

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

“ESTRATEGIAS FINANCIERAS EN LAS MYPES
COMERCIALES EN LIMA METROPOLITANA –
2022”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autora:

Karol Bissett Macahuachi Utia

Asesor:

Mg. Walter Christian Bernia León

<https://orcid.org/0000-0002-1963-691X>

Lima - Perú

2023

JURADO EVALUADOR

Jurado 1 Presidente(a)	Roberth Frias Guevara	08312356
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

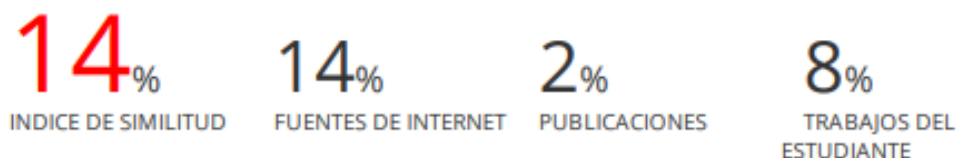
Jurado 2	Maria Betsabe Rodriguez Reynoso	07184463
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

Jurado 3	Juan Antonio Leon Muñoz	17882987
	Nombre y Apellidos	Nº DNI

INFORME DE SIMILITUD

Estrategias Financieras en las Mypes Comerciales en Lima
Metropolitana - 2022

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.uss.edu.pe Fuente de Internet	2%
2	repositorio.uladech.edu.pe Fuente de Internet	2%
3	repositorio.upeu.edu.pe Fuente de Internet	2%
4	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
5	revistas.upeu.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	scielo.sld.cu Fuente de Internet	1%
7	revistas.unjfsc.edu.pe Fuente de Internet	1%
8	tesis.pucp.edu.pe Fuente de Internet	1%
9	Submitted to Universidad de Guayaquil Trabajo del estudiante	

DEDICATORIA

Este trabajo está dedicado a mi familia, a mis padres y hermanos por su apoyo incondicional de fortaleza y ánimos continuos, porque siempre creyeron en mi capacidad para salir adelante en mis estudios, a mis profesores por su valiosa enseñanza que me prepararon para ser una profesional de éxito.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Mi Padre Celestial por darme la oportunidad de prepararme en esta tierra profesionalmente por darme la fuerza necesaria en mi vida para no rendirme y por mantenerme todo este tiempo para culminar mis estudios. También agradezco a mi esposo Cristian y a mi hijito Cris Dael por ser una luz en mi vida, ellos me ayudaron paso a paso para cumplir con mi meta.

Tabla de contenido

Jurado evaluador	2
Informe de similitud	3
Dedicatoria.....	4
Agradecimiento	5
Tabla de contenido	6
Índice de tablas	7
Índice de figuras	8
Resumen	9
Capítulo I: Introducción	10
Capítulo II: Metodología	29
Capítulo III: Resultados	36
Capítulo IV: Discusión y Conclusiones	52
Referencias	58
Anexos	65

Índice de tablas

Tabla N° 1 PBI sector económicos	14
Tabla N° 2 Altas de Empresas Comerciales y otros Rubros 2022.....	30
Tabla N° 3 Conformación de los expertos para la validación de la encuesta.....	34
Tabla N° 4 Criterios de interpretación de Alfa de Cronbach.....	34
Tabla N° 5 Estadística de fiabilidad	35
Tabla N° 6 Distribución de frecuencias y porcentajes de los ratios de liquidez.....	36
Tabla N° 7 Distribución de frecuencias y porcentajes de estado de flujo de efectivo.....	38
Tabla N° 8 Distribución de frecuencias y porcentajes de flujo de caja	39
Tabla N° 9 Distribución de frecuencias y porcentajes de financiamiento de terceros.....	40
Tabla N° 10 Distribución de frecuencias y porcentajes de financiamiento propio.....	41
Tabla N° 11 Distribución de frecuencias y porcentajes de costo de financiamiento.....	42
Tabla N° 12 Distribución de frecuencias y porcentajes de rotación de cuentas por cobrar.....	43
Tabla N° 13 Distribución de frecuencias y porcentajes de rotación de cuentas por pagar.....	45
Tabla N° 14 Distribución de frecuencias y porcentajes de rotación de los inventarios.....	46
Tabla N° 15 Distribución de frecuencias y porcentajes de riesgos de mercado.....	47
Tabla N° 16 Distribución de frecuencias y porcentajes de riesgos de crédito.....	49
Tabla N° 17 Distribución de frecuencias y porcentajes de riesgos de liquidez.....	50

