



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

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

**LIMA, 2019**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR  
PÚBLICO

AUTORA:

CARHUANINA BENITES, LIZBETH MELINA

ORCID ID: 0000-0002-5979-2714

ASESOR:

MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER

ORCID ID: 0000-0002-1620-5946

CHIMBOTE - PERÚ

2020



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

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

**LIMA, 2019**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR  
PÚBLICO

AUTORA:

CARHUANINA BENITES, LIZBETH MELINA

ORCID ID: 0000-0002-5979-2714

ASESOR:

MONTANO BARBUDA, JULIO JAVIER

ORCID ID: 0000-0002-1620-5946

CHIMBOTE - PERÚ

2020

## **Equipo de Trabajo**

### **Autora:**

Carhuanina Benites, Lizbeth Melina

ORCID ID: 0000-0002-5979-2714

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

### **Asesora:**

Montano Barbuda, Julio Javier

ORCID ID: 0000-0002-1620-5946

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

## **Jurados de Investigación**

Espejo Chacón, Luis Fernando

ORCID ID: 0000-0003-3776-2490

Ortiz González, Luis

ORCID ID: 0000-0002-5909-3235

Rodríguez Vigo, Mirian Noemí

ORCID ID: 0000-0003-0621-4336

**Hoja Firma del Jurado y Asesor**

---

Dr. Espejo Chacón, Luis Fernando  
Presidente

---

Mgtr. Ortiz González, Luis  
Miembro

---

Dra. Rodríguez Vigo, Mirian Noemí  
Miembro

---

Mgtr. Montano Barbuda, Julio Javier  
Asesor

## **Agradecimiento**

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

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

## **Dedicatoria**

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

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

## **Resumen**

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones Kathymar S.A.C. - Lima, 2019. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerrada; respectivamente encontrando así los siguientes resultados: Respecto al Objetivo Específico N° 01: Se concluye según los autores, que algunas Mypes tienen facilidades de acceso al sistema financiero bancario y no bancario, pero también encontramos que aún muchas tienen dificultades para poder acceder fácilmente a un crédito para el desarrollo de sus actividades comerciales. Respecto al Objetivo Específico N° 02: Luego de analizar los resultados del cuestionario aplicado al gerente general, se concluye que la empresa tuvo oportunidades de acceso a financiamiento, dicho financiamiento se dio de manera externa, es decir de la Banca Formal. Respecto al Objetivo 3. Se concluye que el financiamiento si mejoran las posibilidades de las Micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa en estudio, ya que con un adecuado financiamiento puede llegar a ser más grandes. Conclusión general: Así mismo se propone analizar los riesgos que implica una deuda financiera para que a futuro no pierda su récord crediticio y mantenerse sosteniblemente en el tiempo.

**Palabras claves:** financiamiento, micro y pequeña empresas, comercio

## **Abstract**

The present research work had as general objective: To identify financing opportunities that improve the possibilities of national micro and small companies and of the company Inversiones Kathymar S.A.C. - Lima, 2019. The research was qualitative-bibliographic-documentary and case. To collect the information, the bibliographic review technique was used, as well as the bibliographic record instruments and a closed questionnaire; respectively, thus finding the following results: Regarding Specific Objective No. 01: According to the authors, it is concluded that some MSMs have easy access to the banking and non-banking financial system, but we also find that many still have difficulties to easily access a credit for the development of its commercial activities. Regarding Specific Objective No. 02: After analyzing the results of the questionnaire applied to the general manager, it is concluded that the company had opportunities to access financing, said financing was given externally, that is, from Formal Banking. Regarding Objective 3. It is concluded that financing does improve the possibilities of Micro and small companies in Peru and the company under study, since with adequate financing it can become larger. General conclusion: Likewise, it is proposed to analyze the risks that a financial debt implies so that in the future it does not lose its credit record and maintain itself sustainably over time

Keywords: financing, micro and small enterprises, trade

## Contenido

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

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

## INDICE DE LOS CUADROS

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

## **I. Introducción**

Durante los últimos años, diferentes estudios han analizado la importancia de las pequeñas y medianas empresas como generación de empleo y estructura empresarial en la economía latinoamericana. Estos esfuerzos enfatizan la necesidad de encontrar fuentes alternativas de financiamiento para formalizarla y hacerla crecer. No cabe duda de que las pymes son la base del sistema económico iberoamericano, ya que representan, en promedio, más del 90% del total de empresas de la región. Además, este tipo de empresas dan cuenta del 50% al 75% de la carga de trabajo total y menos del 50% del PIB, estos datos indican el potencial de crecimiento y el gobierno de la región debe impulsarlo (Hernández, 2017)

La Reserva Federal de EE. UU. (Fed) anunció la expansión de su programa de préstamos para incluir empresas que no están dentro del alcance del programa anunciado por el gobierno para ayudar a las pequeñas y medianas empresas a enfrentar medidas de contención para contener el coronavirus. El plan no implementado de la Fed tiene como objetivo ayudar a las pequeñas y medianas empresas que son demasiado grandes para beneficiarse del paquete de ayuda del Departamento de Comercio de Estados Unidos. Fondos para que las pequeñas y medianas empresas puedan seguir pagando salarios y compensar el impacto económico de la pandemia (Gestión, 2020).

La Fundación Internacional Mercados de Valores (IIMV) de Iberoamérica afirma que la financiación de las pymes es sin duda una acción necesaria para su supervivencia. Los activos corrientes y los ajustes necesarios para las operaciones de capital requieren financiación. La financiación asegura las operaciones futuras y consigue la mejor rentabilidad. En general, el financiamiento tiene recursos básicos

comunes, los cuales provienen de recursos propios, préstamos bancarios, proveedores y otros préstamos familiares o privados (Orueta, Echagüe, Bazerque, Correa, García, García, y Rodríguez, 2017)

En América Latina y el Caribe, las micro y pequeñas empresas han encontrado obstáculos para acceder al crédito, que es una de las principales fuentes de financiamiento que sigue de cerca. Las dificultades que enfrentan se deben a las características de los préstamos, como altas tasas de interés, corto plazo y garantías excesivas. En respuesta a estos obstáculos, han surgido instituciones de microfinanzas para brindar crédito financiero a empresarios y microempresas. Al tratar con estos agentes productivos, la gente se dio cuenta de que era posible trabajar con ellos, por lo que la cartera de inversiones de los Fondos Financieros Privados (FFP) ha seguido creciendo y se han adoptado incumplimientos en el sistema bancario (Morini & Solari, 2015).

En Perú, las micro y pequeñas empresas representan aproximadamente el 70% de la población económicamente activa (PEA). Pocos países de América Latina y otras partes del mundo han experimentado este fenómeno con fuerza. Para algunas personas, este número puede resultar sorprendente o incluso desconocido para muchos. Pero está claro que el país está al tanto de estas dos situaciones. Ambas situaciones existen. Problemas causados por el tamaño de los números y la falta de comprensión de esta información. El tratamiento de esta realidad es inevitable y necesario de inmediato: sin embargo, el Estado y otras entidades no le han prestado la debida atención, y solo le han dado un tratamiento tangencial y esporádico. Son muchos los requisitos para las microempresas, el más importante es la necesidad de regulaciones y planes regulatorios adecuados para promover su desarrollo y la

incertidumbre de la dinámica económica del país (Rodríguez & Sierralta, 2015)

Actualmente, el Estado viene implementando políticas que promueven la compra de bienes y servicios a micro y pequeñas empresas (Ley N ° 30056, "Ley de Promoción del Desarrollo Productivo y Crecimiento Empresarial"). Tan grande que en los últimos años ha aumentado su participación en el proceso, superando el 40% de la compra total, lo que constituye una política nacional. Esto demuestra que existen grandes oportunidades para las pymes, pero en muchos casos, estos indicadores de crecimiento no reflejan la realidad. Es un hecho que en el proceso de venta al país, muchas micro y pequeñas empresas tienen trabas, pero los requisitos o perfiles exigidos por las instituciones estatales son diferentes, en la mayoría de los casos solo pueden cumplir las instituciones medianas o grandes. Las empresas solo pueden tener la opción de participar en procesos más pequeños, aquellos que generan pocas ganancias. Una opción que puede hacer frente a esta situación es que MSE pueda formar un consorcio y mostrarse en el proceso, pero esto implica que los ingresos generados deben ser compartidos según el perfil de los miembros del consorcio. Reducir la posibilidad de generar ganancias, logrando así un crecimiento sostenido (Aparicio, 2015)

Perú está financiando a Mype para mejorar la competitividad y productividad de la economía nacional El gobierno promoverá el desarrollo de Mype, lo que se logrará con la implementación de medidas destinadas a apalancar economías de escala. Por lo tanto, el gobierno central adoptará tres líneas de acción, una es la Comisión Nacional de Competitividad (CNC), la otra es una plataforma estratégica para el desarrollo de la competitividad sectorial y una estrategia eficaz para promover el desarrollo de la micro y pequeña empresa. El tercer eje mencionado anteriormente es

la reforma de compras nacionales, mejores condiciones de financiamiento, exitosa experiencia internacional implementada y medidas horizontales tomadas por todas las unidades de negocio. Con el fin de mejorar las condiciones de financiamiento para todos, el gobierno central creará el Fondo Crecer a través de la Corporación Financiera de Desarrollo (Cofide), que se utilizará para atender las necesidades de financiamiento. El plan de desarrollo de las pymes contará con recursos financieros de más de mil millones de soles, una parte está destinada a financiar préstamos y la otra parte está destinada a establecer un fondo que garantice la cartera de préstamos de las mipymes (El Peruano, 2018).

