



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 Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y
PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU:
CASO EMPRESA INVERSIONES EDWSOL S.A.C. SATIPO 2020**

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

AUTORA:

CASACHAHUA BARRETO ELIZABETH DALILA

ORCID: 0000-0002-0704-5178

ASESOR

MUERAS LEIVA, EDGARD

ORCID: 0000-0002-0048-9403

LIMA - PERÚ

2021

1.- Título

PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA INVERSIONES EDWSOL S.A.C. SATIPO 2020

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA

CASACHAHUA BARRETO ELIZABETH DALILA

ORCID: 0000-0002-0704-5178

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

ASESOR

Mueras Leiva, Edgard

ORCID: 0000-0002-0048-9403

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

JURADO

Rodríguez Cribilleros, Erlinda Rosario.

ORCID: 0000-0002-4415-1623

Ayala Zavala, Jesús Pascual.

ORCID: 0000-0003-0117-6078

Armijo García, Víctor Hugo.

ORCID: 0000-0002-2757-4368

3.- HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR

Dra. ERLINDA ROSARIO RODRIGUEZ CRIBILLEROS

Presidente

Dr. JESUS PASCUAL AYALA ZAVALA

Miembro

Dr. VICTOR HUGO ARMIJO GARCIA

Miembro

Edgard Mueras Leiva

Asesor

4. AGRADECIMIENTO Y DEDICATORIA

AGRADECIMIENTO

Debo agradecer de manera especial y sincera al profesor Edgar Mueras, por su gran ayuda y colaboración en cada momento de consultas y soporte en este trabajo de investigación.

DEDICATORIA

Dedico de manera especial a mi hermana Sandra porque ella ha sido la persona que me ayudo y motivo para realizar este proyecto.

5. RESUMEN

Este trabajo de investigación desarrolla el estudio del financiamiento y la rentabilidad empresarial como una parte del análisis contable, entendiendo por financiamiento al acto empresarial donde una empresa solicita un crédito en efectivo a una institución financiera, y rentabilidad por el valor integral que tiene la pequeña empresa como un ente económico. Además, hay que tener en cuenta que las micro y pequeñas empresas, se les complica el solicitar financiamiento pues las instituciones financieras prefieren a las grandes empresas, el presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general., Identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de la MYPE, del sector Comercio INVERSIONES EDWSOL S.A.C., Satipo, 2020.

El nivel de esta investigación es cuantitativo, es decir la investigación es limitada a propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las MYPES, del rubro ferretero de la variable a ser estudiada. Su diseño, Dado a las características del problema se eligió un diseño no experimental, descriptivo-bibliográfico, documental y de caso, como resultado y análisis de resultados demuestra la necesidad que tienen las micro y pequeñas empresas del sector comercio del país del financiamiento y concluyen que al obtener financiamiento adecuado y capacitan a las pequeñas empresas están se desarrollarán positivamente y por lo tanto serán más rentables.

Palabras Claves: Crédito, Rentabilidad, Gestión Financiera.

ABSTRACT

This research work develops the study of financing and business profitability as a part of the accounting analysis, understanding by financing the business act where a company requests a cash loan from a financial institution, and profitability for the integral value that the small company has. company as an economic entity. In addition, it must be taken into account that micro and small companies find it difficult to request financing because financial institutions prefer large companies, the present research work had as a general objective. Identify financing opportunities and profitability that improve the possibilities of the MYPE, from the Commerce sector INVERSIONES EDWSOL SAC, Satipo, 2020, this research was The level of this research is quantitative, that is, the research is limited to proposals for improvement of the relevant factors of financing and profitability of the MYPES, of the hardware item of the variable to be studied. Its design, given the characteristics of the problem, a non-experimental, descriptive-bibliographic, documentary and case design was chosen, as a result and analysis of the results, it shows the need for micro and small companies in the country's trade sector for financing and they conclude that by obtaining adequate financing and training small businesses they will develop positively and therefore be more profitable.

Keywords: Credit, Profitability, Financial Management.

6. Contenido

1.- Título	ii
2. EQUIPO DE TRABAJO	iii
3.-HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR.....	iv
4. AGRADECIMIENTO	1
DEDICATORIA	2
5. RESUMEN	3
ABSTRACT.....	4
6. Contenido	5
7. Índice de gráficos, tablas, y cuadros.....	¡Error! Marcador no definido.
I. INTRODUCCION.	7
II. REVISION DE LITERATURA.	13
2.1.- Antecedentes.	13
2.1.1. Antecedentes Internacionales.	13
2.1.2. Antecedentes Nacionales.	23
2.2. Bases Teóricas.	29
2.2.1. Teoría del Financiamiento	29
2.2.1.1. Definición de Financiamiento	29
2.2.1.2. Problemas financieros	30
2.2.1.3. Capital de Trabajo	31
2.2.1.4. Políticas de Gestión de la Gerencia.	32
2.2.1.5. Fuentes de Financiamiento.	34
2.2.1.6. Otras fuentes de financiamiento	39
2.2.2. Teoría de la Rentabilidad.	47
2.2.2.1. Definición	47
2.2.2.2. Índices de Rentabilidad.	47
2.2.3. Teoría de la empresa.	48

2.2.4. Teoría de la pequeña empresa.	52
6.2.3. Marco conceptual.....	53
III. HIPÓTESIS.	56
IV. METODOLOGÍA.	57
4.1 Diseño de investigación:	57
4.2 Población y muestra:	57
4.2.1 Población.....	57
4.2.2 Muestra	57
4.3 Definición y operacionalización de la variable e indicadores.	57
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:.....	57
4.5 Plan de análisis.....	58
4.6 Matriz de consistencia:	58
4.7. Principios Éticos.....	58
V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	60
5.1 Resultados:	60
5.2 Análisis de resultados	68
VI. CONCLUSIONES	72
VII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	75
VIII. ANEXOS.	80

I. INTRODUCCION.

El presente informe de investigación, titulado, “PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA INVERSIONES EDWSOL S.A.C. SATIPO 2020”, las pequeñas empresas (MYPES), en nuestro país las pequeñas empresas juegan un papel preponderante en el desarrollo de la economía peruana, ya que generan empleo y tributan, estas son las MYPES, formales ya que a la fecha tenemos un gran número de pequeñas empresas informales que generan empleo informal, no tributan, ocasionando perdidas de recaudación al estado peruano, pero estas pequeñas empresas requieren de financiamiento para continuar con sus operaciones comerciales pero lamentablemente muchas de estas pequeñas empresas no tienen acceso al financiamiento por muchos motivos entre ellos, la mala dirección de la pequeña empresa, lo que ocasiona información contable y financiera de mala calidad esto ocurre generalmente por que las MYPES, son empresas familiares donde la dirección recae en personas sin experiencia ni capacidad para administrar.

La importancia de las MYPES, en la economía de los países en desarrollo o de economía emergentes son muy importante el Perú como país de economía emergente no es ajeno a esta realidad. Según información recogida de los reportes del INEI, (2020), en el cual se informa que la importancia de las MYPES, radica en su número ya que son más del 99% de todas las empresas constituidas en nuestro Perú, generando en un aproximado del 85% de los puestos de trabajo y el 40% del producto bruto interno. Las pequeñas empresas en nuestro país no reciben un apoyo franco y

sincero en aspectos financieros por parte del estado peruano, todas las pequeñas empresas están en un mercado cada vez más competitivo, en muchos casos muchas de ellas son mal administradas pues las personas que las gerencian no tienen la capacidad ni el estudio para hacer una óptima gestión que les permita crecer en este mercado cada vez más competitivo la empresa de nuestro caso Inversiones EDWSOL S.A.C., se encuentra ubicada en la ciudad de Satipo, en la región Junín, se dedica a la comercialización de artículos de ferretería y material de construcción, tiene muchos años en la región a pesar de una gestión con muchas debilidades ha generado utilidades para los propietarios es por ello que se mantiene en el mercado de la región.

Uno de los tantos problemas que tienen las MYPES, en la región es que no tienen un fácil acceso al financiamiento, porque su información financiera y contable no es confiable por lo tanto no demuestran de manera veraz sus ingresos, esta situación limita su desarrollo y mantenimiento en el mercado regional en la región existen muchas micro financieras, pero según la SBS 2018, (superintendencia de banca y seguros) solo atienden al 34 % de MYPES, que requieren financiamiento, para las pequeñas empresas poder contar con un adecuado y oportuno, financiamiento, les permitiría a las pequeñas empresas cumplir con sus obligaciones, comprar mayor mercadería, abrir sucursales, pagar mejores sueldos a sus trabajadores, otras de las dificultades para tener acceso al financiamiento de las pequeñas empresas son los intereses que encarecen el financiamiento, obligando muchas veces a las pequeñas empresas a solicitar financiamiento en el mercado informal con intereses elevadísimos.

Las MYPES, si contaran con un acceso simple (no el engorroso lleno de trámites y documentos), y aplicando una óptima gestión de venta y créditos aumentarían su porcentaje de rentabilidad, y así realizar proyectos a corto y largo plazo, proyectos que incrementarían la rentabilidad de la empresa, en consecuencia, ya es momento que el estado creando políticas que permitan desarrollar y fortalecer a estos entes financieros y las financieras privadas en reducir los intereses.

También se tiene que hacer algo ya para formalizar a las empresas informales, reduciendo trámites innecesarios, excesiva burocracia, otorgándoles un costo del crédito adecuado. Además, se les podría otorgar incentivos financieros y tributarios.

Actualmente la coyuntura sanitaria producto de la pandemia por el COVID 19, origina una crisis económica en nuestro país crisis que afecta en mayor medida a las pequeñas empresas, MYPES que no han podido acceder a las medidas de reactivación emitidas por el ejecutivo, para que puedan contar con liquidez luego de la pandemia, esta pandemia a sido la causa de cierre de muchas pequeñas empresas en la actualidad el INEI, no tiene datos exactos pero se presume que estaría bordeando el 26.7 %, de empresas que habrían cerrado.

El gobierno peruano viene implementando medidas de reactivación económica para que las pequeñas empresas cuenten con mayor liquidez entre las principales medidas tenemos:

MYPES, DU N° 38-2020: subvención por 760 soles por 3 meses para pagar trabajadores

Para emprendedores.

PLANILLA 35%, DU N° 38-2020, DU N° 35-2020: subsidio a las planillas de las empresas que tengan trabajadores con remuneraciones mensuales hasta 1,500 soles (empresas).

FAE MYPE R.M. N°124-2020 EF/15: fondo administrado por COFIDE, que garantiza a la MYPE acceso a nuevos créditos para capital de trabajo (MYPE)

REACTIVA PERU DL N° 1457: créditos por más de 30,000 millones para empresas que tengan calificación normal.

Pero a pesar de todas estas medidas estatales el apoyo es insuficiente, se tiene que crear mayores estrategias financieras para brindar liquidez a las pequeñas empresas. También se debe agregar que no todas las empresas se han beneficiado con reactiva Perú. Parece que la nueva estrategia estatal es Reactiva Perú 2.

Mientras tanto las pequeñas empresas que permanecen en el mercado nacional tendrán que crear sus propias estrategias para obtener liquidez tales como: ingresar al mundo virtual ventas por internet (en provincia es poco factible ya que el servicio de internet es bastante limitado, se tendrá que educar a los clientes en campañas de información masiva), utilizar el servicio de delivery, refinanciar o reprogramar deudas, buscar financiamiento barato y a corto plazo, despedir personal, y no endeudarse en moneda extranjera.

Como se puede apreciar el panorama para las MYPES, de la región es incierto, se requerirá de buena gestión y tomar decisiones drásticas para salvar la empresa. Nuestra empresa no pudo acceder a las medidas económicas del estado peruano estando a la espera de Reactiva Perú 2. Además, debo agregar que el financiamiento

bien empleado hace más rentable a las micro y pequeñas empresas. Por lo antes descrito el enunciado del problema es el siguiente: ¿Cuáles son las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de la MYPE del sector Comercio INVERSIONES EDWSOL S.A.C., Satipo, 2020?