Índice de figuras

Figura N° 1 Empresas en el Perú Según Tipo (%).....	14
Figura N° 2 Distribución de frecuencias y porcentajes de los ratios de liquidez.....	37
Figura N° 3 Distribución de frecuencias y porcentajes de estado de flujo de efectivo.....	38
Figura N° 4 Distribución de frecuencias y porcentajes de la flujo de caja.....	39
Figura N° 5 Distribución de frecuencias y porcentajes de financiamiento de terceros.....	40
Figura N° 6 Distribución de frecuencias y porcentajes de financiamiento propio.....	42
Figura N° 7 Distribución de frecuencias y porcentajes de costo de financiamiento.....	43
Figura N° 8 Distribución de frecuencias y porcentajes de rotación de cuentas por cobrar.....	44
Figura N° 9 Distribución de frecuencias y porcentajes de rotación de cuentas por pagar.....	45
Figura N° 10 Distribución de frecuencias y porcentajes de rotación de los inventarios.....	46
Figura N° 11 Distribución de frecuencias y porcentajes de riesgos de mercado.....	48
Figura N° 12 Distribución de frecuencias y porcentajes de riesgos de crédito.....	49
Figura N° 13 Distribución de frecuencias y porcentajes de riesgos de liquidez..	50

RESUMEN

Actualmente las mypes cuentan con una deficiente implementación de sus estrategias financieras, originando vulnerabilidad a las dificultades del entorno empresarial. Por ello, se presentan fracasos al no saber administrar correctamente los recursos que tiene como activos. La falta de estrategias como proyecciones, análisis financieros, revisión de la estructura de capital, la administración de los riesgos financieros, la rentabilidad y la gestión del efectivo, entre otros, hace que la empresa no tenga éxito, por lo tanto, el objetivo de la presente investigación es identificar las Estrategias Financieras en las Mypes Comerciales en Lima Metropolitana - 2022. El enfoque de estudio es cuantitativo y una metodología de tipo aplicada, de diseño no experimental. El método de estudio aplicado es descriptivo dado que analiza la variable de estudio y logra desarrollar una propuesta bajo el análisis, aplicando técnicas de recolección de datos como la encuesta, con la finalidad de poder determinar la muestra se empleó el método probabilístico para sacar un porcentaje no probabilístico, dando como resultado encuestar a 56 colaboradores del área financiera, administrativa y de gerencia.

Finalmente se concluye que la pronta aplicación de estas estrategias financieras ayuda a prevenir los riesgos financieros y estructurar una mejor planificación en las diferentes áreas de las empresas mypes.

PALABRAS CLAVES: Estrategias financieras, mypes comerciales, gestión del efectivo, riesgos financieros, gestión financiera.

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

Las estrategias financieras en las organizaciones permiten un mejor conocimiento de las necesidades del negocio que se puede traducir en financiamiento e inversiones. Hoy en día herramientas relacionadas con la gestión del efectivo, análisis de los flujos de efectivos históricos, proyecciones de flujos de caja, ratios e indicadores de liquidez, considerando los riesgos entre otros.