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

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

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

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

las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones Kathymar S.A.C. – Lima, 2019

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

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

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

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

Como resultado, Se concluye según los autores, que algunas Mypes tienen facilidades de acceso al sistema financiero bancario y no bancario, pero también encontramos que aún muchas tienen dificultades para poder acceder fácilmente a un crédito para el desarrollo de sus actividades comerciales, ya sea por las tasas de interés elevadas, por las garantías solicitadas, por no contar con un buen historial crediticio, además de no cumplir con los requisitos solicitados, entre otros.

En conclusión, Así mismo se propone analizar los riesgos que implica una deuda financiera para que a futuro no pierda su récord crediticio y mantenerse sosteniblemente en el tiempo.

## II. Revisión de Literatura

### 2.1. Antecedentes

#### 2.1.1. Internacionales

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

**Consuegra y Pinargote (2018)** en su tesis de la Universidad de Guayaquil denominada: “Propuesta de financiamiento factoring en mega créditos Jr. del Cantón Machala”, tuvo como objetivo presentar una propuesta de financiamiento haciendo uso del factoring para la empresa del estudio. El estudio se desarrolló en base a la metodología descriptiva de campo, con un enfoque mixto, es decir, cuantitativo y cualitativo. Utilizando como población y muestra, estuvo representada por 8 personas pertenecientes a la empresa Mega Créditos JR, a las cuales se les aplico una encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: en relación a la situación financiera: un 38% de los encuestados tienen más de 6 años trabajando en la empresa, 63% afirman que el tiempo de crédito de los proveedores oscila entre 60 a 90 días, en el 63% de los casos se ofrecen créditos a los clientes entre 19 a 24 meses, el 38% consideran que la gestión de cuentas por cobrar es buena, el 38% mencionan que la empresa ha pasado por problemas financieros lo que ha ocasiona una solicitud de crédito informal. En relación a la liquidez, el 63% consideran que su nivel es regular. 38% mencionan que se han incrementado los costos operacionales, 75% indican que más de la mitad de

las ventas son realizadas a crédito y un 75% de ellos afirman que desconocen lo que significa financiamiento factoring, pero consideran que podría solventar los problemas de liquidez de la organización. En conclusión, el autor menciona que la situación financiera del negocio es delicada, pues sus ventas son realizadas a créditos otorgando largos lapsos para recibir el pago, por lo que las cuentas por cobrar están ocasionando un déficit en la liquidez de la empresa; lo cual genera inconvenientes para atender los compromisos con los proveedores, gastos de la organización; aunado a el incremento de los costos operacionales. Se plantea el financiamiento factoring como una alternativa para la organización, ya que mediante ella se podrán gestionar las cuentas por cobrar y además disponer de dinero en el corto plazo para atender los pagos, costos y gastos fijos de la empresa.

**Chávez (2015)** en su trabajo de investigación denominada: Factoring: Una alternativa de financiamiento no tradicional como herramienta de apoyo a las empresas de transporte de carga terrestre en Bogotá. El objetivo general fue: describir el factoring como una alternativa de financiamiento para las micro y pequeñas empresas nacionales. La metodología empleada fue: Desarrollaron su estudio se evalúa la factibilidad financiera del factoring en el subsector, mediante el análisis comparativo de escenarios que simulan la utilización de esta herramienta entre 2008 y 2012. Se llegó al siguiente resultado: que sí existe un efecto positivo en el otorgamiento de crédito y la productividad de un micro negocio; sin embargo, dicho efecto tiene un tamaño modesto.

### 2.1.2. Nacionales

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

**Rengifo (2019)** en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Quiroz S.R.L. – Tingo María, 2017. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa distribuciones Quiroz S.R.L, Tingo María 2017. Conclusiones: Respecto al financiamiento, el gerente de la empresa distribuciones Quiroz menciona que accedió al tipo de financiamiento de terceros (externo), de la Banca formal, específicamente del Banco Continental que para el otorgamiento del crédito solicitó los siguientes requisitos para el otorgamiento del crédito a dicha empresa en mención: 1 año de funcionamiento, La minuta de constitución, PDT 3 últimos meses, Copia literal, Ficha RUC, Copia de DNI de los socios, Recibo de luz de la empresa, balance del estado de situación del periodo anterior., al cumplir con dichos requisitos la entidad bancaria le brindó un crédito de S/. 124,620.00 soles, a un plazo de 24 meses. Respecto a la inversión, de las

preguntas realizadas al gerente, se puede concluir que el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo (mercaderías) y activos fijos, lo que a su vez le permitió lograr cubrir sus necesidades. Respecto a la tasa de interés, el gerente de la empresa en estudio investigó sobre las tasas de interés que cobran los bancos y las entidades financieras, concluyendo que las tasas de interés de la banca formal son más bajas que la tasa de interés de las entidades financieras. Por el crédito obtenido se paga una tasa de interés del 11.739% anual. También se concluye que el financiamiento puede ser utilizado para distintos fines, según la necesidad del negocio. Otro punto que se tiene que tener en cuenta es Determinar el propósito del crédito: esto quiere decir que se debe tener muy claro el uso que se le dará al crédito pues esto será clave para escoger la modalidad de pago como la entidad financiera que escogeremos para solicitar el crédito. Elige la entidad: No tener temor de comparar todas las ofertas de crédito empresariales que encuentres en el mercado. Al contrario, revidar a conciencia los pros y los contras para encontrar la mejor opción que se ajusten a la necesidad de la empresa. Finalmente es recomendable que el estado promueva el financiamiento a favor de las micro y pequeñas empresas, como una tasa de interés a favor de las empresas permitiendo a muchos microempresarios seguir invirtiendo en sus negocios generando mayor productividad y desarrollo, que gracias a las micro y pequeñas empresas son las que generan mayor empleo.

**Gonzalo (2019)** en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú sector comercio: Caso

Negociaciones y Servicios Nissi S.C.R.L. - Tingo María, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Empresa Negociaciones y Servicios NISSI SCRL de Tingo María, 2018. Conclusiones: Se concluye que la empresa Caso Negociaciones y Servicios NISSI SCRL de Tingo María, es una empresa que se encuentra debidamente formalizada ante la SUNAT. Respecto al financiamiento, el gerente de la empresa Caso Negociaciones y Servicios NISSI SCRL., Tingo María menciona que accedió al tipo de financiamiento de terceros, es decir a nivel externo, de preferencia a las entidades no bancarias (Caja Trujillo) que para acceder al crédito esta empresa no encontró ningún obstáculo para conseguir el crédito, debido a que es un cliente concurrente y puntual, no fue engorroso ni dificultoso la misma que debe devolver a Corto plazo. Respecto a la inversión, según las preguntas formuladas al gerente de la empresa en estudio, se pudo encontrar que el crédito obtenido fue para invertir en capital de trabajo, además le sirvió para cubrir algunas necesidades que demandan las actividades de la empresa. Respecto a la tasa de interés según las preguntas formuladas al gerente de la empresa en estudio, se pudo encontrar que la tasa de interés que cobra la entidad financiera es de 2,2 % de interés mensual específicamente de la Caja Trujillo. Respecto a los plazos de

financiamiento. Para la devolución de los recursos financieros el plazo establecido es de corto plazo (12 meses). Con respecto a los resultados obtenidos de la encuesta al Gerente General de la Empresa Negociaciones y Servicio NISSI SCRL. Se recomienda que antes de obtener un financiamiento se realice un análisis de las tasas de interés de las demás entidades financieras y de esta manera recurrir a la más accesible, como en este caso se recomienda la caja Arequipa que brinda una tasa de interés del 2.3% mensual, la cual sería satisfactorio ya que la tasa de interés obtenida en la encuesta por la empresa en estudio es de la caja Trujillo que brinda un 2.5% mensual.

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

buen historial crediticio, el crédito fue a sola firma, es decir no fue necesario presentar garantía alguna, el monto recibido fue de 40,000 soles, pagando una tasa de interés de 29% anual, a pesar que no fue una tasa promedio bajo, le permitió generar mejores ingresos y pagar sus cuotas sin problema alguno. El tiempo pactado para realizar el pago fue de 18 meses, es decir largo plazo. Lo importante es que la empresa hizo buen uso del crédito, pues fue destinado para capital de trabajo. El Financiamiento para las Mypes, si se adquiere y se utiliza dentro de una estrategia financiera, será el combustible que el negocio necesita para cumplir sus metas. Le ayudará a soportar necesidades de capital de trabajo a corto plazo. El acceso al financiamiento permite a las MYPE tener una mayor capacidad de crecimiento y desarrollo, es decir ayuda a las empresas en su actividad empresarial. Finalmente se recomienda que, la mayoría de las empresas que se dedican a este sector, apunten a obtener financiamiento mediante el sistema bancario de esta manera podrán reducir costos y tasas de interés, cuyos beneficios permitirá mejorar sus ingresos y contribuir al desarrollo de la empresa.