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planteó el objetivo general:

Identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de la MYPE, del sector Comercio INVERSIONES EDWSOL S.A.C., Satipo, 2020.

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

Establecer las oportunidades del Financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales, 2020.

Describir las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa del sector Comercio INVERSIONES EDWSOL S.A.C., Satipo, 2020

Explicar las oportunidades del Financiamiento que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa

El presente proyecto de investigación se justifica pues nos permite el acceso a la identificación de las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las MYPES, del Perú, y en especial de la pequeña empresa del sector Comercio INVERSIONES EDWSOL S.A.C., del pueblo de Satipo región Junín, esta investigación nos permitirá tener ideas más certeras sobre los tipos de financiamiento y cuáles son las más convenientes para las pequeñas empresas de la región, así mismo

nos permitirá conocer lo necesario de la capacitación de los propietarios de las pequeñas empresas en temas de financiamiento, para que se le dé buen uso al crédito, beneficiando así en desarrollo de las pequeñas empresas, la información obtenida en este proyecto servirá como material de consulta para estudiantes de la carrera de contabilidad, pequeños empresarios y público que desee conocer de estos tema.

II. REVISION DE LITERATURA.

2.1.- Antecedentes.

2.1.1. Antecedentes Internacionales.

En este informe de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizados por otros investigadores en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos de Perú sobre aspectos relacionados con nuestro objeto de estudio.

Amor F., (2017), en su tesis titulada: *EL PROBLEMA DEL ACCESO AL FINANCIAMIENTO DE LAS PYMES.*, en la ciudad de Buenos Aires- ARGENTINA

Y concluye:

En la actualidad no caben dudas de la importancia de las pymes en el desarrollo de la economía las cuales no solo permiten generar empleo, ser proveedores de grandes empresas y como así también dinamizadoras de diferentes segmentos del mercado. Pero estas virtudes se ven frenadas de alguna manera por un acotado nivel de opciones de financiamiento que limitan su campo de acción ya sea por fallas del mercado, limitada oferta como así también falta de ajuste las demandas de las pymes.

Por el lado de estas últimas se observa deficiencia en la calidad de información como así también elevada informalidad, sumado al hecho de presentar bajos niveles de garantías tanto por parte de las propias compañías como la de sus accionistas. Por lo que en su mayoría financian

sus requerimientos de inversión con recursos propios producto de sus propios aportes o reinversión de utilidades, (donde depende de su propia realidad y la dinámica de la industria donde compite). También es importante mencionar el elevado nivel de proyecto frenados por no contar con financiamientos acordes. Finalmente resulta llamativo el gran número de pymes no solicitan asistencia financiera a los bancos y utilizan los recursos propios como son la reinversión de utilidades.

Si bien desde el sector público en los últimos años se han realizado una serie de medidas de estímulo positivas como son las líneas de inversión productivas o la nueva Ley pymes que permiten mejorar las condiciones de las empresas por medio de estímulos fiscales y de financiamiento. Sin embargo, ambas medidas no alcanzan ya que no existe una correcta interrelación entre los diferentes organismos y programas sin tener en cuenta lo heterogéneo y diverso del segmento pyme. Sería provechoso incentivar la reinversión de las utilidades generadas por el segmento a través de la desgravación del impuesto a las ganancias o esquemas de amortización acelerada y de esta manera incentivar la inversión para modernización de plantas y equipos industriales de las pymes como realizan otros países de la región.

El sistema financiero por su parte muestra un tamaño reducido si lo comparamos a países de la región como Brasil y Chile lo que limita aún más el desarrollo de las empresas, esto limita su nivel de competitividad frente a las de los países vecinos como así también sus posibilidades de

inversión producto de poseer costes financieros más elevados y plazo de pagos menores situación que les quita competitividad. Esto es producto en gran medida por no contar con una moneda que resulte como instrumento de valor y unidad de cuenta, este hecho genera que el problema de financiamiento continuará presente y todas estas medidas mencionadas anteriormente solo atenúan las condiciones. Frente a esto hecho en el último año se observa un cambio de tendencia donde se realizaron una serie de medidas y correcciones que allanaron el camino para lograr un cambio de tendencia y lograr estabilidad monetaria que en el mediano y largo plazo puede dar sus frutos, aunque todavía es prematuro para observar esos resultados.

Por lo que un sistema de garantía que es en nuestra opinión una excelente herramienta de financiamiento para las pymes, aunque la entrevista que realizamos se dejó en evidencia, que solo requeriría de una mayor publicidad y ajuste en cuanto a los procesos y requisitos para ser una opción viable para todas las pymes que no cuenta con algún tipo de garantías y dejar de ser una opción similar a un banco.

Todo lo mencionado anteriormente condiciona el accionar de las pymes y como resultado directo en el grueso de la economía. Por lo que estimular el desarrollo del mercado de capitales para estas empresas mediante estímulos fiscales, proceso de registración y listados más sencillos, serían altamente provechosos tanto a inversores como destinatario del financiamiento sería de una gran utilidad, generando una nueva

herramienta de fondeo con tasas competitivas y mayores plazos. Una forma de realizarlo sería desde mi punto de vista emulando el modelo de la bolsa chilena que utilizo las alianzas como mucho éxito logrando ampliar el abanico de inversores que puede ser replicado perfectamente en sectores altamente dinámicos y competitivos como son el agropecuario o biotecnología en Argentina.

Se podría concluir que la suma de incertidumbre en las condiciones macroeconómicas que caracterizan al país, la elevada informalidad laboral, estrategias de corto plazo de las pymes y el escaso desarrollo financiero de la mayoría de este tipo de compañías conspira contra el acceso a cualquier tipo de instrumentos que ofrece el segmento bancario por que vuelvo a remarcar la importancia de desarrollar un mercado financiero adaptados a las pymes no es un opciones sino una necesidad en la actual coyuntura.

Allo E., y otros (2015)., en su tesis titulada: *TRABAJO DE INVESTIGACION FINANL FINANCIAMIENTO DE PYMES., EN LA CIUDAD DE Buenos Aires- ARGENTINA.*

Y concluyo.

En lo que respecta a los análisis de riesgo crediticio podemos afirmar que tal lo mencionado en el capítulo “1.2 Situación actual y tendencias”, las empresas Pymes que no cuenten con garantías no tendrían acceso al crédito bancario. Esto es una gran limitante ya que muchas empresas

alquilan inmuebles para desarrollar su actividad, por lo que no pueden Hipotecar bienes; la mayoría no opera con bancos extranjeros para obtener Stand By Letters; otras Pymes necesitan financiar piezas específicas de máquinas, o realizar obras civiles con lo cual dichos insumos y materiales no son prendables, y ni hablar de contar con fondos líquidos para entregar en garantía un depósito a plazo fijo.

Esto nos da una pauta general de cuan restringido es el acceso al crédito de las compañías que más lo necesitan, es decir de las jóvenes organizaciones.

Las empresas que lograron obtener buenas líneas de crédito en los casos de la muestra, presentan una antigüedad promedio en el mercado de 32 años con lo cual ya son compañías asentadas y consolidadas. Adicionalmente en este estudio el crecimiento de la facturación fue, en promedio, de un 35% con lo cual inferimos que a Pymes que no incrementen su facturación a una tasa de, al menos, unos puntos porcentuales por encima de la inflación, pueden ser consideradas por las entidades financieras como organizaciones sin crecimiento, y consecuentemente no recibirían incrementos en sus líneas crediticias las cuales no son ajustadas por pérdidas del poder adquisitivo de la moneda.

La encuesta a empresarios Pymes y la entrevista a Víctor Sarasqueta arrojan como temas alarmantes para lo que resta del año 2014 y el 2015, aquellos vinculados con el marco regulatorio en materia de comercio

exterior -restricciones aduaneras y cambiarias, el acceso al crédito, y una permanente preocupación por los niveles de inflación por encima a los de sus socios comerciales y competidores que atenta contra la competitividad, necesaria para continuar manteniendo altos niveles de empleo y desarrollo.

El 50% de los empresarios consultados manifestó que los resultados del segundo semestre del 2013 respecto del primero del año 2014 estuvieron por debajo de sus expectativas, mientras que el 30% reveló que fueron semejantes al período anterior. Si bien esto pareciera no ser una novedad, la mirada del 90% de los empresarios pymes consultados augura de manera inquietante que estos obstáculos continuarán siendo similares en el próximo año, debilitando la posibilidad de crecimiento sostenible de este segmento a mediano y largo plazo.

Según lo revelado por 4 de cada 5 empresarios Pymes encuestados, el desarrollo de nuevos negocios y por consiguiente la búsqueda de nuevos mercados para lograr una mayor inserción internacional que hoy en día es relativamente baja, son algunas de las acciones propuestas para afrontar los desafíos en el mediano y largo plazo, seguido en importancia por una mejora de procesos y reducción de costos.

La inflación continúa castigando a las Pymes permaneciendo en la lista de los desvelos de los ejecutivos, de igual modo que los problemas de acceso al crédito y el escenario regulatorio actual que inciden en la pérdida de competitividad.

Un dato importante es que el 80% de las pymes que surgen fracasan en los 2 o 3 años de su comienzo. La mayoría de los directivos de las Pymes no poseen los conocimientos/voluntad necesaria para generar reportes contables precisos. La información financiera es deficiente en un gran número de Pymes. Por este motivo los bancos aplican altas tasas de interés para cubrir su riesgo (ver tabla 10). La mayoría de los emprendedores se lanzan con una idea que a ellos les parece interesante al mercado, pero no realizan un análisis previo de los consumidores, mercado objetivo ni del entorno. Otros problemas que se evidencian en las pymes es que presentan problemas para vender lo que producen o dar a conocer un producto innovador. No manejan políticas de comercialización, no tienen un buen plan de negocios desarrollado o presentan problemas de planificación, control y de gestión.

Las tasas bancarias a las cuales pueden acceder muchas de las Pymes, las garantías exigidas, cierta complejidad en los trámites bancarios y la cautela a la hora de planificar inversiones por expectativas poco alentadoras, son sólo algunos de los argumentos revelados por los encuestados para “no” acceder a nuevos créditos en el último período debiendo afrontar el contexto coyuntural, a través de reducciones de costos muy difíciles de lograr.

Esto pareciera tener sentido si pensamos que la oferta de financiamiento para Pymes no siempre es la más apropiada en términos de plazos, tasas y

exigencias que requieren los bancos a la hora de abrir una carpeta de crédito

Según, **Logreira & Bonett, (2017)**., en su tesis titulada: *FINANCIAMIENTO PRIVADO EN LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL CONFECCIONES EN BARRANQUILLA – COLOMBIA.*, tuvo como objetivo general: Analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil - confecciones en Barranquilla - Colombia. Y concluyo: Del año 2011 a junio de 2016 las colocaciones vía microcrédito ascendieron a un valor de 20.763.290 (cifras en millones) donde el 92,6% de este valor fue colocado por bancos comerciales, los cuales no sólo son exigentes con los requisitos solicitados a las empresas, sino que también cobran las segundas tasas de interés más altas

Considerando que Colombia es un país compuesto en su mayoría por microempresas éstas deberían recibir un mayor apoyo al financiamiento que el que reciben en la actualidad, el cual no representa ni el 2% del total de colocaciones a nivel nacional realizadas por las entidades privadas y es, a su vez, el porcentaje más bajo de todas las modalidades de colocaciones a nivel nacional. Adicional a lo anterior, el microcrédito es considerado el más costoso en el mercado debido a que representa mayores riesgos para las entidades financieras. Tal y como lo afirma Martínez (2013) Estos riesgos son trasladados como gastos administrativos a los microempresarios, lo cual constituye una desventaja para el desarrollo del

país ya que estas empresas son las que más recursos requieren para mantener sus operaciones.