En primer lugar, debemos agregar conceptos de nuestra variable “estrategias financieras”, y como lo sostiene: David (2019) estas son estrategias financieras que sirven como el arte de formular, implementar y evaluar decisiones multifuncionales que le permitan a una empresa lograr sus objetivos a corto y largo plazo, Estas tienen relación con la gestión del efectivo, la estructura del capital, el manejo del capital y los riesgos financieros, también es considerada como el resultado de decisiones gerenciales o directivas, en donde previamente se han analizado factores externos e internos. Sin embargo, actualmente las mypes cuentan con una deficiente implementación de estas estrategias financieras originando vulnerabilidad a los cambios constante en el entorno empresarial.

Por otra parte, David (2019) también menciona que las estrategias financieras implican también integrar a la gerencia, la publicidad, la tesorería y la confiabilidad, las producciones y las actividades de investigación y desarrollo, así como los sistemas computarizados de información, para lograr el éxito de la entidad, pero lamentablemente muchos de estas áreas no cuentan con el personal capacitado para poner en práctica estas herramientas.

En Otra definición Vega y Herrera (2021) nos mencionan que las estrategias financieras, permiten el desarrollo económico y control financiero en la compañía mediante procesos

relacionados al financiamiento, inversión y elaboración de estructuras de capital que confronten posibles riesgos financieros en una empresa.

Otro punto para tomar en cuenta, como los sostiene García y Coronado (2018) que, a la fecha, y por muy largo tiempo, imparablemente el proceso de globalización económica que hace que los mercados sean cada vez más competitivos con requerimientos constantes en la mejora continua de la calidad de los bienes y servicios, que junto a tendencias de precios cada vez más accesibles o cómodos, exigen pues productos competitivos y posicionamiento de mercado. Contexto en el cual actualmente obliga a la empresa a adoptar las estrategias pertinentes para acceder y mantenerse en el mercado, constituyéndose en esta forma un serio reto para las MYPES.

Por otra parte, se ha encontrado ejemplos en otros países como España, que las empresas tendrán sostenibilidad y éxito, logrando grandes niveles de rentabilidad, por lo que se ha podido visualizar que, de cada 10 empresas españolas, 6 cierran o quiebran antes de los cinco años de estar en rubro, esto debido a que varias empresas, les falta una adecuada gestión financiera por parte de los propietarios y/o administradores. Por ello, la gestión financiera de una empresa debe ser analizada con seriedad, ya que de realizarlo pueden evitar el cierre de una entidad y avalar la proactividad a largo plazo, ya que, con una gestión financiera, se puede lograr que la empresa se encamine de forma sólida dentro de un mercado, alejado de problemas de impuestos u obligaciones innecesarias. Con lo anterior se manifiesta que las utilidades de la empresa generalmente es preferible que se encuentren en efectivo, de tal manera que estas puedan distribuirse, evitando problemas de liquidez, según (My ABC, 2017)

No dejando de ser importante, como lo sostienen Weston y Copeland (2018) que indican que la estructura financiera de diversas organizaciones que se encuentran

estratificadas dentro del sector de PYME, y han fijado sus estrategias hacia la búsqueda de nuevos mercados, donde la inversión de capitales tenga un régimen de seguridad jurídica sustentable, por esa razón, se toma en cuenta los posibles obstáculos donde el riesgo financiero tenga un menor impacto.