**Rimac (2020)** en su tesis titulada: Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora e Inversiones Thiago - Casma, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las

micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la Distribuidora e Inversiones Thiago de Casma, 2018. Conclusiones: De la entrevista a profundidad aplicada al representante legal de la empresa “Distribuidora e Inversiones Thiago”, se establece las siguientes características del financiamiento: La empresa utiliza financiamiento tanto de fuente interna (ejerciendo otro tipo de actividad) y externa, siendo del sistema bancario (BCP), debido a que siente más confianza y les cobra menor tasa de intereses que el sistema no bancario (Cajas Municipales, Rurales de Ahorro y Crédito), siendo el préstamo recibido a corto plazo y utilizado principalmente en capital de trabajo y compra de activos. La mayoría de las MYPES recurren a financiamiento de terceros, siendo del sistema bancario y no bancario formal (Cajas Municipales y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito); por el cual pagaron mayores tasas de interés que el sistema bancario, pero les otorgaron mayores facilidades en la obtención de préstamos, dicho financiamiento fue de corto plazo y utilizado en capital de trabajo principalmente. Con respecto a las características del financiamiento de la empresa “Distribuidora e Inversiones Thiago”, dicha empresa financia su actividad económica productiva con recursos de terceros, siendo del sistema bancario (Banco de Crédito del Perú), por el cual pagó una menor tasa de interés; el mismo que fue de corto plazo y utilizado principalmente en capital de trabajo; por ello, se recomienda que todas las empresas traten de acceder a préstamos de entidades bancarias, pero que se fije las tasas nominales y tasas efectivas, ya que entre ambas tasas hay una gran diferencia, que influirá en la rentabilidad de la empresa; además, si la

empresa accede a préstamos bancarios puede generar un historial crediticio que en el futuro será muy beneficioso para la empresa, ya que se les abrirá las puertas para solicitar más préstamos. Asimismo, la empresa de caso de estudio siga trabajando con este sistema de financiamiento, pero que los préstamos a solicitar en el futuro sean a largo plazo para que le permita a la empresa invertir en mejoramiento y/o ampliación del local o en la compra de activos fijos, así la empresa podrá crecer, desarrollarse y consolidarse en el mercado competitivo que existe actualmente, lo que también debería ser imitado por otras empresas de nuestro país.

**Pomasoncco (2020)** en su tesis titulada: Propuesta de mejora de los Factores Relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso Inversiones Wari Tex E.I.R.L. – Ayacucho, 2020. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y/o pequeñas empresas nacionales y de Inversiones Wari Tex E.I.R.L. – Ayacucho, 2020. Conclusiones Luego de analizar los resultados del cuestionario aplicado al titular gerente, se concluye que la empresa tuvo oportunidades de acceso a financiamiento en enero del año 2020, dicho financiamiento externo fue del sistema financiero Bancario, específicamente del Banco de Crédito del Perú (BCP) quién le otorgó un crédito de 20,000 soles programado para pagar el 12 meses, con una tasa preferencial del (19% anual), por ser cliente con

buen historial crediticio siendo cliente de dicha entidad, no por haber obtenido anteriormente créditos, si no por tener una cuenta activa. La inversión realizada fue positiva, pues hizo buen uso del crédito, comprando mercaderías para su negocio (Capital de trabajo) generando ganancias los meses enero, febrero y marzo 2020. A raíz de la pandemia las actividades se vieron obligadas a paralizar entre abril y mayo, para lo cual realizó aplazamiento de deuda por dichos meses, pero actualmente se encuentra activo, cumpliendo con los protocolos de seguridad y está generando ingresos, cumpliendo con las cuotas programadas. Se propone a la empresa Inversiones Wari Tex E.I.R.L. realizar evaluaciones futuras tanto internas como externas considerando no tener deudas o en su defecto que sean saldadas de forma adecuada para así tener más posibilidades de crecimiento. Así mismo analizar los riesgos que implica una deuda financiera para que a futuro no pierda su récord crediticio y mantenerse sosteniblemente en el tiempo.

### **2.1.3. Regionales**

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región de Lima, menos en la ciudad de Tacna, sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis

**Huari (2018)** en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Autopasa E.I.R.L. – Cañete, 2017. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión

bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento en las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa AUTOPASA E.I.R.L. – Cañete, 2017.

Conclusiones: Se concluye que las características más relevantes del financiamiento de la empresa AUTOPASA E.I.R.L.-Cañete, 2017 son las siguientes: la empresa constituida de manera formal se dedicada a la venta de hidrocarburo (combustible), para realizar sus actividades comerciales utiliza dos fuentes de financiamiento propio y externo, el financiamiento externo es de la banca formal; el señor Benito Florencio Pérez, Gerente General obtuvo un crédito en el Banco Continental por el importe total de S/ 150,000.00 (Cincuenta mil con 00/100 soles) a corto plazo con una tasa de interés anual del 8% y con tasa mensual del 0.66 %, esta empresa al estar formalizada tiene mayor acceso al financiamiento de la banca formal, con mayores garantías pero con una tasa de interés más baja que la entidad financiera, el crédito obtenido fue invertido en capital de trabajo, de acuerdo a la entrevista realizada al Gerente General de la empresa manifiesta que la administración y el uso adecuado del crédito obtenido le permite a la empresa cumplir sin contratiempos con las cuotas impuestas por el Banco Continental puesto que las tasas de interés son menores; asimismo indica que el financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo y la rentabilidad de su empresa, ya que esto le ha brindado y le brinda la posibilidad de mantenerse en el mercado, continuando sus actividades comerciales de forma estable y eficiente; además de mantener su economía

e incrementar sus niveles de comercialización en el mercado, incrementar su rentabilidad y en consecuencia otorgar un mayor aporte al sector económico en el que participa.

**Yataco (2019)** en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa L & S Inversiones Ferreteras S.A.C. – San Vicente de Cañete, 2018. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso Empresa L & S Inversiones Ferreteras S.A.C. – San Vicente de Cañete, 2018. Conclusiones: La empresa en estudio utiliza el financiamiento por parte de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del BANCO SCOTIABANK, siendo monto obtenido de S/. 48, 000 (Cuarenta y ocho Mil Soles), con una tasa de interés del 19.80% Anual siendo 1,65% Mensual, el plazo determinado de devolución es de 12 meses es decir a corto plazo y fue utilizada como capital de trabajo (mercaderías) para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las ganancias generadas por la empresa durante el tiempo que se ha estimado la devolución. La mayoría de los autores revisados concluyen que las empresas del Perú acceden a un financiamiento de terceros y por un sistema bancario ya que consideran que son más apropiados, consideran que muchas empresas optan por las Entidades Financieras ya que al momento de solicitar el crédito les exigen

menores garantías que la Banca Formal, sin embargo estas tienen más altas tasas de interés y a corto plazo, los que no se pueden usar para la compra de activos fijos sino solo utilizarlos como capital de trabajo, es recomendable que las entidades financieras incentiven a las empresas a formalizarse y poder acceder a un crédito bancario con las que puedan desarrollar mejor su empresa. Se sugiere a la empresa evaluar y analizar el período de préstamos futuros debido a que si con financiamiento se obtiene mayor rentabilidad sobre la inversión; es necesario que el tiempo o periodo del préstamo esté dado de acuerdo al tiempo en que demorará en regresar dicha inversión.

**Magallanes (2018)** en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las empresas del sector privado del Perú: Caso empresa Inversiones Sergio & Tina E.I.R.L. - Cañete, 2017. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del sector privado del Perú: caso empresa INVERSIONES SERGIO & TINA E.I.R.L.- Cañete, 2017. Conclusiones: Del cuestionario realizado al dueño de la empresa Inversiones Sergio & Tina E.I.R.L.- Cañete, 2017. Obteniéndose los siguientes resultados el financiamiento en la banca formal BCP en el cual nos dieron una tasa de interés baja lo cual lo uso de inversión siendo el monto solicitado de S/580.000 (Quinientos ochenta mil soles) a una tasa de interés de 8.5%, el plazo otorgado fue de 60 meses por un monto de S/12.000 (Doce mil soles) mensuales siendo los

siguientes requisitos los que solicitaron en dicha entidad: declaraciones juradas de los últimos 2 años, los últimos 6 pdt, y la hipoteca de un terreno agrícola de 3 hectáreas. Siendo el financiamiento para ampliación de infraestructura y para la compra de insumos. La cual obtuvieron una tasa de interés baja por parte del crédito adquirido solucionando así los problemas de liquidez. Se recomienda: Que debe crear un fondo de garantía que les permitan acceder a mayores montos de crédito en otras entidades la cual mejoraría el buen uso del financiamiento que los conlleve a incrementar la productividad en la empresa. Implementar tecnología en el área de producción (sala de espera) con un sistema de ventilación y aspersion antes del ordeño de las vacas lo cual se obtendría mejor cantidad y calidad de leche, por lo que se incrementaría la producción en un 20%, esta cubriría dicho financiamiento. También se recomendaría comprar el forraje en tiempos de verano, ya que este se encuentra más barato, este podría ensilarse y de esta manera se reducirían los costos de la compra. La tasa de interés que les otorga la otra banca formal (Scotiabank) es más baja a comparación con la otra banca (BCP). Eso nos beneficiaría por lo mismo que no nos coloca limitaciones en el crédito, éste financiamiento es vital para seguir con sus proceso de crecimiento en el día a día. Por otra parte la tasa de interés que el BCP nos otorga es de 8.5% y el Scotiabank es de 7% la cual sería para una mejor decisión de inversión y financiamiento

