a Pagar I.T.F. 0.005%	Cuota Total a Pagar 157,383.67
0	142,170.00									-
1	137,008.65	-	5,161.35	1,133.68	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
2	131,806.15	-	5,202.51	1,092.53	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
3	126,562.15	-	5,243.99	1,051.04	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
4	121,276.35	-	5,285.81	1,009.22	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
5	115,948.39	-	5,327.96	967.07	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
6	110,577.95	-	5,370.44	924.59	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
7	105,164.68	-	5,413.27	881.76	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
8	99,708.24	-	5,456.43	838.60	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
9	94,208.30	-	5,499.94	795.09	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
10	88,664.50	-	5,543.80	751.23	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
11	83,076.49	-	5,588.01	707.02	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
12	77,443.92	-	5,632.57	662.46	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
13	71,766.44	-	5,677.48	617.55	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
14	66,043.68	-	5,722.76	572.28	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
15	60,275.29	-	5,768.39	526.64	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
16	54,460.90	-	5,814.39	480.64	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
17	48,600.15	-	5,860.75	434.28	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
18	42,692.66	-	5,907.49	387.54	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
19	36,738.07	-	5,954.59	340.44	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
20	30,735.99	-	6,002.08	292.95	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
21	24,686.05	-	6,049.94	245.09	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
22	18,587.87	-	6,098.18	196.85	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
23	12,441.06	-	6,146.81	148.22	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
24	6,245.23	-	6,195.83	99.21	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35
25	-0.00	-	6,245.23	49.80	-	-	-	6,295.03	0.31	6,295.35