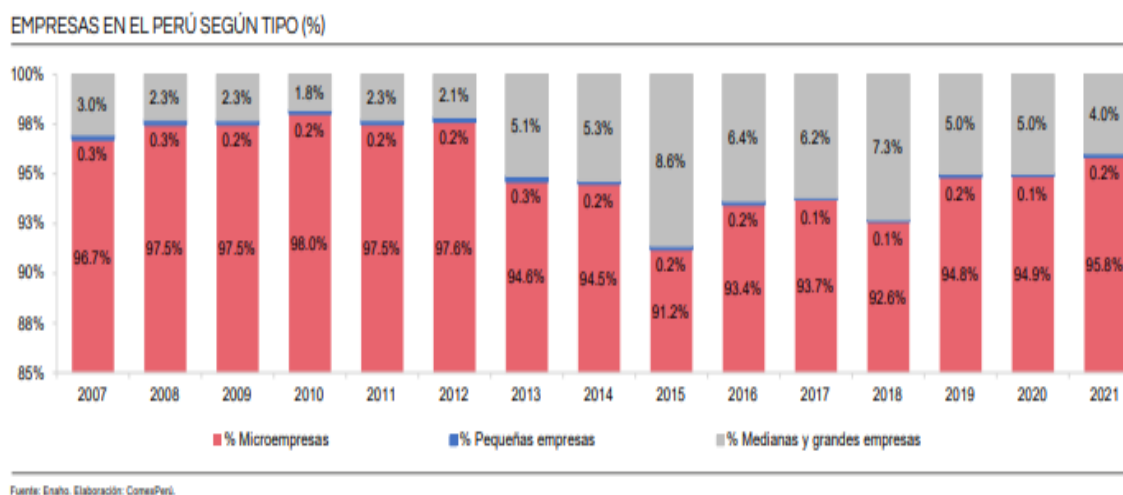
Al precisar el sector Mypes, según Palacios (2018) en su artículo Original. Perú: situación de las micro y pequeñas empresas señala que las Mypes son unidades económicas que pueden desarrollar actividades de producción, comercialización, bienes, prestación de servicio, transformación y extracción.

De acuerdo con las cifras de la Enaho (2021) publicada por el INEI el sector privado en el Perú está conformado, principalmente, por micro y pequeños negocios. Las Mypes representaron en el 2021 el 96% de las empresas peruanas y emplearon un 43% de la PEA. La participación de las mypes ha sido cuantitativamente relevante dentro del empresariado peruano, al mantener una participación por encima del 91%, lo que demuestra su importancia en el tejido empresarial del país, la generación de ingresos para las familias y como engranaje fundamental de la economía peruana.

A continuación, se presenta un cuadro de empresas en el Perú según tipo elaborado por Encuesta Nacional de Hogares (Enaho), Comex Perú (Sociedad de comercio exterior del Perú)

Figura N° 1

Empresas en el Perú Según Tipo (%)



Las Mypes mayormente surgen por necesidades insatisfechas de sectores pobres. Los factores de su creación son por desempleo, bajos recursos económicos, y siempre tienen trabas burocráticas y dificultades para obtener financiamiento, entre otros.

En la actualidad las Mypes al iniciar sus actividades no cuentan con los medios económicos para contratar un profesional que los asesore, ocasionando la ausencia de información económica financiera oportuna, la cual le impide gestionar de forma eficiente sus recursos y tomar decisiones de inversión y financiamiento para su desarrollo sostenible.

A ello, se suma la falta de una planeación financiera que les ayude a mejorar la rentabilidad y liquidez, que ayude a un mejor control y toma de decisiones oportunas; como lo sostiene (Coline, 2019)

Cabe recalcar que las micros, pequeñas y medianas empresas constituyen un principal impulsor del crecimiento económico de las naciones, cumpliendo un rol importante y fundamental. Su aporte ya sea ofertando bienes y servicios o demandando productos,

constituyen un eslabón determinante en la actividad económica de un país. Hoy en día, las Mypes son capaces de tomar los riesgos que las grandes empresas no se atreven y pueden adaptarse más fácilmente a las condiciones del mercado gracias a su tamaño relativo. (Velázquez, Ulloa, Pazmiño y Valencia, 2017).

Por otra parte, se publicó en Gestión (2022) el crecimiento del PBI con las actividades de la Mypes. Informa que El Banco Central de Reserva (BCR) que el PBI no primario viene registrando un mejor desempeño y se espera que crezca en un 3.3 %, superior al 3.1% proyectado previamente, de forma contraria al no PBI primario crece menos. La proyección de crecimiento se redujo de 3.4% a 1.9% para el 2022.