**Ciriaco (2019)** en su tesis titulada: Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Tony E.I.R.L. – San Vicente de Cañete, 2018. La metodología fue cualitativa –

bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Explicar las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa Ferretería Tony E.I.R.L. – San Vicente de Cañete, 2018. Conclusiones: La empresa en estudio utiliza el financiamiento de terceros, siendo de la Banca Formal es decir del Banco de Crédito del Perú (BCP), siendo el monto del crédito obtenido de S/48,000.00 (Cuarenta y Ocho Mil Soles), y con una tasa de interés anual del 19.8%, que mensualmente sería 1.65%, el plazo determinado de devolución es de 12 meses, es decir a corto plazo y fue utilizado para capital de trabajo (mercaderías), para así permitir el desarrollo de la empresa. Este financiamiento será devuelto con parte de las utilidades generadas por la empresa durante el tiempo que se ha acordado la devolución. Se recomienda a la Gerente General de la Empresa Ferretería Tony E.I.R.L. que antes de solicitar un préstamo, evalúe primero la Entidad Bancaria al que se va a solicitar el financiamiento y también, que es mejor realizarlo en Entidades Bancarias como el BCP o el BBVA Banca Continental, ya que las tasas de interés son más bajas que las entidades no bancarias que son las cajas municipales de ahorro y crédito, la entidad de desarrollo a la pequeña y micro empresa (EDPYME). Se recomienda a los representantes legales de las empresas que se capaciten sobre este tema muy importante, y también se sugiere que las empresas evalúen y analicen el periodo de préstamos futuros, debido a que si con financiamiento se obtiene mayor rentabilidad

sobre la inversión, es necesario, que el tiempo del préstamo este dado de acuerdo al tiempo en que demorara en regresar dicha inversión, porque si es para invertir en capital de trabajo y/o mercaderías será un periodo a corto plazo, en cambio si la inversión es para activos fijos como maquinarias entre otros, el periodo será a largo plazo pagando un interés más alto, pero a la vez este financiamiento permitirá capitalizar a la empresa, procurando de esta manera el crecimiento y posicionamiento del mercado.

#### **2.1.4. Locales**

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier localidad de la ciudad de Lima; sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis

**Ríos (2019)** en su tesis titulada: Propuesta de mejora de los factores relevantes del Financiamiento en las mype del Perú– Caso de la empresa Brem Environmental Solutions S.A.C. Lima 2019. La metodología fue cualitativa – bibliográfica – documental y de caso. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas. Siendo su objetivo general: Identificar las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE del Perú – caso de la empresa Brem Environmental Solutions S.A.C. Lima 2019. Conclusiones: La relación que existe entre financiamiento que mejoren las posibilidades de las MYPE, se encuentra en que estas forman parte del financiamiento interno y externo. Ambas están centradas en el mismo objetivo que beneficia a la empresa, la

cual es facilitar el recurso para que la empresa pueda emplearlo como capital de trabajo y pueda seguir con sus actividades comerciales. En cuanto al financiamiento interno, la empresa Brem Environmental Solutions S.A.C., puede obtener financiamiento del incremento de capital de los accionistas y la segunda vía en este tipo de financiamiento es la reinversión de utilidades. En el caso del financiamiento externo, la empresa en estudio tiene tres formas de obtener liquidez, la primera es el financiamiento por parte de sus proveedores, al concederles mercadería para la venta, reemplazando de esta manera el efectivo para capital de trabajo. La segunda vía es la obtención de financiamiento mediante el factoring, actualmente las empresas que se dedican a este tema solicitan entre 3% a 5% de la factura total. Por último, se tiene el financiamiento de los Bancos, quienes tienen un producto dirigido a las MYPE, aunque los intereses son más altos, es una opción que la empresa puede evaluar. La relación que existe entre el financiamiento y las posibilidades de mejora de la empresa Brem Environmental Solutions S.A.C., son importantes, ello se demuestra en las mejoras que puede obtener la organización al tener liquidez para poder realizar sus operaciones. Al respecto se efectúa una propuesta para que la empresa obtenga un financiamiento adecuado a sus necesidades

## **2.2. Bases Teóricas**

### **2.2.1. Teorías del Financiamiento**

#### **2.2.1.1. Teoría de Modigliani y Miller**

En 1958, Franco Modigliani y su discípulo Merton Miller, enunciaron su teoría sobre la estructura de capital el cual supone que la estructura

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

Existen muchos estudios dedicados a la estructura financiera, desde que Franco Modigliani y Merton H. Miller (1958), llegaron a la conclusión que toda decisión financiera hace una subdivisión de los mismos flujos de caja, pero de manera diferente, es decir solo cambian el envoltorio, mas no incrementan el valor total de la empresa. Dicho de otra forma, es imposible incrementar el valor de la empresa basándose en políticas de financiamiento implementadas, de los dividendos o de otra que no acrecientan el flujo de caja total disponible para los inversionistas. La conclusión de Modigliani y Miller es una de las más conocidas y se le reconoce dentro de la teoría financiera, pero aun así los conceptos de la misma simplicidad e importancia llevan a un cuestionamiento en cuanto a la irrelevancia de la estructura financiera, condicionada únicamente a los flujos de caja. En ella saltan dos con gran potencia, el ahorro fiscal que genera la deuda y la preocupación por los potenciales costos de quiebra. La revisión de los estudios empíricos acerca de este tema no parece estar agotada (De la Oliva, 2016).

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

#### **2.2.1.2. Teoría Tradicional de la Estructura Financiera**

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

#### **2.2.1.3. Fuentes de Financiamiento**

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

(ESAN, 2016), describe las siguientes:

- Ahorros personales: que es dinero que se fue guardando de trabajos

anteriores o la venta de algún bien mueble o inmueble.

- Amigos o parientes: que es una opción más rápida cuando no se tiene los ahorros suficientes para empezar un negocio.
- Juntas: es una forma de ahorro donde participan varias personas que aportan periódicamente (puede ser semanal, quincenal o mensual) y donde cada miembro recibe un monto que es el aporte de los demás.
- Bancos y cooperativas: son las fuentes más comunes, pero se requiere presentar un proyecto de inversión y pasar por filtros de riesgos en la entidad financiera.
- Empresas de capital de inversión: son organismos nacionales o internacionales que prestan ayuda a empresas que desean expandirse a cambio de acciones o un interés parcial en el negocio.

#### **2.2.1.4. Teoría del financiamiento**

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

Primero la visión tradicional, surgió dentro de la primera mitad del siglo XX, es en este periodo en donde el interés de las finanzas se enfocó en el registro monetario de cada operación de la empresa, además del estudio descriptivo de instituciones y las operaciones de los mercados de capitales. No obstante, por los años treinta surgió una crisis económica,

debido a ello los problemas para que las empresas sobrevivan, se concentraron en el mantenimiento de la liquidez, quiebras y reorganizaciones, además de aumentar las regulaciones en los mercados accionarios. Seguidamente en los años cuarenta, pasaron a concentraron en el costo de la reconversión industrial post bélica, es así que surge la necesidad de realizar un análisis de las inversiones que se esperan hacer y una óptima planeación y control de la empresa, todo esto con el único fin de optimizar los recursos (Ramos, 2018).

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

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

En el mundo actual la gran mayoría de empresas requieren del financiamiento para lograr concretar sus operaciones e inversión. Se sabe

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

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

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

2019).

### **2.2.1.5.Importancia del Financiamiento**

En una empresa es sumamente importante el factor económico, una empresa que no cuente con esto se moverá con dificultad. El financiamiento se le considera como el combustible para un negocio. Este puede originarse de diferentes puntos y puede emplearse más de una opción, el financiamiento al que se apegue dependerá en gran parte del nivel de la empresa para endeudarse y que tan solventes pueden ser los dueños del negocio. Para lograr el crecimiento en la empresa se debe realizar inversiones en el giro de negocio, una empresa no lograra crecer si no cuenta con un local más amplio, un alto número de trabajadores, maquinarias y equipos. De donde puede venir el dinero no solo puede manifestarse de instituciones financieras sino también del propio bolsillo de los emprendedores (Espinoza, 2018).

### **2.2.1.6.Origen del Financiamiento**

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

#### **Fuentes internas**

Este tipo de financiamiento tiene origen en la misma empresa, por lo general provienen de los accionistas, los cuales no generan un costo

financiero (Quiroga, 2019).

Dentro de esta se encuentran las siguientes:

a) Ahorros personales:

Este se genera cuando un individuo en vez de realizar gastos, decide guardar parte de su renta, con la finalidad de usarse en el futuro. Esta acción se realiza como precaución cuando surjan imprevistos como emergencias de salud o cuando se deseen cumplir metas que requieran bastantes fondos (Interseguro, s.f.).

b) Aportaciones de los socios:

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

c) Venta de las cuentas por cobrar

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

d) Inventarios en garantía:

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

e) Utilidades acumuladas:

Este es el financiamiento más común y de los más importantes con lo que dispone una empresa, las empresas que poseen una estructura de capital sólida generan cuantiosas utilidades, lograr obtener montos elevados en las utilidades se debe a la estabilidad financiera lo que garantiza su perpetuidad en el mercado. Cuando se trata la política de dividendos estrictamente como una decisión de financiamiento, el pago de dividendos es un pasivo residual. Los dividendos resultan irrelevantes cuando se necesita tocar el tema de inversión y financiamiento (Instituto Paccelly, 2019).

f) Anticipo de clientes:

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

**Fuentes externas**

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

a. Créditos comerciales:

Estos se obtienen por medio de entidades financieras, es de los más usados, se recurren a ellos para solventar necesidades de capital de

trabajo, adquisición de bienes, pago de servicios vinculados con el desarrollo de la misma, por lo general son pactados para ser devueltos en el corto y mediano plazo, y en ocasiones en el largo plazo (CMF, 2017).

b. Pagaré:

Este es un instrumento negociable, se considera una promesa de pago por escrito por parte del firmante, la cual no está sujeta a condición, en ella se especifica la fecha a ser devuelto el dinero prestado incluido intereses (Finanlick, 2017).

c. Línea de crédito:

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

d. Leasing:

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

explotar y utilizar comercialmente el bien objeto del contrato de leasing (Aguilar, 2020).