Según (Illanes, 2017), en su tesis titulada: *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN CHILE.*, Y concluye:

Asimismo, obtenemos que la empresa que posee gerentes con estudios universitarios tiene efectos significativos en ROE, pero negativos. Se podría explicar la influencia negativa de los estudios superiores por la existencia de otras variables que caracterizan al gerente que no han sido controladas, como por ejemplo los niveles de esfuerzo, coeficiente intelectual o habilidades blandas. En caso contrario, cuando el gerente se capacitó durante el año, se encuentra un efecto positivo en el ROE que se puede deber a que un gerente que se ha capacitado en el año logra mayores eficiencias en la operación y con ello aumenta la rentabilidad de la compañía.

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.

Según **Rodríguez, (2018)**, en su tesis titulada: “*Financiamiento de Pymes Industriales y Dificultades en el acceso al crédito*”, tuvo como objetivo general: Analizar las limitaciones que tienen las Pymes para acceder al financiamiento y el impacto que esto produce en sus proyectos, en el periodo 2015 -2016.

Y concluyo:

Las Pymes Industriales son una de las principales impulsoras del desarrollo económico del país. Son fuentes generadora y proveedoras de grandes empresas. Para un mercado exigente y cambiante es importante saber sus formas de financiarse De hecho, el acceso al financiamiento ha sido identificado como uno de los más significativos retos para su supervivencia y crecimiento, incluyendo a las más innovadoras. En desigualdad con las grandes empresas, que tienen mayor facilidad para obtener financiamiento a través de medios tradicionales debido a que cuentan con mejores planes de negocios, más información financiera confiable y mayores activos.

En el presente trabajo se describieron las distintas formas de financiamiento que utiliza una Pyme Industrial para poder llegar a concretar sus proyectos, aún con los impedimentos que puedan tener para acceder a un crédito externo.

2.1.2. Antecedentes Nacionales.

En este informe de investigación se entiende por antecedentes nacionales a trabajos de investigación realizados por otros investigadores en cualquier región del Perú menos en la región Lima.

Según **Pichihua, (2020)**, en su tesis titulada: *PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS NACIONALES: CASO EMPRESA NEGOCIOS & INVERSIONES ESJHALEY S.A.C. – VILLA RICA-OXAPAMPA, 2019.*, tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Negocios & Inversiones Esjhaley S.A.C. – Villa Rica-Oxapampa, 2019., como diseño: El diseño de la investigación para cada sub proyecto comprende:

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

Su población y muestra: Para el recojo de la población, se tomó a todas la micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, Para el recojo de la muestra, se tomó a la empresa Negocios & Inversiones Esjhaley S.A.C.

Y concluyo:

La mayoría de los autores revisados concluyen que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por la Banca Formal ya que consideran que son más apropiados.

Se propone a la empresa Negocios & Inversiones Esjhaley S.A.C., que solicite la cantidad necesaria para su negocio, y así pueda cumplir con su obligación ante la banca que le brindo el crédito financiero.

Se propone que la Banca Formal deberían brindar asesoría a los micro empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitiría poder tener mejor acceso al sistema bancario.

Se propone a la empresa en estudio realizar evaluaciones futuras tanto internas como externas para evitar inconvenientes que conlleve al cierre de la empresa.

Según, **Angeles, (2020)**, en su tesis titulada: *PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MYPE - CASO DE LA ASOCIACIÓN DE PRODUCTORES LA RAMADA, CUTERVO 2020.*, tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú - caso de la Asociación de Productores La Ramada, Cutervo 2020, su diseño: El diseño de la investigación comprende:

- a) Se realizó la búsqueda de antecedentes del marco conceptual, para caracterizar el financiamiento, en las micros y/o pequeñas empresas.
- b) Se determinó las oportunidades el financiamiento, aplicadas a la micro o pequeña empresa seleccionada.
- c) Se analizó el impacto de oportunidades para el financiamiento, en función del marco de trabajo.

Su población y muestra: Se refirió a la cantidad de MYPE u organizaciones agropecuarias de la ciudad de Cutervo. Para Hernández y Mendoza (2018), el universo o población “es el conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones” (p. 199)., La muestra fue una Asociación Agropecuaria denominada La Ramada que se encontraba en la ciudad de Cutervo. De acuerdo a la opinión de Hernández y Mendoza (2018), la muestra se refiere a “un subgrupo del universo o población del cual se recolectan los datos y que debe ser representativo de esta, si se desean generalizar los resultados” (p. 196).

Y concluyo:

Se concluye que el financiamiento mejora las posibilidades de las MYPE del Perú en el caso de la Asociación de Productores La Ramada en Cutervo. Ello es porque el financiamiento le brindará a la asociación la posibilidad de reactivarse como organización, y fortalecer sus emprendimientos en negocios rurales y comercialización de sus productos que le permitirá a los integrantes de la asociación y sus familiares mejorar su calidad de vida.

Según (García, 2020), en su tesis titulada: *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU, CASO EMPRESA “LENCERÍA NORA”- SANTA- CHIMBOTE, 2018.*, tuvo como objetivo general: “Determinar y describir las principales características del financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del sector comercio, rubro venta de lencería, y de la empresa: “Lencería Nora” en el distrito de Santa, 2018”., su diseño fue: El diseño del presente informe de investigación fue: No experimental - descriptivo - bibliográfico - documental y de caso. Fue no experimental porque no se manipulo las variables, cosas o personas; ya que solo se limitó a describir la variable en su contexto natural dado. Asimismo, fue descriptivo porque la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de la variable de investigación. Fue bibliográfico porque una parte de la investigación comprendió la revisión bibliográfica de los antecedentes pertinentes a dicha investigación. Fue documental porque de ser pertinentes se utilizó algunos documentos para utilizar información que se utilizó en la investigación. Finalmente, fue de caso porque la investigación de campo se limitó a estudiar o investigar una sola investigación., su población y muestra: La población de la investigación está constituida por todas las empresas comerciales de lencería. Se tomó como muestra la empresa: LENCERÍA NORA

Según, **Salcedo J, (2020)**, en su tesis titulada: *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “MULTISERVICIOS SHALOOM SAC” DE NUEVO CHIMBOTE, 2019*. La metodología fue: El diseño de investigación fue: no experimental - descriptivo - bibliográfico - documental y de caso. Fue no experimental porque en la investigación no se manipuló nada; es decir, en el desarrollo de la investigación se limitó a tomar la información tal como está en la relación sin manipular nada. Asimismo, fue descriptivo por que la investigación se limitó a describir los aspectos más importantes de la variable de investigación. Fue bibliográfico porque para conseguir los resultados del objetivo específico 1 se realizó a través de la revisión bibliográfica de los antecedentes pertinente. Fue documental porque para conseguir los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 se utilizaron algunos documentos pertinentes. Finalmente, fue de caso porque la investigación de campo se limitó estudiar o investigar una sola empresa, una sola institución. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Multiservicios Shaloom SAC” de Nuevo Chimbote, 2019. Conclusiones: En conclusión, las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y la empresa del caso de estudio accedieron al financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades productivas; principalmente, del sistema no

bancario formal (Cajas Municipales); asimismo, el sistema no bancario formal les otorgan mayores facilidades para acceder al financiamiento debido a que piden menos garantías; pero sin embargo, les cobran mayores tasa de interés; además, los créditos recibidos fueron a corto plazo y el crédito obtenido lo invirtieron en capital de trabajo. Por otro lado, las MYPE estudiadas y la empresa de caso son formales y se han formado para obtener ganancias; por lo tanto, se le recomienda a las MYPE recurrir al sistema bancario para obtener sus créditos, ya que les cobran menores tasas de interés; asimismo, se recomienda que las MYPE traten de que el sistema bancario y el sistema no bancario, le otorgue financiamiento a largo plazo y no a corto plazo, para que de esa manera puedan invertir en activos fijos, lo que le permitirá crecer y desarrollarse en largo plazo.

Según, **Rodríguez J. (2020)**, en su tesis titulada: *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, LA CAPACITACIÓN Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO-RUBRO FERRETERÍAS DE HUARAZ, AÑO 2016*. La metodología fue: El diseño que se utilizó en esta investigación es no experimental – descriptivo Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: conocer las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro ferretería, de Huaraz año 2016 Conclusiones: El 75% de las Mype

encuestadas tiene financiamiento de terceros y el 25 % de financiamiento propio, el 90% de las empresas encuestadas tienen más facilidades de obtener un préstamo en financieras, 10% de prestamistas personales; el 35% de las empresas obtienen préstamos a largo plazo y 65% a corto plazo; el 15% de las empresas afirmaron que invirtieron en mejoramiento y ampliación del local, 10% en activos fijos y el 50% en capital de trabajo; el 65% de la empresas pagaron tasas de interés mensual de 10% a 20% , el 30% pago una tasa de 21% a 25% y el 5% pago una tasa de 26% a 30% mensual, por haber obtenido dicho crédito.

2.2. Bases Teóricas.

2.2.1. Teoría del Financiamiento

2.2.1.1. Definición de Financiamiento

El financiamiento parte importante para el desarrollo de toda empresa especialmente para las micro y pequeña empresa (MYPE), ya que el financiamiento les permite concluir sus operaciones e iniciar nuevos proyectos, el financiamiento permite a las micro y pequeñas empresas contar con recursos estos recursos son provenientes de créditos que les otorgan las entidades financieras, bancos cajas rurales, cooperativas.

Según , **Flores. (2017)**. El autor nos refiere que. “La estructura de capital de una empresa (o estructura financiera) se refiere a la

mezcla específica de deuda largo plazo y capital que utiliza ésta para financiar sus operaciones.

Con respecto a la estructura, el Gerente Financiero tiene dos situaciones. Primero, cuánto debe tomar prestado la empresa; es decir, ¿qué combinación de deuda y capital es la mejor? La combinación que se seleccione afectará tanto al riesgo como al valor de la empresa. Segundo ¿cuáles son las fuentes de fondos menos caras para la empresa? “

Luego de la decisión sobre la combinación de financiamiento, el gerente financiero debe decidir exactamente cómo y dónde obtener el dinero. Los gastos relacionados con la obtención de financiamiento a largo plazo pueden ser importantes, por lo que tienen que evaluarse cuidadosamente las diferentes posibilidades. Las empresas también toman préstamos de los diversos acreedores de formas diferentes. Elegir entre acreedores y entre los tipos de préstamos es otra de las actividades que realiza el gerente financiero. (p. 14)

2.2.1.2. Problemas financieros

Los problemas financieros son situaciones muy frecuentes en las micro y pequeñas empresas MYPE, y es la carencia de liquidez para cumplir con sus obligaciones financiero.

Según **Flores.(2017)**. El autor nos refiere que: “Los problemas financieros que se presentan en una empresa son:

a) Problema que se relaciona con las inversiones de la empresa a largo plazo.

b) Problema que se relaciona sobre cómo obtener y aplicar el financiamiento a largo plazo.

c) Problema que se relaciona con la gestión del capital de trabajo”.
(p. 13)

2.2.1.3. Capital de Trabajo

El capital de trabajo son los recursos con que cuenta las micro y pequeñas empresas para desarrollar sus operaciones cotidianas y es resultado de restar el pasivo corriente al activo corriente, se obtiene de una ratio financiera que nos muestra lo que le queda a la pequeña empresa para desarrollar operaciones.

De acuerdo con el autor, **Flores. (2017)**. Nos refiere el autor: “Son los activos a corto plazo de una empresa, como son los inventarios, las cuentas por cobrar y los pasivos a corto plazo, por ejemplo, el dinero que se debe a los proveedores, la gestión del capital de trabajo es una actividad diaria que asegura que la empresa tenga recursos suficientes para continuar sus operaciones y evitar costosas interrupciones. Ello incluye varias actividades, todas ellas relacionadas con la recepción y desembolso de fondos de la empresa.”