Tabla N° 1

PBI por sectores económicos para el 2do y 3er trimestre del 2022

PBI POR SECTORES ECONÓMICOS (Variaciones porcentuales reales)					
	2020	2021	2022*		
			1er Sem.	RI Jun.22	RI Set.22
PBI primario	-7,6	6,3	-0,5	3,4	1,9
Agropecuario	1,0	4,5	4,4	2,4	2,4
Pesca	4,2	9,9	-21,5	3,1	-5,7
Minería metálica	-13,8	10,5	-2,6	2,9	1,6
Hidrocarburos	-11,0	-4,6	15,7	12,5	8,0
Manufactura	-2,0	3,2	-7,0	2,4	-0,2
PBI no primario	-12,0	15,7	4,7	3,1	3,3
Manufactura	-16,4	25,2	6,5	2,4	3,6
Electricidad y agua	-6,1	8,5	3,0	2,3	3,0
Construcción	-13,3	34,5	1,6	0,5	0,5
Comercio	-16,0	17,8	4,2	2,6	2,6
Servicios	-10,4	11,8	4,9	3,7	3,7
Producto Bruto Interno	-11,0	13,6	3,5	3,1	3,0

RI: Reporte de inflación
*Proyección.
Fuente: BCRP.

Antecedentes

Antecedentes Nacionales

Sánchez y Guevara (2020) en su tesis titulada “Estrategias de Gestión Financiera para mejorar la Liquidez de la Empresa Corporación Universitaria de la Costa S.A.C., Chiclayo 2019”. El problema planteado es cómo las estrategias de gestión financiera permiten mejorar la liquidez de la empresa, para cumplir con el objetivo general se elaborará estrategias de gestión financiera. Sánchez señala en su tesis, si la empresa dentro de sus buenas decisiones involucra al colaborador, capacitándolo, enseñando, etc. Se tendrá la seguridad que ejercerá con éxito su labor, los resultados van a ser efectivos y beneficioso para ambas partes, es importante que cada entidad conozca bien su área de trabajo. En conclusión, todo tiene que partir de la ejecución de gerencia, ellos son los principales autores para empezar con una excelente gestión, los planes que se realice determinarán el éxito de la empresa.

(Guevara & Vidaurre, 2021) en su tesis titulada: “Estrategias financieras para mejorar la liquidez en la empresa comercial Martha Isabel, Chiclayo”, de la Universidad Señor de Sipán. Se planteó como problema la manera de como las estrategias financieras ayudarán a mejorar la liquidez de la empresa, como objetivo general proponen de un plan estratégico financiero para cumplir la meta trazada. En conclusión, con ratios financieros que se aplicaron denominó que su liquidez corriente tiene un déficit de S/ 0.37. Comparando con el año 2018 que tuvieron un S/1.51 para cumplir con sus obligaciones con sus activos. De esta manera se propuso un proyectado para el segundo semestre contable, con esto la empresa comercial en la situación que se encuentra urge que el diseño de la propuesta se implemente para mejorar su liquidez.

(Vega & Herrera, 2021) en su tesis para optar el Título de Contador Público. Tiene como tema: “Estrategias Financieras y su incidencia en el desarrollo empresarial del Sector

Transporte de carga pesada vía terrestre en Lima Metropolitana, 2018”. El problema para esta investigación es la manera en que las estrategias financieras influyen en el desarrollo empresarial, el objetivo es determinar la misma, busca especificar las propiedades, características y los perfiles importantes de las personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. En conclusión, este trabajo mostrará hallazgos, como la elaboración de una planificación financiera que minimice el riesgo empresarial.

(Roca, Montesinos & Dávila, 2020) en un artículo científico para la Revista Valor Contable mencionan que el estudio es centrarse en analizar las estrategias financieras aplicadas ante situaciones de riesgo empresarial. Para ello seleccionaron 31 artículos según criterios específicos de calidad. Analizando se encontró que la aplicación de las estrategias financieras ante situaciones de riesgos es de suma importancia, puesto que si el riesgo se corrige de inmediato afectará la liquidez, caso contrario afectará el capital. Por ello, los riesgos se deben prevenir desde la parte financiera de acuerdo con el tipo de empresa. También por otra parte se deben establecer en la gestión estratégica a corto y largo plazo. En conclusión, es importante considerar que una situación de riesgo empresarial puede afectar de diferente forma y se debe tomar decisiones a corto y largo plazo para evitar riesgos de impacto en las finanzas.