#### **2.2.1.7. Costo del financiamiento**

Dentro del costo del financiamiento es necesario conocer tres puntos esenciales para determinar o tener una idea de lo que costara recurrir a un financiamiento de terceros, estas son; la tasa nominal, la es cual es aquella en donde no son tomadas en cuenta las capitalizaciones, ni las fechas de vencimiento. La segunda a tomar en cuenta es la tasa efectiva, en esta los intereses se van sumando al capital. En cuanto a la tasa real o el costo real del dinero, la capitalización tiene un número de veces por año. Esta tasa engloba el pago de interés, impuestos, comisiones y cualquier otro tipo de gastos que la operación financiera encierre (Vergara, 2018).

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

ordinario (Sevilla, 2019).

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

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

#### **2.2.1.8. Entidades Financieras**

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

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

- El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP).
- La Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas

de Fondos de Pensiones, (SBS).

- La Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores, (CONASEV).
- La Superintendencia de Administración de Fondos de Pensiones (SAFP).

### **1) Sistema Bancario**

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

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

### **2) Sistema no bancario**

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

### **3) Informalidad Financiera**

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

### 2.2.2. Teoría de las Mypes

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

En la ley mype, se establece las normas para que las mype logren su desarrollo, así como también su formalización, en esta ley se dan beneficios laborales y tributarios para que estas unidades económicas crezcan y generen empleos. Las mype podrán acceder al régimen especial siempre y cuando cumplan con ciertos parámetros en cuanto a sus ingresos. La ley Mype establece que las mype que tengan un nivel de ventas anuales equivalente hasta un máximo de 150 UIT y con relación a las pequeñas empresas sus ingresos van desde 150 UIT hasta un límite de 1700 UIT (Destino Negocio, 2015).

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

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

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

### **2.2.2.2.Beneficios laborales de las mype**

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

En toda empresa los trabajadores tienen derecho a beneficios laborales establecidos por ley, aun así, no toda empresa brinda iguales beneficios, esto por lo general depende del tipo de empresa y de la cantidad de trabajadores que posea, entre otras características (Polo, s.f.).

### 2.2.3. Teoría del sector comercio

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

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

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

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

comercio con: El Salvador, Taiwán, Chile, Singapur, Costa Rica.

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

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

#### **2.2.4. Empresa de caso**

La empresa con razón social Inversiones Kathymar S.A.C., con RUC: 20523108493, domicilio fiscal en Av. Cascanueces Mza. E-11 Lote. 27 Av. Sapotal II Etapa (Alt. puerta 6 de Mercado Productores) Lima - Lima - Santa Anita, con su Gerente General el Sr. Poma Maguiña Luis Alberto, inició sus actividades el 03 de Setiembre de 2009, se encuentra en el sector comercio, siendo su actividad principal la venta al por mayor de Alimentos, bebidas y tabaco. Con CIU: 4630.

## **2.3. Marco conceptual**

### **2.3.1. Definición de financiamiento.**

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

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

El financiamiento también se da como crédito, en términos generales es un préstamo a cambio de una promesa de pago en una fecha posterior, establecida en el contrato. Las instituciones financieras estiman el riesgo de sus deudores (clientes) cuando se desembolsa el crédito, es por ello que toman factores como las oportunidades del mercado, los antecedentes de la persona que administra el negocio, el producto que vende, la maquinaria y equipo con la que cuenta, su producción diaria, entre otros; al hacer esto saben el nivel de riesgo de los clientes y dependiendo de ello le solicitará garantías. Conforme a la información recaudada las instituciones financieras crean un informe de historial crediticio, brindándole al banco, cuanto es el monto máximo al que pueden acceder. Es así que un negocio tiene más posibilidades de obtener financiamiento, a diferencia de una persona sin registros comerciales (Tamayo, s.f.).

### **2.3.2. Definición de Mype**

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

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

### **2.3.3. Definición de comercio**

El comercio viene a ser una transacción de bienes entre oferentes y demandantes dentro del mercado, esto se da con la finalidad de satisfacer las necesidades de consumidores, a su vez cumplir con la misión y demás

objetivos de las organizaciones proveedoras, asegurando su estancia permanente en el mercado y su constante crecimiento (Ramírez, 2019).

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

### **III. Hipotesis**

No aplica, porque es descriptiva, bibliográfica, y de caso. Según Bernal (2016) nos manifiesta que: Las investigaciones de tipo descriptivo no requieren formular hipótesis; es suficiente plantear algunas preguntas de investigación que, como ya se anotó, surgen del planteamiento del problema, de los objetivos y, por supuesto, del marco teórico que soporta el estudio.

### **IV. Metodología**

#### **4.1. Diseño de la investigación**

El diseño de la investigación para cada sub proyecto comprende:

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

#### **4.2. Población y muestra**

##### **4.2.1. Población**

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

#### 4.2.2. Muestra

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

#### 4.3. Definición y operacionalización de variables

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

Fuente: Elaboración propia en base al Cuestionario

#### **4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

##### **4.4.1. Técnicas**

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

##### **4.4.2. Instrumentos**

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

#### **4.5. Plan de análisis**

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

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

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

#### **4.6. Matriz de consistencia**

Ver anexo 01

#### **4.7. Principios éticos**

**Uladech (2019)** afirma que los principios que originan la actividad investigadora son:

##### ***Protección a las personas***

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

##### ***Beneficencia y no maleficencia:***

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

##### ***Justicia:***

El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que

participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

***Integridad científica:***

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

***Consentimiento informado y expreso:***

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

## V. Resultados y análisis de resultados

### 5.1. Resultados

**5.1.1. Respecto al Objetivo Especifico N° 01:** Establecer las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales, 2019.

**Cuadro N° 01**

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

Factores Relevantes	Autores	Resultados	Oportunidades/ Debilidades
Forma de Financiamiento	(Rengifo, 2019), (Sanchez, 2020), (Rímac, 2020), (Pomasoncco, 2020), (Huari, 2018), (Yataco, 2019), (Magallanes, 2018) y (Ciriaco, 2019)	Los autores mencionados, nos afirman que obtuvieron financiamiento de terceros (externos)	Las micro y pequeñas empresas del Perú, recurren al financiamiento de terceros, por ser una oportunidad de negocio.
Sistema del Financiamiento	(Rengifo, 2019), (Sanchez, 2020), (Rímac, 2020), (Pomasoncco, 2020), (Huari, 2018),	Los autores mencionados, nos afirman que obtuvieron financiamiento de la	Las micro y pequeñas empresas del Perú, optan por un financiamiento de los Bancos

	(Yataco, 2019), (Magallanes, 2018) y (Ciriaco, 2019)	Banca Formal (Bancos)	(Banca Formal), permitiéndole mejores tasas de interés.
Institución Financiera que otorgo el crédito	(Rímac, 2020), (Pomasoncco, 2020), (Magallanes, 2018) y (Ciriaco, 2019)	Los autores mencionados, obtuvieron financiamiento del Banco de Crédito del Perú.	Las micro y pequeñas empresas del Perú, obtuvieron financiamiento del BCP por ser un entidad, que les brinda mejores tasas de interés.
Costo del Financiamiento	(Rengifo, 2019), (Sanchez, 2020), (Rímac, 2020), (Pomasoncco, 2020), (Huari, 2018), (Yataco, 2019), (Magallanes, 2018) y (Ciriaco, 2019)	Los autores mencionados, afirman que las tasas de interés, son las más bajas obtenidas de la Banca Formal.	Las micro y pequeñas empresas del Perú, afirman que las tasas de interés es importante en una empresas para reducir costos.
Plazo del Financiamiento	(Gonzalo, 2019), (Sanchez, 2020), (Rímac, 2020),	Los autores mencionados, afirman que el plazo	Las micro y pequeñas empresas del Perú, afirman

	(Pomasoncco, 2020), (Huari, 2018), (Yataco, 2019), y (Ciriaco, 2019)	obtenido de la banca formal es de 12 meses (Corto plazo)	que la elección del plazo es muy importante, es por ello que optaron por el corto plazo, siendo un oportunidad para las empresas
Uso del Financiamiento	(Rengifo, 2019), (Gonzalo, 2019), (Sanchez, 2020), (Rímac, 2020), (Pomasoncco, 2020), (Huari, 2018), (Yataco, 2019), y (Ciriaco, 2019).	Los autores mencionados, afirman que el financiamiento se ha usado en Capital de Trabajo.	Las micro y pequeñas empresas del Perú, afirman que el uso de un crédito financiero debe ser responsable para evitar pérdidas, es por ello que plantean para capital de trabajo.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales.

**5.1.2. Respecto al Objetivo Especifico N° 02:** Describir las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa Inversiones Kathymar S.A.C. – Lima, S.A.C.