2.2.1.4. Políticas de Gestión de la Gerencia.

Según, Flores.(2017). Nos refiere el autor: Por lo expuesto anteriormente la aplicación eficiente de las Finanzas Privadas es una empresa, es responsabilidad de la Gerencia.

(1)Política vinculada al Costeo de Presupuestación

“Cuál es el monto de los recursos exigidos para atender la operación inmediata (capital de trabajo) y para respaldar la ejecución de los proyectos de inversión que sustentarán las estrategias por adoptar en materia de liderazgo en costos y diferenciación, en cuyo caso urge determinar los requerimientos de capital recuperable a largo plazo”.

(2)Política de financiamiento

“A qué fuente de financiamiento (¿acciones, bonos, créditos a corto plazo, préstamos bancarios, titularización, capitalización de utilidades es pertinente acudir, de manera que la estructura seleccionada acarree los menores costos de capital posibles, suscite flujos de efectivo compatibles con las obligaciones derivadas de la amortización de capitales y del programa de distribución de utilidades, y no afecte la autonomía” (p. 14)

(3)Políticas vinculadas a la inversión y al gasto

“En qué deben invertirse los recursos a obtener, para resolver positivamente el asunto del racionamiento de capitales, asegurando que el destino de los fondos revele el interés de

impulsar la comercialización de los productos o servicios que generan los mejores beneficios financieros o exteriorice la meta de escoger las inversiones tipificadas por los mayores coeficientes de rentabilidad”.

(4)Políticas aplicables al empleo de los recursos

“en cuáles estrategias y decisiones debe descansar el propósito de buscar el pleno empleo de los recursos monetarios, materiales, humanos y tecnológicos”

(p. 15)

Figura n° 1

Las Finanzas y las NIIF

Conceptos financieros, a tomar en cuenta:
1. Valor actual o presente
2. Valor del dinero en el tiempo
3. Costo amortizado
4. Método del tipo de interés efectivo
5. Costo promedio ponderado del capital
6. Flujo de caja libre
7. Valor residual
8. Costo amortizado
9. Flujo de caja descontado
10. Valoración de empresas

2.2.1.5. Fuentes de Financiamiento.

Son los lugares o entidades donde los pequeños empresarios pueden acercarse a solicitar un crédito de efectivo o financiamiento, en nuestro medio hay varias entidades dedicadas a esta actividad de brindar créditos a las pequeñas empresas los trámites para solicitar créditos en muchos casos son engorrosos y los intereses no son los más convenientes para los pequeños empresarios, luego tenemos otras fuentes que están alrededor de los empresarios como son los familiares, amigos y prestamistas de la calle..

Según, **Aguilar K. & Cano N. (2017).**, Las autoras nos refieren muchas fuentes del financiamiento tales como:

- Los ahorros personales: “En el mundo de las micro y pequeñas empresas el capital social de estas proviene de los ahorros personales de los propietarios”.
- Los amigos y los parientes: “La familia en muchos casos colaboran con el emprendedor para que su pequeña empresa inicie operaciones con un capital, otra opción son los amigos a quienes se recurre por un préstamo de efectivo para afrontar obligaciones con terceros la tasa de interés en este caso es moderada”.

- Bancos: “Son las fuentes de financiamiento más utilizadas por los micro y pequeños empresarios, lo que no quiere decir que sea fácil la obtención del crédito, los bancos en muchos casos solicitan muchos requisitos y los intereses son algo elevados”.

- Las empresas de capital de inversión: “Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio”.

También, el financiamiento se divide en financiamiento a largo plazo y financiamiento a corto plazo.

El Financiamiento a corto plazo, está conformado por:

- **Crédito comercial:** “Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos”.

- **Crédito bancario:** “Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales”.

- **Línea de crédito:** “Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano”.

- **Papeles comerciales:** “Esta fuente de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes (pagare, carta fianza, carta de crédito, warrant)”.

- **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** “Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella”.

- **Financiamiento por medio de los inventarios:** “Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir”.

El Financiamiento a largo plazo, está conformado por:

- **Hipoteca:** “Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo”.

- **Acciones:** “Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece”.

- **Bonos:** “Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada y en una fecha determinada, junto con los intereses calculados a una tasa determinada y en fechas determinadas”.

En Latinoamérica existen muchas instituciones que otorgan financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diverso tipo, a diferentes plazos, a personas y organizaciones. Estas instituciones se

clasifican como:

- **Instituciones financieras privadas:** “bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público”.

- **Instituciones financieras públicas:**” bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, pero están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos”.

- **Entidades financieras:** “este es el nombre que se le da a las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las

poblaciones pobres. Incluyen los organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales”.

Financiamiento informal

- **Agiotistas o prestamistas profesionales:** lamentablemente ante tantos requisitos por las instituciones financieras, bancarias, cajas de ahorro y créditos, cooperativas el micro y pequeño empresario tiene que recurrir a préstamos informales son los préstamos de la calle como se conoce comúnmente, los intereses son elevadísimos y siempre se solicita una garantía, actualmente en nuestro país opera una mafia colombiana que presa dinero a los emprendedores, con intereses que bordean el 100% en meses, los pagos son diarios y cuando no se cumple con el pago en algunas ocasiones les cuesta la vida a los pequeños empresarios.

Juntas

Son formas de financiamiento informales, pero más confiables por que se realiza entre grupo de familiares o amigos, varias personas acuerdan aportar cierta cantidad de dinero, semanal o mensual mente previo sorteo se entrega lo recaudado así hasta entregar la misma cantidad a la última persona. (p. 55 a 58).

2.2.1.6. Otras fuentes de financiamiento

2.2.1.6.1. El leasing o Arrendamiento Financiero.

Este tipo de financiamiento es muy usado en nuestro medio, interviene una institución financiera que es la que compra el activo, el proveedor que vende el activo y el cliente que es el que utiliza el activo a cambio de pago de cuotas esto se realiza mediante contrato donde el cliente tiene la opción de compra, pero este financiamiento también tiene sus desventajas que son muchas.

Según, **Flores J.(2017)**. “Según el Artículo 1° del Decreto Legislativo N° 299 (El Peruano 29 Julio 84), indica que el arrendamiento financiero, es un contrato mercantil que tiene por objeto la locación (transferencia), de viene muebles o inmuebles por una empresa locadora (arrendador) para el uso por la arrendataria, mediante pagos de cuotas periódicas y con opción a favor de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor pactado”.

Ventajas y Desventajas del Arrendamiento Financiero.

Ventajas:

- “Permite contar con liquidez ya que no se necesita efectuar el desembolso del valor del bien, a no ser que la locadora exija pago de una garantía.
- El leasing financiero estimula el desarrollo industrial, al promover la renovación de maquinarias y equipos.
- Al termino del contrato es posible que la transferencia pueda ser efectuada a favor de un tercero a solicitud del arrendatario.
- Si el contrato se termina por una causal de resolución o rescisión, o si por alguna razón el arrendatario no requiere o no puede ejercer su opción de compra las cuotas del arrendatario que pago se pueden considerar como una efectiva compensación por el uso y aprovechamiento del bien durante el tiempo que estuvo bajo su posesión”.

Desventajas:

“El financiamiento es caro en relación a otras formas de crédito fundamentalmente por la tasa de interés que es elevada”. (p. 258,259)

El factoring

Según, **Márquez J. (2003)**. “Es un mecanismo mediante el cual el banco, previa evaluación de la cartera de los acreedores de su cliente, asume la cobranza de sus cuentas por cobrar, pagándole anticipadamente al mismo por el importe total, deducida la comisión correspondiente. En otros términos, el factoring es un financiamiento a corto plazo respaldado por documentos de cobranza tales como pagares, facturas, cheques, contratos y otros documentos comerciales y que permite a las empresas tener liquidez, (Las operaciones de descuento y factoring están regulados por la SBS a través del “Reglamento de Factoring, Descuento, y empresas de Factoring”. Resolución N° 1021-98, de fecha 1-10-98)2.

“El banco asume la totalidad del riesgo en esta operación ya que al contrario de lo que sucede en el descuento bancario no tiene opción de devolverse al cliente en caso de no poderse cobrar”.

En un proceso de factoring intervienen:

- El factoreado, que cede al banco o empresa de factoring todo o parte de los créditos que tenga en las relaciones con sus clientes y obtiene el servicio de liquidación de su cartera.
- El factor banco o empresa de factoring que adquiere los créditos y asume el riesgo de no cobranza.
- El deudor cedido, que en conocimiento de la cesión de su deuda está obligado a pagar directa y únicamente al banco o empresa de factoring”. (p. 69,70)

2.2.1.7. Crédito a la Pequeña y Microempresa.

Los créditos de financiamiento a las pequeñas empresas en nuestro país a pesar que el número de instituciones crediticias han aumentado son insuficientes, los trámites engorrosos y los intereses elevados, a esto habría que agregar que los montos otorgados como créditos muchas veces son muy pequeños en su mayoría no pasan de los siete mil soles

Según, **Márquez J. (2003)**. “Estos créditos se realizan a través de entidades especializadas para brindar soporte financiero a las PYMES, los montos no suelen ser tan elevados y por ello los

requisitos para acceder a ellos no son muy complicados. En el Perú (año 2003), una de estas entidades exige, por ejemplo: experiencia mínima 6 meses en todo tipo de negocio, documento de identificación, documento de vivienda, RUC., y/o licencia de funcionamiento y declaración jurada de bienes del solicitante. Los créditos se otorgan en soles o dólares”.

“Los grandes bancos prácticamente no han incursionado en forma directa en el crédito a las PYMES, por los elevados costos de gestión que implican para ello los prestamos pequeños y de corto plazo.

En el Perú brindan créditos a las PYMES, entidades bancarias especializadas como (MIBANCO) y entidades no bancarias, todas ellas identificadas con la micro finanza y bajo la supervisión de la SBS, Existen también diversos organismos no gubernamentales (ONG) que efectúan programas de crédito individual, prestamos solidarios y préstamos a través de bancos comunales. Sin embargo, no están bajo la supervisión de la SBS”.

(p. 92).

2.2.1.8. Línea de Crédito – PROMYPE

Banco de la Nación, (2015)

Esta línea de crédito es otorgada por las IFIs, que utilizan la infraestructura del banco de la nación donde podemos apreciar lo

engorroso y caro de los tramites y las pequeñas cantidades que son otorgadas como financiamiento

“A través del Decreto Supremo N° 134 – 2006 - EF, se crea el Programa Especial de Apoyo Financiero a la Micro y Pequeña Empresa (PROMYPE), con la finalidad de otorgar recursos financieros a las entidades especializadas en financiar a las Mype, a fin que sean destinados exclusivamente al Sector MYPE”.

Modalidades de Uso:

- Línea de Crédito Decreto Supremo N° 047-2006-EF, destinadas a financiar las colocaciones realizadas por las IFIs a través de las oficinas compartidas en el servicio de Ventanilla MYPE.
- Línea de Crédito de Adjudicación Directa, destinada para que las IFIS financien capital de trabajo y adquisición de activos fijos para las MYPE.
- Características
- Los préstamos son en moneda nacional.
- Los préstamos podrán ser a plazo hasta 720 días (capital de trabajo) y hasta 1,800 días (activo fijo).
- El monto promedio de los créditos otorgados a las Mypes podrá ser hasta S/ 6.000,00 (Seis mil soles

Requisitos

- Solicitud de financiamiento firmado por representante legal.
- Formato de Informe Comercial.
- Estados financieros auditados de los 02 últimos años y de los trimestres que correspondan al año actual. En caso la solicitud de crédito de presente entre enero a marzo del ejercicio del año siguiente, se podrá considerar los estados financieros del año anterior sin auditar.
- Informes de Gestión Trimestral del año vigente y del periodo anterior.
- En el caso de financiamiento de activos fijos deberá presentar: Políticas para el otorgamiento y seguimiento de los créditos a otorgarse bajo este tipo de línea de crédito e información relevante de la cartera de créditos (experiencia, productos, monto, calidad, etc.)
- Informe de la última Visita de Inspección de la SBS y respuestas.
- Memoria del último año.
- Informes de Clasificadoras de Riesgos del último año.
- Políticas, Manuales y/o Reglamentos de Riesgos.
- Políticas de Crédito, Manuales y/o Reglamentos.
- Plan Estratégico.
- Plan Operativo del año.