(Marín, Rojas, & Flores, 2021) en su tesis titulada “Estrategias de la corporativa de ahorro y crédito Sayari durante y después de la cuarentena a causa del covid-19. Juliaca-Perú”. Mencionan que el objetivo para enfrentar la problemática fue describir las estrategias financieras de la empresa. Haciendo el uso de técnica fenomenológica, realizaron entrevistas estructuradas teniendo como resultados de atención personalizada, las reprogramaciones de pago, la reducción de tasas de crédito, mayor trabajo de gestores, provisiones de la morosidad, situación financiera saludable, disminución de mora, disminución de tasa de

interés, acercamiento personalizado las que constituyen estrategias durante la cuarentena, estas estrategias de subsistencia ayudo a tener una adecuada atención al cliente y buena rentabilidad.

Antecedentes Internacionales

(Sandoval & Sandoval, 2022) en la Revista Científica Universidad y Sociedad. Titulada: “Estrategias Financieras en tiempo de crisis para las Pymes de la ciudad de Tulcán, Ecuador”. Indica que las estrategias financieras permiten minimizar el riesgo en tiempo de crisis. Para esta investigación se recopiló información bajo el análisis documental, entrevista y encuesta para determinar la posición financiera actual. Finalmente, como resultados se logró demostrar que existen políticas públicas que contribuyen a la resiliencia económica del sector empresarial. Sin embargo, debido a las condiciones del aumento del desempleo y la pobreza extrema, va gravemente disminuyendo los ingresos de las Pymes.

Cerón, (2021) en su tesis titulada Diseño de Estrategias Financieras para mejorar el nivel de Liquidez y Rentabilidad en la Empresa Pacific Air Cargo S.A. Ecuador. Señala el problema como una débil liquidez y rentabilidad que presenta la actual administración en la empresa. Para luego proponer cambios con objetivo el diseñar estrategias financieras para alcanzar un mejor nivel de liquidez y rentabilidad en la empresa que garantice la administración de manera eficiente y confiable, teniendo como conclusión que las estrategias son de vital importancia para la empresa y ayudan a potenciar el mercado nacional e internacional.

(Rodríguez & Manjarres, 2022) en su tesis titulada “Gestión Gerencial como Eslabón de las Estrategias Financieras en las Empresas de Suministros y Construcciones Sandoval S.A.S de Riohacha D.E.T.C, Colombia”. Los autores explican la importancia de la gestión gerencial y las estrategias financieras en las empresas proveedoras y constructoras, para ello,

analizaron a la empresa mencionada aplicando las normativas colombianas. Como resultado se puede presentar los niveles de ingresos que se obtendrán a partir del pronóstico de ventas y los administradores financieros podrán estimar también cuáles serán los flujos de efectivo que se obtendrán. Como conclusiones, se evidencia que la gestión empresarial es un aspecto emergente, ya que normalmente no se asumen aspectos de planificación enfocados en estrategias financieras que se enmarquen en los procesos gerenciales que se llevan a cabo dentro de las empresas proveedoras y constructoras.

Farías (2020) en su tesis titulada “Estrategias Financieras para mejorar la liquidez de una empresa comercial de Guayaquil, tiempo de pandemia Covid 2019”. Farías plantea de qué manera afecta la liquidez en la empresa, Su objetivo es aplicar para mejorar la liquidez de la empresa comercial, es un trabajo de tipo explicativo y descriptivo donde aplicaron el instrumento la entrevista al personal para ver que falencias presenta la entidad. Farías propone diseñar estrategias financieras a base a errores hallados durante el proceso de investigación, En conclusión, se puede definir que la empresa no tenía una política establecida para mejorar las decisiones financieras, sin embargo, se recomienda adoptar estas estrategias financieras de acuerdo a sus necesidades para cumplir con los objetivos planteados de manera eficiente para mejorar la liquidez de esta.