**Cuadro N° 02**

**OPORTUNIDADES DEL FINANCIAMIENTO QUE MEJOREN LAS  
POSIBILIDADES DE LA EMPRESA INVERSIONES KATHYMAR S.A.C. –  
LIMA, S.A.C.**

<b>I. Datos generales del Representante Legal:</b>				
1. Edad del representante de la empresa: 54 Años				
2. Sexo				
Masculino ( X ) Femenino ( )				
3. Grado de instrucción:				
Primaria ( ) Secundaria ( ) Superior Técnica ( ) Superior universitaria ( X )				
4. Estado Civil:				
Soltero ( ) Casado ( X ) Conviviente ( ) Viudo ( ) Divorciado ( )				
Profesión:..... Ocupación: Gerente General				
<b>II. Principales características de la empresa</b>				
1. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 11 años				
2. Formalidad de la empresa:				
Formal ( X ) Informal ( )				
3. Número de trabajadores permanentes: 6 eventuales: 3				
4. Motivos de formación de la empresa:				
Maximizar ingresos ( X ) Generar empleo familiar ( ) Subsistir ( )				
Factores	Preguntas	Si	No	Oportunidades/

Relevantes				Debilidades
Forma de Financiamiento	1. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio? 2. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?	X	X	Es una oportunidad para la empresa Inversiones Kathymar S.A.C., obtener un financiamiento de terceros.
Sistema de Financiamiento	3. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal? 4. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?	X	X	Es una oportunidad para la empresa Inversiones Kathymar S.A.C., obtener un financiamiento por parte de la Banca Formal
Institución Financiera que otorgo el crédito	5. ¿La empresa cumplió con los requisitos solicitados por la Banca? 6. Mencione cual es la Banca Formal que le brindo el Crédito Financiero: <b>BCP</b> 7. Mencione cual es la Entidad Financiera que le brindo el	X	X	Es una oportunidad para la empresa Inversiones Kathymar S.A.C., obtener un financiamiento por parte de Banco de Crédito del Perú.

	Crédito Financiero:.....			
Costo del Financiamiento	8. ¿Cuál es la tasa de interés por el préstamo recibido?  Tasa de Interés: 19.32% Anual  1.61% Mensual			Es una oportunidad para la empresa Inversiones Kathymar S.A.C. ya que la tasa de interés es más bajas brindado por el BCP.
Plazo de Financiamiento	9. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?  10. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?	X	X	Es una oportunidad para la empresa Kathymar S.A.C. establecer los plazos para evitar los altos costos administrativos.
Uso del Financiamiento	11. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?  12. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?  13. ¿El crédito fue invertido para mejoramiento del local?	X	X  X	Es una oportunidad para la empresa Kathymar S.A.C. afirmar que el uso de su crédito financiero fue para capital de trabajo..

<p><b>REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:</b></p> <p>Ficha RUC (X) DNI Representante Legal (X) Vigencia de Poder (X)</p> <p>Recibo de Luz o Agua (X) Últimos PDTs (3) (X) Declaración Anual (X)</p> <p>Estado de Situación Financiera (X) Constitución de la Empresa (X) Aval (X)</p>
<p>Monto solicitado:</p> <p>S/. 45,000.00 (Cuarenta y cinco mil soles)</p>

**Fuente:** Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente general de la empresa Inversiones Kathymar S.A.C.

**4.1.3. Respecto al Objetivo Especifico N° 03:** Explicar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Inversiones Kathymar S.A.C. – Lima, 2019

**Cuadro N° 03**

**OPORTUNIDADES DEL FINANCIAMIENTO QUE MEJOREN LAS  
POSIBILIDADES DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS  
NACIONALES Y DE LA EMPRESA INVERSIONES KATHYMAR S.A.C. –  
LIMA, 2019**

Factores Relevantes	Oportunidades o Debilidades del Objetivo N° 01	Oportunidades o Debilidades del Objetivo N° 02	Explicación
Forma de Financiamiento	Las micro y pequeñas empresas del Perú, recurren al	Es una oportunidad para la empresa	Con un adecuado financiamiento ayudan a las micro y

	financiamiento de terceros, por ser una oportunidad de negocio.	Inversiones Kathymar S.A.C., obtener un financiamiento de terceros.	pequeñas empresas para que con ello sean más grandes y consolidadas es por ello que optan por un financiamiento de terceros.
Sistema del Financiamiento	Las micro y pequeñas empresas del Perú, optan por un financiamiento de los Bancos (Banca Formal), permitiéndole mejores tasas de interés.	Es una oportunidad para la empresa Inversiones Kathymar S.A.C., obtener un financiamiento por parte de la Banca Formal	Las oportunidades de mejora para las MYPES se da actualmente con los préstamos de la Banca Formal, permitiendo que las micro y pequeñas empresas accedan a créditos con tasas de interés bajas.
Institución Financiera que otorgó el crédito	Las micro y pequeñas empresas del Perú, obtuvieron financiamiento del BCP por ser un entidad, que les brinda	Es una oportunidad para la empresa Inversiones Kathymar S.A.C., obtener	Asimismo, para las micro y pequeñas empresas y la empresa en estudio vio por conveniente obtener un

	mejores tasas de interés.	un financiamiento por parte de Banco de Crédito del Perú.	financiamiento por parte del Banco BCP.
Costo del Financiamiento	Las micro y pequeñas empresas del Perú, afirman que las tasas de interés es importante en una empresas para reducir costos.	Es una oportunidad para la empresa Inversiones Kathymar S.A.C. ya que la tasa de interés es más bajas brindado por el BCP.	Las oportunidades que obtienen las empresas y la empresa en estudio, es porque las tasas de interés de la banca formal es más bajas que de las entidades financieras.
Plazo de Financiamiento	Las micro y pequeñas empresas del Perú, afirman que la elección del plazo es muy importante, es por ello que optaron por el corto plazo, siendo un oportunidad para las empresas	Es una oportunidad para la empresa Kathymar S.A.C. establecer los plazos para evitar los altos costos	Los plazos que las micro y pequeña empresas y la empresa en estudio han evaluado son los cortos plazo es decir de 12 meses, evitando así riesgos.

		administrativos.	
Uso del Financiamiento	Las micro y pequeñas empresas del Perú, afirman que el uso de un crédito financiero debe ser responsable para evitar pérdidas, es por ello que plantean para capital de trabajo.	Es una oportunidad para la empresa Kathymar S.A.C. afirmar que el uso de su crédito financiero fue para capital de trabajo..	Las empresas al tener la oportunidad de recibir un financiamiento de la banca formal utiliza el préstamo para capital de trabajo, y así de ese modo hacer crecer sus negocios.

**Fuente:** Elaboración propia en base a los resultados del objetivo específico N° 01 y el objetivo específico N° 02

## 4.2. Análisis de Resultados

### 5.2.1. Respecto al Objetivo Especifico N° 01

Según los autores revisados establecen que las Mype recurren al financiamiento externo. En algunos casos tienen facilidades de acceso al sistema financiero, pero también encontramos que aún muchas tienen dificultades para poder acceder fácilmente a un crédito para el desarrollo de sus actividades comerciales, ya sea por las tasas de interés, las garantías solicitadas, historial crediticio, entre otros. De los créditos obtenidos la mayoría usan el financiamiento para capital de trabajo, es decir para la compra de mercadería, de esta manera poder incrementar sus ganancias, y

crecer como empresa. Asimismo los costos del financiamiento oscilan entre el 15% al 22% fuente importante para su desarrollo y crecimiento en el mercado,

### **5.2.2. Respecto al Objetivo Especifico N° 02**

Del cuestionario aplicado al gerente general de la empresa, se logra describir que las oportunidades que tuvo para acceder a un financiamiento es que si recurrieron a un financiamiento externo para poder cubrir las actividades comerciales, y que no tuvo limitaciones para obtener el crédito. En esta oportunidad pudo acceder a la Banca Formal, específicamente del Banco de Crédito del Perú (BCP) quién le otorgó un crédito de S/. 45,000 soles, programado para pagarlo en 12 meses, con una tasa de interés bajo del (19.32% anual), por ser cliente con un buen historial crediticio. La empresa realizó una buena inversión del crédito, utilizando en su totalidad para comprar mercaderías (Capital de trabajo) la cuál le ha generado ganancias.

### **5.2.3. Respecto al Objetivo Especifico N° 03**

#### **Forma de Financiamiento**

Con un adecuado financiamiento ayudan a las micro y pequeñas empresas para que con ello sean más grandes y consolidadas es por ello que optan por un financiamiento de terceros.

#### **Sistema del Financiamiento**

Las oportunidades de mejora para las MYPES se da actualmente con los préstamos de la Banca Formal, permitiendo que las micro y pequeñas empresas accedan a créditos con tasas de interés bajas.

### **Institución Financiera que otorgó el crédito**

Asimismo, para las micro y pequeñas empresas y la empresa en estudio vio por conveniente obtener un financiamiento por parte del Banco BCP.

### **Costo del Financiamiento**

Las oportunidades que obtienen las empresas y la empresa en estudio, es porque las tasas de interés de la banca formal es más bajas que de las entidades financieras.

### **Plazo de Financiamiento**

Los plazos que las micro y pequeña empresas y la empresa en estudio han evaluado son los cortos plazo es decir de 12 meses, evitando así riesgos.

### **Uso del Financiamiento**

Las empresas al tener la oportunidad de recibir un financiamiento de la banca formal utilizan el préstamo para capital de trabajo, y así de ese modo hacer crecer sus negocios.

## **VI. Conclusiones**

### **6.1. Respecto al Objetivo Especifico N° 01**

Se concluye según los autores, que algunas Mypes tienen facilidades de acceso al sistema financiero bancario y no bancario, pero también encontramos que aún muchas tienen dificultades para poder acceder fácilmente a un crédito para el desarrollo de sus actividades comerciales, ya sea por las tasas de interés elevadas, por las garantías solicitadas, por no contar con un buen historial crediticio, además de no cumplir con los requisitos solicitados, entre otros. Las Mypes solicitan financiamiento para capital de trabajo, es decir compra de mercadería la cuál le genere mejores ingresos e incrementar sus ganancias, y le

permita crecer en el mercado y mantenerse sosteniblemente en el tiempo.