- Flujo de Caja Operativo, histórico y proyectado, que muestre la fuente de repago de las obligaciones por monedas, así como las necesidades de financiamiento. El análisis del flujo de caja debe incorporar escenario pesimista.
- Reportes N° 12 enviado a la SBS sobre apoyo financiero para la Micro y Pequeña empresa cuya fecha de corte concuerde con la fecha de la información financiera que sustenta la propuesta de crédito; es decir no mayor a 2 meses de antigüedad.

Nota: Según la evaluación que se realice, se podrá solicitar información adicional, así como realizar visitas y/o entrevistas a funcionarios de estas entidades.

• **¿Cuál son las funciones de las IFIs? Las funciones de las IFIs son:**

- Evaluar y calificar las solicitudes de préstamo de los microempresarios.
- Aprobar, bajo su cuenta y riesgo, las solicitudes de préstamo de los microempresarios.
- Realizar el seguimiento de los créditos otorgados a las microempresas.
- Autorizar el desembolso en una agencia compartida con el BN.

2.2.2. Teoría de la Rentabilidad.

2.2.2.1. Definición

Según, **Calderon.(2016)**. Nos refiere : “La rentabilidad o rendimiento es una medida para determinar el beneficio obtenido con respecto a la inversión o actividad económica realizada, al respecto en la generalidad de los casos, las entidades esperan recuperar lo invertido y obtener la tasa deseada de beneficio”. (pp. 172)

2.2.2.2. Índices de Rentabilidad.

Según, **EKON. (2019)**. Nos refiere esta pagina web: “Las ratios de rentabilidad corresponden a un conjunto de indicadores financieros y económicos que buscan determinar si la empresa es o no rentable”.

“Los ratios de rentabilidad son indicadores financieros que comparan distintas partidas del balance o de la cuenta de resultados de una empresa. Buscan responder a la pregunta de si la empresa es capaz de generar suficientes recursos para pagar sus costes y remunerar a sus propietarios”.

“Hay al menos tres consideraciones relevantes al momento de analizar las ratios de rentabilidad:

- Como se expresan en porcentaje, es posible que algunas ratios parezcan muy elevadas, pero en términos absolutos, pueden ser pequeños.
- El tamaño o valor esperado de las ratios dependerá del tipo de negocio que estemos analizando. No se puede comparar directamente las ratios de una empresa que requiere una gran inversión en activos con bajos costes marginales que una empresa con muy poco capital pero altos costes variables.
- Las empresas de servicios suelen tender a no reflejar completamente el coste de las horas de trabajo”.

2.2.3. Teoría de la empresa.

2.2.3.1. La empresa

Según, **Flores. (2017)**. Nos refiere varios conceptos :

a) “La empresa en nuestro país es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la ley de empresa individual o Responsabilidad Limitada o en la Ley General de Sociedades, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios”.

b) “La empresa es una entidad que tiene la finalidad de realizar una actividad económica y para ello se debe constituir legalmente como una entidad individual o colectiva.

c) “La empresa es una entidad económica, constituida legalmente con la finalidad de llevar a cabo negocios, proyectos de gran importancia o una actividad económica de cualquier índole.

A su vez se debe entender por negocio, a cualquier ocupación o actividad económica que realiza una empresa”.

Por lo expuesto la operatividad de una empresa es muy importante porque se constituye en un mecanismo, por el cual se ofrecen productos o servicios al mercado.

Las empresas, se encuentran inmersas en un entorno global, interactuando y compitiendo a nivel mundial y por ello, ahora más que nunca, requieren ser “mejores” para destacar o al menos permanecer en el mercado. Es importante recalcar que, en términos simples, que el fin de una empresa es tratar de generar ingresos, brindando un retorno a los accionistas mayor al costo de oportunidad del capital invertido, tratando de aumentar continuamente el valor de la empresa. En ese sentido, al maximizar el valor de la empresa, se salvaguarda e incrementa los intereses de los accionistas. (p. 7)

6.2.2.3.2. Tipos de Empresas

Según, Flores .(2017). Nos refiere los siguientes tipos de empresas:

Empresas Individuales:

a. **“Empresa Unipersonal:** Es una empresa cuyo propietario es una persona natural y que, para su funcionamiento, no requiere estar inscrito en los Registros Públicos. Según la Ley del Impuesto a la Renta; la empresa unipersonal que genera rentas de tercera categoría se encuentra comprendida en el régimen general o en el régimen especial del Impuesto a la Renta”.

b. **“Empresa Individual o Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.):** La empresa Individual de Responsabilidad Limitada es una persona jurídica de derecho privado, constituida por voluntad unipersonal con patrimonio propio distinto al de su titular.

El patrimonio de la empresa está constituido inicialmente por los bienes que aporta quien la constituye.

La responsabilidad de la Empresa está limitada a su patrimonio”.

“Sólo las personas naturales pueden constituir o ser titulares de Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada.

La empresa se constituirá por escritura pública otorgada en forma personal por quien la constituye y deberá ser inscrita en el Registro Mercantil”.

“La inscripción es la formalidad que otorga personalidad jurídica a la empresa, considerándose el momento de la inscripción como el de inicio de las operaciones.

Base legal: Ley de empresa individual de responsabilidad limitada, Decreto Ley N° 26887 del 09.DIC. 97”. (p. 9)

- c. Empresas Societarias
- d. Sociedades Anónimas
- e. Sociedad Colectiva
- f. Sociedades en Comandita
- g. Sociedad Comercial de responsabilidad Limitada
- h. Sociedades Civiles
- i. Sociedades Irregulares. (p. 10)

2.2.4. Teoría de la pequeña empresa.

2.2.4.1 Definición de Micro y Pequeña Empresa MYPE.

Orueta y otros, (2017)

“Aunque de manera intuitiva se entiende qué son las micro, pequeñas y medianas empresas, conviene mencionar que existe una amplia variedad de definiciones de PYME dependiendo del tamaño de la economía, pero no hay un consenso internacional que dé lugar a una definición estandarizada². La mayoría de países analizados en este Estudio, con algún matiz comentable, establecen para su clasificación dos parámetros comunes: el número de trabajadores y su facturación anual. Por tanto, podríamos establecer, con ciertos matices, una definición genérica bastante aproximada al entendimiento local de cada país del área iberoamericana. Así, específicamente, y como media, se puede considerar”:

2.2.4.2. Características de las MYPE

Según **SUNAT, (2008)**, “Las micro y pequeñas empresas deben tener las siguientes características”:

Microempresa.

NÚMERO DE TRABAJADORES	De uno (1) hasta diez (10) trabajadores inclusive.
VENTAS ANUALES	Hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT)

Pequeña empresa

NÚMERO DE TRABAJADORES	De uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.
VENTAS ANUALES	Hasta el monto máximo de 1,700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT)

UIT. 2020 4,300 soles

6.2.3. Marco conceptual.

Márquez J.(2003)

CREDITO.

“La palabra crédito deriva del latino *credere* que quiere decir confianza”.

En el campo financiero esta confianza se manifiesta en la “aprobación bancaria de los préstamos por los clientes para fines productivos bajo la forma de capital de trabajo o adquisición de activos fijos o para fines de consumo destinados a la adquisición de vivienda, bienes de consumo” duradero o viajes de carácter turístico.

Tanto quienes solicitan “préstamos o garantías para fines productivos como quienes lo hacen para fines de consumo, deben ser sujetos de crédito, es decir merecer la confianza del banco por su nivel de ingreso, trayectoria comercial y/o por tener referencias personales favorables”.

Esa es la filosofía del crédito bancario. Sin embargo, en términos estrictamente operativos el crédito es el procedimiento mediante el cual, el banco brinda soporte financiero a sus clientes y/o los garantiza en sus

operaciones frente a terceros. En el primer caso recibe el nombre de crédito directo, en el segundo se le denomina crédito indirecto o contingente. (p. 89)

(Flores J. (2017))

CONCEPTO DE FINANZAS

“Se denomina finanzas Privadas, a la captación de recursos financieros, como son obtención de capitales, préstamos, créditos obtenidos y su aplicación eficiente de estos recursos, con la finalidad de lograr los objetivos trazados de una empresa privada.

Generalmente los objetivos trazados de una empresa privada, es incrementar al máximo el valor de sus acciones y obtener un rendimiento razonable sobre el capital de los inversionistas en una determinada empresa privada.

Según el Libro de Finanzas Corporativas un enfoque para el Perú de David Wong Cam, indica que: Las finanzas significan un proceso que implica el manejo eficiente de los recursos de una empresa, y el conocimiento y la administración de las relaciones entre el mercado de capitales y la empresa”.

Las finanzas constituyen un equilibrio entre liquidez, riesgo y rentabilidad.

(Flores, 2017, p.13)

INVERSIONES

“El proceso de plantear y administrar las inversiones a largo plazo de una empresa se conoce como presupuesto de capital. En la elaboración del

presupuesto de capital, el Gerente financiero intenta identificar las oportunidades de inversión que valgan más para la empresa de lo que cuesta su adquisición. Hablando en sentido general, ello significa que el valor del flujo de efectivo generado por un activo excede a su costo.

Los gerentes financieros no sólo deben preocuparse por el monto de efectivo que esperan recibir, sino también por cuándo lo esperan y qué posibilidades hay de recibirlo. La evaluación de la magnitud, el tiempo y el riesgo de los futuros flujos de efectivo es la esencia de la elaboración del presupuesto de capital”.

Gitman L. & Zutter C. (2016)

INSTITUCIONES FINANCIERAS

“Las instituciones financieras actúan como intermediarias al canalizar los ahorros de los individuos, las empresas y los gobiernos hacia su utilización como préstamos o inversiones. Directa o indirectamente son muchas las instituciones financieras que pagan intereses a los ahorradores sobre los fondos depositados, otras proporcionan sus servicios a cambio de una cuota (un ejemplo son las cuentas de cheques que cobran una comisión a sus clientes. Algunas instituciones financieras aceptan depósitos de ahorros de sus clientes y prestan ese dinero a otros clientes o empresarios, otras invierten los ahorros de los clientes en activos que generan dividendos como los bienes raíces, títulos o acciones, algunas hacen ambas cosas. (p. 32)

III. HIPÓTESIS.

La presente investigación no formula hipótesis por ser una investigación de diseño no experimental descriptivo

IV. METODOLOGÍA.

4.1 Diseño de investigación: Dado a las características del problema se eligió un diseño no experimental, descriptivo-bibliográfico, documental y de caso.

4.2 Población y muestra:

4.2.1 Población.

El universo es la pequeña empresa INVERSIONES EDWSOL S.A.C. SATIPO 2020, de la región Junín.

4.2.2 Muestra

Se tomó como muestra para el desarrollo del cuestionario al gerente y contador de la empresa INVERSIONES EDWSOL S.A.C. SATIPO 2020, de la región Junín.

4.3 Definición y operacionalización de la variable e indicadores.

Dado que la investigación es bibliográfica- documental y de caso, no aplica.

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos:

4.4.1 Técnicas

Para la recopilación de la información de la parte bibliográfica se utiliza la técnica de la revisión bibliográfica – documental.

Para el recojo de la información del caso, se utiliza la técnica de la revisión de bibliografía referente los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, caso empresa INVERSIONES EDWSOL S.A.C.

4.4.2 Instrumentos.

Para la recopilación de la información de la parte bibliográfica se utiliza como instrumento las fichas bibliográficas.