## **6.2. Respecto al Objetivo Especifico N° 02**

Luego de analizar los resultados del cuestionario aplicado al gerente general, se concluye que la empresa tuvo oportunidades de acceso a financiamiento, dicho financiamiento se dio de manera externa, es decir de la Banca Formal, específicamente del Banco de Crédito del Perú (BCP) quién le otorgó un crédito de S/. 45,000.00 soles programado para pagar el 12 meses, con una tasa preferencial del (19.32% anual, 1.61% mensual), por ser cliente con un buen historial crediticio. La inversión realizada fue positiva, pues hizo buen uso del crédito, comprando mercaderías para su negocio (Capital de trabajo) generando así ingresos y cumpliendo con las cuotas programadas.

## **6.3. Respecto al Objetivo Especifico N° 03**

Se concluye que el financiamiento si mejoran las posibilidades de las Micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa en estudio, ya que con un adecuado financiamiento puede llegar a ser más grandes, consolidadas y sostenible en él tiempo. La Banca Formal brinda las oportunidades de mejora para las MYPES, asimismo se puede observar que explicar que hay similitudes en cuanto a la forma de financiamiento, pagando tasas de intereses bajas, dentro del plazo que corresponde como es corto plazo, utilizándose el crédito solicitado en capital de trabajo (mercaderías), la cual le va a permitir mejorar las posibilidades de crecimiento empresarial.

## **6.4. Conclusión General**

Se concluye que las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa en estudio, desempeñan un rol fundamental en el crecimiento económico de todo

país. Esta situación nos muestra claramente que existe una necesidad de financiamiento y que existe una capacidad de pago por parte de las MYPES, a pesar de las adversidades. Existe una excelente oportunidad de financiamiento que lamentablemente no se está atendiendo de acuerdo a lo esperado, por los programas de auxilio del Estado ni por las instituciones bancarias. Se propone a la empresa “Inversiones Kathyamar S.A.C., realizar evaluaciones futuras tanto internas como externas considerando no tener deudas o en su defecto que sean saldadas de forma adecuada para así tener más posibilidades de crecimiento. Así mismo se propone analizar los riesgos que implica una deuda financiera para que a futuro no pierda su récord crediticio y mantenerse sosteniblemente en el tiempo. Se propone además seguir optando en recurrir a la Banca Formal ya que los intereses son las más bajas.

## Aspectos Complementarios

### Referencias bibliográficas

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

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

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

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

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

[http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1389/TM%20E25\\_Apa.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1389/TM%20E25_Apa.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Banco Base (2018)** *¿Cuál es la diferencia entre economía y finanzas?* Obtenido de

<https://blog.bancobase.com/cual-es-la-diferencia-entre-economia-y-finanzas>

**Banco Mundial. (2019)** *Comercio*. Obtenido de

<https://www.bancomundial.org/es/topic/trade/overview>

**Barroso, A. (2017)** *Cuál es el impacto de los tratados de libre comercio en Latinoamérica*. Obtenido de [http://www.unidiversidad.com.ar/cual-es-el-](http://www.unidiversidad.com.ar/cual-es-el-impacto-de-los-tratados-de-libre-comercio-en-latinoamerica)

[impacto-de-los-tratados-de-libre-comercio-en-latinoamerica](http://www.unidiversidad.com.ar/cual-es-el-impacto-de-los-tratados-de-libre-comercio-en-latinoamerica)

- Bernal, C. A. (2016)** Metodología de la investigación: administración, economía, humanidades y ciencias sociales (4a. ed.). Pearson Educación. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/uladech/108485?page=209>
- BN (2017)** *Línea de Crédito*. Obtenido de Banco de la Nación: <https://www.bn.com.pe/gobierno/creditos-directos/linea-credito.asp>
- Cabrera, G. (2019)** *Beneficios laborales de las Mypes, por Gabriela Cabrera Ruiz*. Obtenido de <https://lpderecho.pe/beneficios-laborales-mypes-gabriela-cabrera-ruiz/>
- Castillo, A. (2016)** *Régimen Laboral Especial de la Micro y Pequeña Empresa. Apuntes iniciales, a propósito de las modificaciones introducidas por la Ley N° 30056 y la aprobación del T.U.O. de la Ley MIPYME mediante Decreto Supremo N°013-2013-PRODUCE*. Obtenido de <http://blog.pucp.edu.pe/blog/agustinacastillo/tag/ley-28015/>
- Ciriaco, A. (2019)** Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Ferretería Tony E.I.R.L. – San Vicente de Cañete, 2018. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16406>
- Consuegra, E. y Pinargote, J. (2018)** Propuesta de financiamiento factoring en mega créditos Jr. del cantón Machala (Tesis de pregrado). Universidad de Guayaquil. Ecuador. Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/37559>
- CMF (28 de Agosto de 2017)** *¿Qué son los Créditos Comerciales?* Obtenido de <https://www.clientebancario.cl/clientebancario/educacion-financiera?articulo=que-son-los-creditos-comerciales>

- Chávez, J. (2015)** Factoring: Una alternativa de financiamiento no tradicional como herramienta de apoyo a las empresas de transporte de carga terrestre en Bogotá. Disponible en: <https://n9.cl/zpa76>
- Chávez, K. (2015).** *Estrategias Comerciales*. Obtenido de Economía y Finanzas Internacionales: <https://cutt.ly/whb0vKT>
- Chipana, D. (2016)** 28 Sept *Decisiones De Financiamiento*. Obtenido de <https://vdocuments.site/28-sept-decisiones-de-financiamiento.html>
- De la Oliva, F. (2016)** *La teoría financiera contemporánea: sus aciertos, retos y necesidad para Cuba*. Obtenido de Universidad de La Habana: <http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v10n1/cofin06116.pdf>
- Destino Negocio (2015)** *Acceda a los beneficios de la Ley MYPE*. Obtenido de <https://destinonegocio.com/pe/emprendimiento-pe/acceda-a-los-beneficios-de-la-ley-mype/>
- El Peruano (17 de Diciembre de 2018)** *Aprueban valor de la Unidad Impositiva Tributaria durante el año 2019*. Obtenido de: <https://cutt.ly/Mhb0QJSJ>
- El Peruano (19 de Diciembre de 2019)** *Aprueban valor de la Unidad Impositiva Tributaria durante el año 2020*. Obtenido de: <https://cutt.ly/Fhb0RdV>
- ESAN (2016)** *15 fuentes de financiamiento empresarial*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/08/15-fuentes-de-financiamiento-empresarial/>
- Escalante, E. (24 de Setiembre de 2016)** Promulgan Ley N° 30056 que modifica la actual Ley Mype y otras Normas para las mype. Obtenido de <https://mep.pe/promulgan-ley-no-30056-que-modifica-la-actual-ley-mype-y-otras-normas-para-las-micro-y-pequenas-empresas/>

- Espinoza, D. (2018)** *Caracterización Del Financiamiento Y La Rentabilidad De Las Mypes Del Sector Comercio Rubro Ferreterías Del Distrito De Tumbes, Año 2017*. Obtenido de:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5264>
- Fernández, M. (2017)** *Relación entre la estructura financiera de una empresa y la influencia en su valoración. Revisión bibliográfica y análisis empírico*. Obtenido de Universidad Jaume I:  
[http://repositori.uji.es/xmlui/bitstream/handle/10234/171803/TFM\\_2017\\_FernandezFiant\\_MariaAgustina.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositori.uji.es/xmlui/bitstream/handle/10234/171803/TFM_2017_FernandezFiant_MariaAgustina.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Financlick (2017)** *Financiación para empresa: el pagaré*. Obtenido de <https://www.financlick.es/financiacion-para-empresa-el-pagare-n-101-es>
- Francisco, B., & Francisco, A. (2016)** *Aplicación de la Teoría del Teorema Modigliani-Miller en el Análisis Financiero en una Empresa Comercial de Supermercado*. Obtenido de Universidad Nacional Pedro Henríquez Ureña:  
<https://cutt.ly/Chb0Ojj>
- Gestión (2019)** *¿Qué es el seguro de desgravamen y por qué es importante adquirirlo?* Obtenido de <https://gestion.pe/tu-dinero/seguro-desgravamen-adquirir-seguro-bancos-nnda-nnlt-250900-noticia/>
- Gestión (2020)** Fed expande programa de préstamos a más pymes en EE.UU. Disponible en: <https://cutt.ly/chb0SmJ>
- Gob.pe. (s.f.)** *Registro de la Micro y Pequeña Empresa (REMYPE)*. Obtenido de <https://www.gob.pe/279-registro-de-la-micro-y-pequena-empresa-remype>
- Gonzalo, E. (2019)** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú sector comercio: Caso Negociaciones y Servicios Nissi*

S.C.R.L. - Tingo María, 2018. Disponible en:  
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/14387>

**Gomero, N. (Marzo de 2015)** *Concentración de las Mypes y su impacto en el Crecimiento Económico*. Obtenido de Universidad Nacional Mayor de San Marcos-UNMSM/Lima-Perú:

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

**Hernández, G. (2017)** La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica. Editorial: CYAN, Proyectos Editoriales S.A. Recuperado de: <https://cutt.ly/Jhb0F7K>

**Hidalgo, J., Chagerben, L., & Yagual, A. (2017)** La importancia del Financiamiento. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6326783.pdf>

**Huari, M. (2018)** Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Autopasa E.I.R.L. – Cañete, 2017. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/5874>

**Interseguro. (s.f.)** *¿Qué es el ahorro personal y por qué es importante?* Obtenido de <https://www.interseguro.pe/blog/ahorro-personal-importancia>

**Instituto Paccelly (2019)** *Las decisiones básicas de las Finanzas*. Obtenido de <https://institutopaccelly.edu.pe/decisiones-de-financiamiento-inversion-y-distribucion/>

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

[http://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/2101/T016\\_47161370\\_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/2101/T016_47161370_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

**Magallanes, O. (2018)** Caracterización del financiamiento de las empresas del sector privado del Perú: Caso empresa Inversiones Sergio & Tina E.I.R.L. - Cañete, 2017. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/4585>

**Mendoza, N. (09 de Enero de 2019)** *Tipos de entidades financieras en el Perú*. Obtenido de <https://rebajatuscuentas.com.pe/blog/tipos-de-entidades-financieras-en-el-peru>

**Minsa (s.f.)** *Presupuesto y Financiamiento*. Obtenido de [http://bvs.minsa.gob.pe/local/PSNB/712\\_MS-PSNB526-2.pdf](http://bvs.minsa.gob.pe/local/PSNB/712_MS-PSNB526-2.pdf)

**Morini, S., & Solari, E. (2015)** Factores de las dificultades de financiación de las Pymes en Latinoamérica. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/5116/511651382002.pdf>

**Naciones Unidas (2015)** *Financiamiento para el Desarrollo*. Obtenido de Cepal: [https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/gct\\_jan2016\\_serie\\_financiamiento\\_infraestructura.pdf](https://www.cepal.org/sites/default/files/events/files/gct_jan2016_serie_financiamiento_infraestructura.pdf)

**Orueta, I., Echagüe, M., Bazerque, P., Correa, A., García, C., García, D., y Rodríguez, S. (2017)** *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*. Obtenido de Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores: <https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/estudiocompleto.pdf>

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

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

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

Obtenido de Instituto de Economía y Desarrollo Empresarial - CCL:  
<https://www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/iedep-revista/la%20camara-23-04-19.pdf>

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

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

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

Obtenido de <https://www.emprender-facil.com/es/socios-inversores-financiamiento/>

**Pomasoncco, A. (2020)** Propuesta de mejora de los Factores Relevantes del

financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso

Inversiones Wari Tex E.I.R.L. – Ayacucho, 2020. Disponible en:

<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/18493>

**Produce (2019)** *Estadística Comercio Interno.* Obtenido de

<http://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/shortcode/estadistica-oee/estadisticas-comercio-interno>

**Quiroga, F. (2019)** *Financiamiento Externo y Financiamiento Interno.* Obtenido de

<https://tueconomiafacil.com/financiamiento-externo-y-financiamiento-interno/>

**Ramírez, S. (2019)** *Caracterización Del Financiamiento De Las Micro Y Pequeñas*

*Empresas Del Sector Comercio Del Perú: Caso De Empresa Ferretería*

*Contreras La Solución Sac. Chimbote, 2016.* Obtenido de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/9307>

**Ramos, M. (2018)** *El Financiamiento Y Su Influencia En La Liquidez De Las Micro Y Pequeñas Empresas Agroexportadoras En La Región Lima Provincias 2015- 2016.* Obtenido de Universidad de San Martín de Porres: [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/3588/1/ramos\\_rmf.pdf](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/3588/1/ramos_rmf.pdf)

**Rengifo, K. (2019)** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuciones Quiroz S.R.L. – Tingo María, 2017. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/7967>

**Rimac, J. (2020)** Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Distribuidora e Inversiones Thiago - Casma, 2018. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16951>

**Ríos, G. (2019)** Propuesta de mejora de los factores relevantes del Financiamiento en las mype del Perú– Caso de la empresa Brem Environmental Solutions S.A.C. Lima 2019. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16085>

**Rodríguez, C. & Sierralta, X. (2015)** El problema del financiamiento de la microempresa en el Perú. Recuperado de: <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/iusetveritas/article/view/15749>

**Rodrik, D. (24 de Noviembre de 2017)** *El Perú debe concentrarse más en el mercado interno.* Obtenido de Semana Económica:

<https://semanaeconomica.com/article/economia/macroeconomia/255029-dani-rodrik-el-peru-debe-concentrarse-mas-en-el-mercado-interno/>

**Sanchez, M. (2020)** *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa Industrias Murrieta S.A.C. – Iquitos, Propuesta de Mejora, 2019.* Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/17219>

**Santos, E., & Soto, I. (2017)** *Alternativas De Financiamiento Para Una Eficiente Gestión Financiera De Las Mypes Con La Cmac Huancayo S.A.* Obtenido de <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/3881/Santos%20Yauricaza-Soto%20Rodriguez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

**Seco, M. (s.f.)** *Curso de Finanzas para no Financieros.* Obtenido de [http://api.eoi.es/api\\_v1\\_dev.php/fedora/asset/eoi:45881/componente45879.pdf](http://api.eoi.es/api_v1_dev.php/fedora/asset/eoi:45881/componente45879.pdf)

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

**SBS (2019)** *Tasas de interés promedio.* Obtenido de <https://www.sbs.gob.pe/estadisticas/tasa-de-interes/tasas-de-interes-promedio>

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

**Torres, A., Guerrero, F., & Paradas, M. (2016)** *Financiamiento Utilizado Por Las Pequeñas Y Medianas Empresas Ferreteras.* Obtenido de Universidad

Privada Dr. Rafael

Belloso

Chacín:

<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6430961.pdf>

**Uladech (2019)** Código de ética para la investigación. Versión 002. Comité Institucional de Ética en Investigación. Recuperado de: <https://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2019/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v002.pdf>

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

**Yataco, E. (2019)** Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa L & S Inversiones Ferreteras S.A.C. – San Vicente de Cañete, 2018. Disponible en: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/16318>

## Anexo

### Anexo 01: Matriz de Consistencia

<b>Título del proyecto</b>	<b>Enunciado del problema</b>	<b>Objetivo general</b>	<b>Objetivos específicos</b>	<b>Hipótesis</b>
Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas nacionales: Caso empresa Inversiones Kathymar S.A.C. – Lima, 2019	¿Las oportunidades del Financiamiento mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Kathymar S.A.C. – Lima, 2019?	Identificar las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Kathymar S.A.C. – Lima, 2019	1. Establecer las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales, 2019. 2. Describir las oportunidades del Financiamiento que mejoren las posibilidades de la empresa Inversiones Kathymar S.A.C. – Lima, 2019. 3. Explicar las oportunidades del Financiamiento que mejoran las posibilidades de las micro y pequeñas empresas nacionales y de la empresa Kathymar S.A.C. – Lima, 2019	No Aplica

## Anexo 02: Modelos de fichas bibliográficas

**Vásquez (2018):**

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

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

**Vélez (2018):**

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

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



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y  
ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Reciba Usted un cordial saludo:

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

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

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

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa: .....54 años.....
2. Sexo  
Masculino (X) Femenino ( )
3. Grado de instrucción:

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

**4. Estado Civil:**  
 Soltero ( ) Casado (x) Conviviente ( ) Viudo ( ) Divorciado ( )

Profesión:..... Ocupación: Gerente General

---

**II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA**

**1. Tiempo en año que se encuentra en el sector:** ..... 11 años

**2. Formalidad de la empresa:**  
 Formal (x) Informal ( )

**3. Número de trabajadores permanentes:**..... 6 ..... **eventuales:**..... 3.....

**4. Motivos de formación de la empresa:**  
 Maximizar ingresos (x) Generar empleo familiar ( ) Subsistir ( )

PREGUNTAS		Si	No
1.	¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?		x
2.	¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?	x	
3.	¿Financia sus actividades con la Banca Formal?	x	
4.	¿Financia sus actividades con entidades Financieras?		x
5.	¿La empresa cumplió con los requisitos solicitados por la Banca?	x	
6.	Mencione cual es la Banca Formal que le brindo el Crédito Financiero: <u>Banco de Crédito - BCP</u>	x	
7.	Mencione cual es la Entidad Financiera que le brindo el Crédito Financiero:.....		x
8.	¿Cuál es la tasa de interés por el préstamo recibido?		

Tasa de Interés: <u>12.32%</u> Anual... <u>1.61%</u> Mensual			
9. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?		<input checked="" type="checkbox"/>	
10. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?			<input checked="" type="checkbox"/>
11. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?	<input checked="" type="checkbox"/>		
12. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?			<input checked="" type="checkbox"/>
13. ¿El crédito fue invertido para mejoramiento del local?			<input checked="" type="checkbox"/>
<b>MONTO SOLICITADO:</b>			
S/. <u>45,000.00</u> .....			
<b>REQUISITOS PARA OBTENER FINANCIAMIENTO:</b>			
Ficha RUC ( <input checked="" type="checkbox"/> ) DNI Representante Legal ( <input checked="" type="checkbox"/> ) Vigencia de Poder ( <input checked="" type="checkbox"/> )			
Recibo de Luz o Agua ( <input checked="" type="checkbox"/> ) Últimos PDTs (3) ( <input checked="" type="checkbox"/> ) Declaración Anual ( <input checked="" type="checkbox"/> )			
Estado de Situación Financiera ( <input checked="" type="checkbox"/> ) Constitución de la Empresa ( <input checked="" type="checkbox"/> ) Aval ( )			

Validado por:

  
**C.P.C Jaime Vivar Cordova**  
 CONTADOR PUBLICO COLEGIADO  
 MATRICULA N° 2380