Para el recojo de la información del caso se utilizará un cuestionario a la gerencia de la MYPE, del sector comercio INVERSIONES EDWSOL S.A.C.

4.5 Plan de análisis.

Para lograr la recopilación y análisis de los resultados del objetivo específico 1, se utiliza la revisión bibliográfica y documental, luego se hará el análisis relacionándolo con los antecedentes y bases teóricas pertinentes. Para lograr conseguir los resultados del objetivo específico 2, se realizará a través de la aplicación de un cuestionario sobre temas de financiamiento y rentabilidad y sus factores relevantes en las empresas comerciales del país, luego se realizará el análisis correspondiente a la luz de los antecedentes y bases teóricas.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se hará un análisis comparativo entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2; luego, se explicará las coincidencias y no coincidencias relacionándolas con las bases teóricas pertinentes.

4.6 Matriz de consistencia:

Ver anexo 01.

4.7. Principios Éticos.

Los principales principios empleados para el desarrollo de este proyecto de investigación son:

_ **Integridad científica:** son los valores que tiene el bachiller que garanticen un Proyecto Honesto y cabal.

_ **Consentimiento informado:** es el acto formal por el cual el bachiller acepta voluntaria-

mente y confirma su deseo de participar en el taller de titulación, previa información

del mismo, este acto se plasma en un documento y/o formulario escrito, firmado y

fechado.

_ **Equidad:** principio de justicia e igualdad entre todos los participantes al taller

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados:

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Establecer las oportunidades del Financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales, 2020.

Tabla N°1

Oportunidades del financiamiento

Factores relevantes	Autor	Resultados	Oportunidad Debilidad
Financiamiento interno	Pichihua. M. (2020)	Respecto a los resultados obtenidos mediante el cuestionario realizado al Gerente General de la empresa Negocios & Inversiones Esjhaley S.A.C., nos afirma que obtuvo financiamiento por parte de terceros de la Banca Formal – Banco de Crédito del Perú - BCP,	Las pequeñas empresas constantemente sufren por la falta de liquidez y para hacer frente a este problema recurren al préstamo de los socios o propietarios o de terceros que generalmente son instituciones financieras
	Ángeles. E. (2020)	Desde su creación solo ha recibido aportes de sus integrantes o asociados, en algún momento también recibió financiamiento de una caja de ahorro, pero en una pequeña cantidad. Por lo que se puede inferir que no	

		han tenido mucha actividad en el tema de financiamiento externo. En cuanto al financiamiento externo, como se mencionó no han tenido mayor experiencia de ninguna otra fuente.	
Financiamiento Externo	Garcia.P. (2020) Salcedo .J. (2020)	Las empresas solicitan el financiamiento para lograr liquidez que les permita continuar con sus operaciones comerciales, por lo que solicitaron créditos a instituciones financieras y se les otorgo, dentro de las dificultades que se presentaron fueron principalmente las garantías que se requirieron y también los comprobantes de pago, siendo solicitado en el 2019, el periodo de devolución del crédito fue a corto plazo, siendo este un crédito comercial	Las empresas tienen acceso al financiamiento por parte de las instituciones financieras, pero son montos pequeños y a corto plazo, y siempre tienen que dejar una garantía, en algunas ocasiones tuvieron que recurrir a la banca informal con una tasa de interés muy elevada y también a corto plazo.
Tasa de interés del Financiamiento	Chinchay. E. (2018)	Se determina que obtuvo el crédito a corto plazo con una tasa de interés por el crédito solicitado de 29% anual de una Banca Formal que no fue satisfactorio por los intereses muy altas. Sin embargo, así han logrado conseguir sus objetivos conservándose con la	Nuestra pequeña empresa INVERSIONES EDWSOL S.A.C. recibió financiamiento del banco de crédito del Perú, BCP, con una

		línea de crédito a fin de continuar para el desarrollo de sus futuros proyectos.	tasa de interés de : 17.76% Anual 1.48% Mensual
De la Rentabilidad	Rodríguez. J. (2020)	La totalidad de encuestados tienen la plena convicción que un adecuado programa de financiamientos, así como el desarrollo de capacitaciones, hacen posible maximizar la rentabilidad de la empresa.	El financiamiento es muy importante en la rentabilidad de la empresa, pero también es importante la capacitación en el uso del financiamiento, ya que muchas pequeñas empresas solicitan financiamiento y este préstamo lo utilizan en mejorar sus casas, comprar autos, pagar deudas personales, y no utilizándolo en la pequeña empresa como comprar mercaderías, compra de activos fijos etc..

Fuente: Elaboración propia

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa del sector Comercio INVERSIONES EDWSOL S.A.C., Satipo, 2020.

Tabla N° 2

Descripción de las oportunidades del financiamiento

Factores Relevantes	PREGUNTAS	SI	NO	OPORTUNIDADES/
----------------------------	------------------	-----------	-----------	-----------------------

				DEBILDADES
Financiamiento interno	<p>¿La empresa recibió financiamiento de los socios?</p> <p>¿La empresa recibió financiamiento por venta de sus activos?</p> <p>¿ Tiene la empresa que capitalizar utilidades para recibir financiamiento de la utilidades?</p>	X	X X	La empresa INVERSIONES EDWSOL S.A.C., en muy pocas oportunidades ha recibido financiamiento interno, y esto se da cuando los socios prestan dinero a la empresa sin intereses, y a corto plazo
Financiamiento externo	<p>¿La banca formal financia sus actividades comerciales?</p> <p>¿La empresa cumple con los requisitos solicitados por las instituciones financieras?</p> <p>¿Considera Ud. que son demasiado los tramites al solicitar financiamiento?</p> <p>¿Los montos recibidos son lo suficiente para desarrollar sus actividades comerciales o iniciar nuevos proyectos?</p>	X X	X	La empresa INVERSIONES EDWSOL S.A.C., si tiene acceso al financiamiento en el sistema bancario, al iniciar sus operaciones no conto con este beneficio y tuvo que buscar financiamiento informal, , pero en la actualidad si, ya que cumple con los requisitos solicitado por los bancos, aunque los montos recibidos son muy pequeños, y los créditos son a corto plazo.

<p>Tasa de interés del Financiamiento</p>	<p>¿Considera Ud. que las tasas de interés es la adecuada al solicitar financiamiento?</p> <p>¿ El crédito obtenido fue a corto plazo?</p>	<p>X</p>	<p>X</p>	<p>La empresa ha solicitado financiamiento para mejorar sus operaciones comerciales la tasa de interés fue de interés de : 27.76% Anual 2.31% Mensual, y ha recibido financiamiento en varias ocasiones pero con la salvedad que son montos reducidos que no le permiten desarrollar proyectos a largo plazo.</p>
<p>De la Rentabilidad</p>	<p>¿Considera Ud. que el financiamiento contribuye a ser más rentable su empresa?</p> <p>¿El crédito obtenido se invierte en capital de trabajo?</p> <p>¿Luego de obtener el crédito y al final del periodo se obtuvo utilidad?</p>			<p>Con buena capacitación se hará buen uso del crédito, haciendo más rentable la empresa, y esto se comprueba ya que la utilidad aumenta con respecto a años que no se obtuvo crédito</p>

Fuente: Elaboración propia

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Explicar las oportunidades del Financiamiento que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa

Tabla N°3

Explicación de las oportunidades de mejora

Factores Relevantes	OPORTUNIDADES/ DEBILIDADES Objetivo 1	OPORTUNIDADES/ DEBILIDADES Objetivo 2	Explicación
Financiamiento interno	Los autores de nuestro antecedente refieren que el financiamiento interno vía préstamos o aumento de capital es lo más recomendable para las pequeñas empresas ya que no hay interés de por medio, así mismo los autores coinciden que este tipo de financiamiento es lo más recomendable	Nuestra empresa a pesar de ser una S.A.C., es una pequeña empresa, y a pesar que el financiamiento interno es lo más recomendable para una pequeña empresa, casi no ha recibido financiamiento interno, teniendo que recurrir en sus inicios a financiamiento de financieras informales	Los aportes de los socios es una buena oportunidad para la pequeña empresa que a pesar de ser una S.A.C., no cuenta con capital líquido ya que casi todos los aportes de los socios fueron en bienes, esto debido a que los aportantes no son acaudalados comerciantes, sino trabajadores emprendedores, por esta razón no hay aumento de capital, ni préstamos de socios.
Financiamiento externo	Los autores de nuestros antecedentes consultados nos refieren a este respecto que el financiamiento es beneficioso para la pequeña empresa, este financiamiento puede ser obtenido de la banca privada y formal o de cooperativas y cajas de ahorro, y también por títulos valores	Nuestra pequeña empresa INVERSIONES EDWSOL S.A.C., tuvo problemas en la obtención de financiamiento procedentes de bancos, pero actualmente cuenta con la asesoría de un contador que tiene la documentación requerida para solicitar el	El financiamiento externo es una muy buena alternativa para las pequeñas empresas, esta puede ser solicitada en cualquier banco del sistema financiero, los tramites son engorrosos, y los

	<p>como las letras de cambio, pagares, factoring etc.</p> <p>Y Finalmente algunos proyectos del estado peruano como COFIDE, BANCO DE LA NACION</p>	<p>financiamiento y ya viene obtuvo 3 créditos en el 2019, en el 2020 por efectos de la pandemia no ha podido acceder a créditos, así que se planifica utilizar el factoring en el 2021, y a su vez utilizar los proyectos del estado.</p>	<p>montos otorgados pequeños, pero solucionan parte del problema de liquidez de las pequeñas empresas, otras formas de financiamiento es el factoring, las letras de cambio, pagares etc. Y en estos momentos de pandemia lo más acertado es recurrir a los proyectos del estado.</p>
Tasa de interés del Financiamiento	<p>Los autores de nuestros antecedentes consultados coinciden que las tasas de interés del financiamiento son elevadas, ya que se tendría que hacer una distinción especial en las MYPES, ya que estas son el 95.5% de total de empresas en nuestro país</p>	<p>Nuestra empresa ha recibido un financiamiento a corto plazo con una tasa de interés del 27.76% Anual 2.31% Mensual,, en el banco de crédito del Perú, BCP.,</p>	<p>Se coincide que las tasas son elevadas, y los montos de financiamiento otorgados son pequeños y a muy corto plazo , hay que tener en cuenta que las moras y otras penalidades por demora en los pagos son muy elevadas</p>
De la Rentabilidad	<p>Los autores consultados afirmaron que, si lograron una mejor rentabilidad con el financiamiento obtenido y otro grupo niega la</p>	<p>El financiamiento es muy buena oportunidad para las pequeñas empresas para mejorar y aumentar ventas, producir más, comprar mayor</p>	<p>El financiamiento hace más rentable a la empresa si es bien empleado dentro de la misma empresa, es por ello que se recomienda que</p>

	<p>mejoría en su rentabilidad con el crédito otorgado. La mayoría de las Mype se financian por terceros en este caso por las financieras, el crédito obtenido es de corto plazo, en cuanto a la capacitación, no recibe curso en el tema de otorgamiento de crédito, la mayoría lo ve como una inversión y la rentabilidad si mejoró durante el último año gracias a un buen financiamiento y una buena capacitación.</p>	<p>cantidad de mercaderías, y esto se verá reflejado en el estado de gestión en el rubro utilidades ya que esta aumentara y esto es beneficioso para la empresa, pero de nada serviría el financiamiento si el crédito es usado fuera de la empresa en cubrir gastos personales de los socios, por ello es necesario capacitar a la gerencia para que con el crédito recibido se aumente el capital de trabajo.</p>	<p>antes de obtener el crédito se debe capacitar a la gerencia para que se maximice su utilidad del crédito.</p>
--	---	---	--

5.2 Análisis de resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1

En lo que respecta al objetivo específico uno, de esta investigación que se refiere a establecer las oportunidades del financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú. Se tiene que los resultados obtenidos de la encuesta a la empresa del sector Comercio INVERSIONES EDWSOL S.A.C., Satipo, del cuestionario a través de sus respuestas nos refieren que si obtuvieron financiamiento del sistema bancario del Perú, a pesar de lo engorroso de los tramites y de los documentos solicitados por la entidad financiera, esto se pudo lograr gracias a que se cuenta con apoyo de un contador desde hace unos años, anterior a esto se recurrió al préstamo informal con intereses muy elevados. Por su parte **Pichihua. M. (2020).**, nos afirma que obtuvo financiamiento por parte de terceros de la Banca Formal – Banco de Crédito del Perú - BCP, dicho otorgamiento del crédito financiero fue en base a los siguientes requisitos solicitados por el Banco: Ficha RUC de la empresa, copia del DNI del representante legal, Recibo de Luz o Agua, Vigencia de Poder actualizada, 3 últimos PDTs, declaración de Renta Anual de 3ra Categoría, Estado de Situación Financiera, Aval y la Minuta de constitución de la empresa, al cumplir los requisitos el banco le otorgo el crédito por un monto de S/. 50,000.00 (Cincuenta mil Soles), a una tasa de interés de 17.76% anual, siendo el 1.48% Mensual, a un plazo de 1 año (12 meses) es decir a un corto plazo, el préstamo fue invertido en su totalidad en capital de trabajo (Mercaderías).. **Ángeles. E. (2020).**, La

encuesta de esta investigación se realizó en Cutervo a la presidente de la Asociación de Productores La Ramada en Cutervo, la Sra. Rocío del Pilar Silva Llatas con DNI 41419892, quien respondió que la Asociación en mención desde su creación solo ha recibido aportes de sus integrantes o asociados, en algún momento también recibió financiamiento de una caja de ahorro, pero en una pequeña cantidad. Por lo que se puede inferir que no han tenido mucha actividad en el tema de financiamiento externo. En cuanto al financiamiento externo, como se mencionó no han tenido mayor experiencia de ninguna otra fuente. **García. P. (2020).**, La empresa en estudio posee una antigüedad entre 6 a 10 años, en donde el número de trabajadores oscila de 1 a 5 trabajadores. El financiamiento que utiliza la empresa es proveniente de terceros, siendo específicamente de entidades no bancarias, dentro de las dificultades que se presentaron fueron principalmente las garantías que se requirieron y también los comprobantes de pago, siendo solicitado en el 2019 un aproximado de tres veces, el periodo de devolución del crédito fue a corto plazo, siendo este un crédito comercial. Con respecto a las facilidades que se dan a la empresa, esta afirma que las entidades no bancarias son quienes facilitan la obtención de un crédito. Con relación al destino que se le dio al financiamiento este fue en su totalidad para la compra de mercaderías. El financiamiento ha ayudado a solucionar los problemas de liquidez, finalmente el financiamiento obtenido del sistema financiero ayuda a abrirse a nuevos mercados. **Salcedo.J. (2020).**, La empresa en estudio posee una antigüedad entre 6 a 10 años, en donde el número de trabajadores oscila de 1 a 5 trabajadores. El financiamiento que utiliza la empresa es proveniente de terceros,

siendo específicamente de entidades no bancarias, dentro de las dificultades que se presentaron fueron principalmente las garantías que se requirieron y también los comprobantes de pago, siendo solicitado en el 2019 un aproximado de tres veces, el periodo de devolución del crédito fue a corto plazo, siendo este un crédito comercial. Con respecto a las facilidades que se dan a la empresa, esta afirma que las entidades no bancarias son quienes facilitan la obtención de un crédito. Con relación al destino que se le dio al financiamiento este fue en su totalidad para la compra de mercaderías. El financiamiento ha ayudado a solucionar los problemas de liquidez, finalmente el financiamiento obtenido del sistema financiero ayuda a abrirse a nuevos mercados. **Rodríguez. J. (2020).**, El 65% de los titulares investigados si tuvieron capacitación sobre temas relacionados con el acceso al crédito financiero, con la finalidad de mejorar los mecanismos conocimiento sobre cómo invertir, en que invertir y como financiar sus actividades, gracias a ello podrán obtener una mejor rentabilidad. El 85% manifestó que el financiamiento recibido les ha permitido mejorar la rentabilidad de la empresa.

5.2.2. Sobre el objetivo específico 2.

De la encuesta de esta investigación que se realizó al gerente y al contador de la empresa del sector Comercio INVERSIONES EDWSOL S.A.C., Satipo, quienes respondieron que la pequeña empresa solo recibió los aportes de los socios al momento de constituir la empresa y en su mayoría los aportes estaban constituidos por bienes, y desde ese inicio no prestaron ni aportaron más efectivo para la pequeña empresa, en sus inicios la pequeña empresa por lo engorroso de los tramites y documentos que presentar la

banco al solicitar crédito tuvo que recurrir a la banca informal recibiendo créditos con intereses elevados, pero al contar con el apoyo de un contador pudo obtener la documentación necesaria para un financiamiento vía BCP, y gracias a estos financiamientos la empresa es más rentable.

5.2.3. Respecto al objetivo 3.

En cuanto las oportunidades del financiamiento para la empresa del sector Comercio INVERSIONES EDWSOL S.A.C., Satipo,, que el tipo de financiamiento interno y externo en ambos casos es beneficioso para la pequeña empresa, el financiamiento interno no se ha dado porque los socios, son trabajadores emprendedores que no disponen de efectivo suficiente como para realizar préstamo a la pequeña empresa, es por esta razón que la pequeña empresa solicito créditos a la institución bancaria y obtuvo financiamiento hasta en 3 ocasiones, con un interés medianamente aceptable, pero los créditos fueron montos pequeños, actualmente en época de pandemia por el covid 19, la pequeña empresa tendrá que recurrir a instituciones estatales para solicitar financiamiento en la reactivación económica, instituciones como COFIDE, BANCO DE LA NACION, y otros.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al objetivo específico 1:

Se concluye que las oportunidades del financiamiento que mejoran las posibilidades de las MYPE del Perú, estas oportunidades de financiamiento son el financiamiento externo y el interno, además otras fuentes de financiamiento son a través de los títulos valores letra de cambio, pagares, y factoring. Y en estos momentos de pandemia se tendrá que recurrir a instituciones financieras como Banco de la Nación, COFIDE.

6.2. Respecto al objetivo específico 2:

Se concluye que las oportunidades del financiamiento mejoran las posibilidades de la empresa del sector Comercio INVERSIONES EDWSOL S.A.C., Satipo, es capacitando y mejorando la gestión administrativa y contable de la pequeña empresa esta mejora será producto del financiamiento que reciba la pequeña empresa para realizar sus operaciones comerciales, el financiamiento externo es por el momento la mejor alternativa en la provincia de Satipo solo cuenta con 4 agencias financieras según INEI 2017 (BCP, CREDISCOTIAN, CAJA HUANCAYO,CAJA AGRO RURAL) y más adelante las instituciones gubernamentales con los diferentes proyectos pero todas dirigidas al área rural y pecuaria.

6.3. Respecto al objetivo específico 3:

Se concluye que el financiamiento mejora las posibilidades de las MYPE del Perú, y en el caso de la empresa del sector Comercio INVERSIONES EDWSOL S.A.C., porque el financiamiento le permitirá mantenerse en el mercado nacional, continuar con sus actividades comerciales y de darse el caso continuar con nuevos proyectos, pero en la provincia de Satipo, todos los proyectos gubernamentales y ONG, solamente dirigen el financiamiento a las empresas agrarias y pecuarias, según INEI 2017.

VII. PROPUESTA DE MEJORA

Luego de concluir la presente investigación entrego mi propuesta de mejora tal como detallo a continuación:

- Propongo a los representantes de las MYPES del sector comercio, que se asesoren por un contador para la obtención del financiamiento ya que las pequeñas empresas tienen descuidado el tema contable y no pueden reunir documentación oportuna y confiable, como en la pequeña empresa de nuestro caso que ya pudo acceder a financiamientos si bien es cierto son montos pequeños y a corto plazo.
- Propongo a los gerentes propietarios de las MYPES comerciales del Perú, que luego de repartir utilidades una parte de estas sirva para el aumento de capital lo cual permitirá a la pequeña empresa contar con mayor capital de trabajo para la compra de mayor mercaderías nuevo activo fijo etc., y así contar con auto financiamiento
- Propongo a los gerentes propietarios de las MYPES, del Perú, que se adecuen a nuevas estrategias de ventas en esta época de pandemia, como por ejemplo ventas por internet, delivery, crear su propia página web, y participar publicitar sus productos en las redes sociales, ya no quedarse en un solo producto sino en varios.

VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Aguilar Soriano, K. Y., & Cano Ramirez, N. E. (2017). Fuentes de Financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo. Obtenido de Institución: Universidad Nacional del Centro del Perú - Facultad de Contabilidad: Tesis Pre Grado, Huancayo, p. 55 al 58: Recuperado: http://repositorio.uncp.edu.pe/handle/UNCP/1102/discover?filtertype=author&filter_relational_operator=equals&filter=Aguilar+Soriano%2C+Karina+Yanina

Allo, E., Amitrano, N., Colantuono, L., & Schedan , N. (2015). Tesis Titulada: Trabajo de investigación final financiamiento de PYMES, en la ciudad de Buenos Aires - Argentina. Obtenido de https://repositorio.utdt.edu/bitstream/handle/utdt/11134/MBA_2017_Amor.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Amor, F. (2017). Tesis titulada: el problema del acceso al financiamiento de las PYMES. Obtenido de https://repositorio.utdt.edu/bitstream/handle/utdt/11134/MBA_2017_Amor.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Angeles, E. M. (2020). Tesis titulada: Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento en las Mype - Caso de la Asociación de productores La Ramada, Cutervo 2020. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17889>

Arones , N. (2019). Tesis titulada: Financiamiento, Rentabilidad y tributación de la Micro y pequeña empresa del sector servicio "Barrientos Contratistas y Servicios

Generales" S.A.C - Ayacucho. Obtenido de Recuperado de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17885/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ARONES_MORENO_NELLY.pdf?sequence=&isAllowed=y

Banco de la Nación. (2015). Obtenido de Recuperado:
<https://www.bn.com.pe/clientes/programa-microfinanzas/linea-credito-promype.asp>

Flores Soria, J. (2017). Finanzas Aplicadas a la gestión empresarial. Lima - Perú: CECOF- Cuarta Edición, p. 258,259.

Flores, J. (2017, p. 10). Finanzas Aplicadas a la Gestión empresarial. Lima - Perú: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas E.I.R.L.

Flores, J. (2017, p.13). Finanzas Aplicadas a la gestión Empresarial. Lima - Perú: Centro de Especialización en COntabilidad y finanzas E.I.R.L. - Cuarta Edición.

Garcia, P. (2020). Tesis Titulada: Caracterización del Financiamiento del as Micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa "Lenceria Nora" - Santa- Chimbote, 2018. Obtenido de Recuperado de:
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17653/comercio_financiamiento_Garcia_De_La_Cruz_Percy_Richard.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Gitman, L., & Zutter, C. (2016). Principios de Administración Financiera. México - México: Pearson Educación de México S.A. Décimo Cuarta Edición. p. 32.

Huamani Quispe, M. M., & Ramos Chambi, P. (2016). Tesis titulada: Influencia de las Fuentes de Financiamiento en el desarrollo de la micro y pequeña empresa de la provincia de Camaná - 2015. Obtenido de Recuperado: <http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/2775/ADhuquumm.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Illanes, L. F. (2017). Tesis:Caracterización del Financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile. Obtenido de Recuperado de: <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/14690/Ilanes%20Za%E2%94%9C%E2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&Allowed=y>

Layza Bogarin, N. A. (27 de 11 de 2020). Tesis Titulada: Financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro empresas del sector terciario rubro Transporte Fluvial de los puertos de la ciudad de Pucallpa, 2019. Obtenido de Recuperado: https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/3061/Nancy_Tesis_Licenciatura_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y 27-11-2020

Logreira, C., & Bonett, M. (2017). Tesis: Financiamiento privado en las Microempresas del sector textil confecciones en Barranquilla - Colombia. Obtenido de Recuperado de : <http://repositorio.cuc.edu.co/bitstream/handle/11353/6.pdf?sequence=1>

Márquez Rantes, J. (2003). Banca Mercado de Capitales y Seguros. Lima - Perú: San Marcos, Primera Edición, p. 69,70.

Márquez Rantes, J. (2003). Banca Mercado de Capitales y Seguros. Lima - Perú: San Marco, Primera Edición 2003. p. 89.

Márquez Rantes, J. (2003). Banca, Mercado de Capitales y Seguros. Lima, Perú: San Marcos - Primera Edición 2003. (p. 92).

Orueta y otros. (2017). Libro: La financiación de las micro, prequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica. Obtenido de Editorial CYAN, Proyectos Editoriales S.A. Madrid - España: Recuperado: [http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5_uibd.nsf/09E7377781F0EB740525828F0072A3D0/\\$FILE/LaFinanciaci%C3%B3nDeLasMicroPeqMedEmpresas.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con5_uibd.nsf/09E7377781F0EB740525828F0072A3D0/$FILE/LaFinanciaci%C3%B3nDeLasMicroPeqMedEmpresas.pdf)

Pichihua, M. (2020). Título tesis: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las Micro y pequeñas Empresas nacionales: caso Empresa Negocios & Inversiones ESJHALEY S.A.C. Obtenido de Recuperado de: http://repositorio.uladechedu.pe/bitstream/handle/123456789/17979/financiamiento_comercio_PICHIHUA%20_HUAYLLA_%MARGOT_%20mARILYN.pdf?sequence=&isAllowed=y

Regalado Chauca, A. S. (27 de 11 de 2020). Tesis titulada: el financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso de la empresa NAVISMAR E.I.R.L. - Chimbote 2014. Obtenido de Recuperado: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_REGALADO_CHAUCA_ALICIA_SARA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rodriguez Huamán, J. R. (27 de 11 de 2020). Tesis titulada: Carcterización del financiamiento, lacapacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - Rubro Ferreterías de Huaraz, año 2016. Obtenido de Recuperado:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3847/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_RODIRGUEZ_HUAMAN_JUAN_RAUL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Rodriguez, K. (2018). Tesis: Financiamiento de Pymes Industriales y Dificultades en el acceso al crédito. Obtenido de Recuperado de:

<http://dspace.biblio.ude.ar:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/20/Rodriguez%20-%20Financiamiento%20de%20Pymes%20industriales%20y%20dificultades%20en%20el%20acceso%20al%20credito.pdf?sequence=4&isAllowed=y>

Salcedo Zegarra, J. C. (27 de 10 de 2020). Tesis Titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa "Multiservicios SHALOOM SAC" De Nuevo Chimbote 2019. Obtenido de Recuperado:

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/17332/FINANCIAMIENTO_MYPE_Y_SECTOR_COMERCIO_SALCEDO_ZEGARRA_JULIO_CESAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y

SUNAT. (2008). Obtenido de Recuperado: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/caracteristicas-microPequenaEmpresa.html>

IX. ANEXOS.

ANEXO 1: CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES.

En el desarrollo del presente trabajo de investigación cumplirá el siguiente cronograma de actividades hasta la entrega del proyecto.

ACTIVIDADES PROGRAMADAS	OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE				ENERO			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Elaboracion de Proyecto de Investigacion	X	X	X													
presentacion y Aprobacion de Proyecto de Investigacion				X	X											
Revision del trabajo de campo						X										
Elaboracion del informe de Tesis							X	X								
Revision y correccion del informe de tesis									X	X						
Aprobacion del informe de tesis											X					
Preparacion de la sustentacion de Tesis												X	X			

ANEXO II. PRESUPUESTO:

DETALLES	CANT.	UNIDAD	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL
Taller de Investigacion				
Costo de Taller de Investigacion				3,100.00
Sub. Total S/.				
Recursos Humanos				3,100.00
Apoyo aplicación de encuestas				
Apoyo de tipeos e impresiones	95	Hojas	0.50	47.50
Sub Total S/.			0.50	47.50
Recursos Materiales				
Papelarias	500	Hojas	0.10	50.00
Lapicero	2	Unidad	0.50	1.00
Sub. Total S/.			0.60	51.00
Recursos Logísticos				
Cabinas de Internet	60	Horas	1.20	72.00
Sub. Total S/.			1.20	72.00
Otros Gastos				
Transporte	15	Boletas	5.00	75.00
Sub. Total S/.			5.00	75.00
TOTAL S/.			7.30	3,345.50



ANEXO 3: INSTRUMENTO DE EVALUACION.



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

Señor empresario:

Reciba usted mi cordial saludo, mucho agradeceré su participación, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, el cual permitirá realizar mi proyecto de investigación y luego formular mi informe de tesis titulado: *PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU: CASO EMPRESA INVERSIONES EDWSOL S.A.C. SATIPO 2020*

Encuestadora: CASACHAHUA BARRETO ELIZABETH DALILA

Fecha:

Cuestionario:

Descripción de las oportunidades del financiamiento

Factores Relevantes	PREGUNTAS	SI	NO	OPORTUNIDADES/ DEBILIDADES
Financiamiento interno	<p>¿La empresa recibió financiamiento de los socios?</p> <p>¿La empresa recibió financiamiento por venta de sus activos?</p> <p>¿ Tiene la empresa que capitalizar utilidades para recibir financiamiento de la utilidades?</p>	X	X X	La empresa INVERSIONES EDWSOL S.A.C., en muy pocas oportunidades ha recibido financiamiento interno, y esto se da cuando los socios prestan dinero a la empresa sin intereses, y a corto plazo
Financiamiento externo	<p>¿La banca formal financia sus actividades comerciales?</p> <p>¿La empresa cumple con los requisitos solicitados por las instituciones financieras?</p> <p>¿Considera Ud. que son demasiado los tramites al solicitar financiamiento?</p> <p>¿Los montos recibidos son lo suficiente para desarrollar sus actividades comerciales o iniciar nuevos proyectos?</p>	X X X	X	La empresa INVERSIONES EDWSOL S.A.C., si tiene acceso al financiamiento en el sistema bancario, al iniciar sus operaciones no conto con este beneficio y tuvo que buscar financiamiento informal, , pero en la actualidad si, ya que cumple con los requisitos solicitado por los bancos, aunque los montos recibidos son muy pequeños, y los créditos son a corto plazo.
Tasa de interés del Financiamiento	<p>¿Considera Ud. que las tasas de interés es la adecuada al solicitar financiamiento?</p> <p>¿ El crédito obtenido fue a corto plazo?</p>	X	X	La empresa ha solicitado financiamiento para mejorar sus operaciones comerciales la tasa de interés fue de interés de : 27.76% Anual 2.31% Mensual, y ha recibido financiamiento en varias ocasiones pero con la salvedad que son montos reducidos que no le

				permiten desarrollar proyectos a largo plazo.
De la Rentabilidad	<p>¿Considera Ud. que el financiamiento contribuye a ser más rentable su empresa?</p> <p>¿El crédito obtenido se invierte en capital de trabajo?</p> <p>¿Luego de obtener el crédito y al final del periodo se obtuvo utilidad?</p>			<p>Con buena capacitación se hará buen uso del crédito, haciendo más rentable la empresa, y esto se comprueba ya que la utilidad aumenta con respecto a años que no se obtuvo crédito</p>

Fuente: Elaboración propia

ANEXO 4: AUTORIZACIONES

SOLICITO: DE ENCUESTA AL GERENTE

SEÑOR GERENTE DE LA EMPRESA INVERSIONES EDWSOL S.A.C

Yo, Elizabeth D. Casachahua Barreto, identificada por el D.N.I. 43554939, con domicilio en la Urb El Milagro Calle Los Rosales N° 316 Satipo, Satipo, Junin, ante usted me presente y expongo lo siguiente:

Me dirijo a usted, para solicitar su colaboración dada su experiencia en el área temática, en la revisión, evaluación y validación del presente cuestionario que será aplicado para realizar un trabajo de investigación titulado: **PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR COMERCIO DEL PERU**, la cual será presentado como trabajo.

Los objetivos del estudio son:

Objetivo general:

Identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoran las posibilidades de la MYPE, del sector Comercio INVERSIONES EDWSOL S.A.C., Satipo, 2020.

Objetivo Especifico

Establecer las oportunidades del Financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales, 2020.

Describir las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa del sector Comercio INVERSIONES EDWSOL S.A.C., Satipo, 2020

Explicar las oportunidades del Financiamiento que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa.

Me despido de usted, no sin antes agradecer por anticipado su colaboración en la cuenta de su representada.

Atentamente,

Satipo, 09 de noviembre del 2020


INVERSIONES EDWSOL
S.A.C. 20163231079
Soledad Flores Figueredo.
GERENTE

9-11-2020


Elizabeth D. Casachahua Barreto
D.N.I. N° 43554939

ANEXO 6

Modelo de fichas bibliográficas

TITULO: ESTRUCTURA ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO DE MEDIANAS EMPRESAS A TRAVÉS DEL MERCADO DE VALORES PERUANO

NOMBRE: ALFREDO MENDIOLA Y OTROS

LUGAR.: Lima-Perú

EDIT. ESAN

AÑO: 2016.

ANALISIS: Situación actual del sector pymes

Es importante conocer la situación actual de las pequeñas, medianas empresas, dada la importancia que tienen en la economía, de acuerdo con estadísticas brindadas por el INSTITUTO Nacional de Estadística e informática (INEI), en la nota de prensa publicada el 1 de setiembre de 2013, , en el Perú el 30 de junio de 2013 existen 1'713,272 unidades empresariales, de las cuales el 96,2 % de las registradas son microempresas; el 3.2 %, pequeñas empresas; 0.2 % medianas empresas y el 0.4 % grandes empresas, se considera la nueva categorización empresarial establecida por la ley 30056, Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial, promulgada el 1 de julio de 2013 (INEI, 2013). Así mismo los ingresos registrados en el 2012 por el micro, pequeñas y medianas empresas significaron el 20.7 % de las ventas totales del país.

TITULO: ESTRUCTURA ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO DE MEDIANAS EMPRESAS A TRAVÉS DEL MERCADO DE VALORES PERUANO

NOMBRE: ALFREDO MENDIOLA Y OTROS

LUGAR.: Lima-Perú

EDIT. ESAN

AÑO: 2016.

ANALISIS: Los mercados financieros y sus participantes

Los mercados financieros son aquellos en los que los bienes negociados son activos financieros. De acuerdo con la clasificación presentada por Martín Mato (2002), los instrumentos financieros o valores pueden ser de tres tipos: (p. 20)

- Valores representativos de deuda, relacionados con el financiamiento de terceros (letras, bonos, papeles comerciales, etc).
- Valores representativos de propiedad, relacionados con la posesión de patrimonio en una empresa (acciones)
- Valores representativos de derechos, relacionados con la tenencia de derechos sobre bienes o financieros o derivados de los dos primeros (valores de deuda o propiedad).

Los mercados financieros forman parte del ciclo económico, al interactuar con familias y empresas mediante el ahorro y la deuda, lo cual facilita el consumo y la inversión en el mercado real.

ANEXO 7

Anexo N° 04: REQUISITOS

Requisitos para obtener financiamiento:

- Copia de DNI del representante legal

- Copia legalizada de vigencia de poder de SUNARP

- Copia legalizada de minuta de escritura pública.

- Principales partidas de los EE.FF. de CIERRE y SITUACIÓN

- Flujo de Caja Histórico-Proyectado

- Contrato de préstamo comercial Mediano Plazo Tasa Fija o Tasa Variable