Gonzales (2021). En su tesis titulada. Desarrollo de Estrategias Financieras mediante el análisis de los Estados Financieros 2019-2020 de MacroAseo SAS para el crecimiento y sostenibilidad en Colombia. Detalla que las malas prácticas por parte del gerente o persona encargada son el resultado de los cierres y quiebra de las pequeñas, medianas y grandes empresas (MiPymes). De esta manera el objetivo del estudio permite establecer estrategias financieras para la toma de decisiones oportunamente que lleven a optimizar los recursos financieros y aumentar la sostenibilidad de la empresa.

1.2 Bases Teóricas de la Variable

1.2.1 Estrategias Financieras

En su Artículo: indicadores de desempeño empresarial para medir la calidad de las estrategias financieras Leyva (2018) señala. El concepto de estrategia ha atravesado distintas fases a lo largo de la historia. Ha sido relacionado con el cumplimiento de los objetivos, el entorno y el logro de ventajas competitivas. Ello obedece a la evolución de la estrategia empresarial, la cual surge alrededor los años 60 con la planificación estratégica, donde se perseguía el establecimiento del propósito de la organización. Para mediados de los 60 e inicios de los 70, los cambios en el contexto ejercen su influencia al concebir una estrategia y en los años 80 se comienza a hablar de gestión estratégica como respuesta a las transformaciones del entorno y con el objetivo de obtener ventajas competitivas.

Galeano (2019) menciona las estrategias financieras como herramientas “Son decisiones financieras en planeación y control de alto nivel; de suma importancia para la vida de la empresa y determinantes para la consecución de recursos y objetivos a largo plazo”.

Ávila, Díaz y Domínguez (2019). Menciona que las estrategias financieras son decisiones de planeación y metas con el objetivo de optimizar la gestión financiera de una empresa buscando mejorar los resultados existentes mediante la generación de valor para asegurar la sostenibilidad financiera de la organización. Asimismo, parte del proceso de planificación y gestión estratégica de una organización, se relaciona directamente con la obtención de los recursos requeridos para financiar las operaciones del negocio y con su asignación en alternativas de inversión que contribuyan al logro de los objetivos esbozados en el plan, tanto en el corto como en el mediano y largo plazo.

Galeano (2019) menciona que las estrategias financieras son herramientas en la toma de decisiones que permite enfrentar el problema de dirección financiera y de conducir una organización empresarial.

Según (Terán, 2018) las estrategias financieras es el planeamiento de necesidades, para proveerse de recursos y aplicarlos a fines rentables dentro del negocio. Por otro lado, nos indica las tres decisiones fundamentales que las estrategias financieras debe alcanzar: decisiones de inversión, decisiones de financiamiento y reparto de dividendos.

1.3 Definición de términos

Gestión del efectivo

La gestión del efectivo según la Real Academia de la Lengua Española es una acción y efecto de gestionar, administrar el dinero en monedas o billetes.

Según Arteaga (2018) las decisiones sobre la gestión del efectivo de la empresa son en gran medida resultantes de los aspectos ya tratados con respecto a la estrategia sobre el capital de trabajo de la empresa. Dado que, por su importancia generalmente se les trata de manera directa, enfatizando en las políticas que deberán seguirse con los factores de liquidez de la empresa, que son: los pagos, cobros e inventarios.

Estructura de capital

Según Ramírez y Palacin (2018) el término “estructura de capital” hace referencia a las fuentes de financiación, propias o de terceros, utilizadas para soportar los activos de una empresa. Las principales teorías acerca de esta estructura buscan explicar la selección más adecuada u óptima del tipo de fuente de financiación o de capital. Toda inversión está relacionada con la decisión de financiación las cuales definen la composición del capital de deudas y recursos directos de la empresa.

Manejo del capital de trabajo

Terrones (2020) menciona que el capital de trabajo es una herramienta esencial al iniciar un análisis interno del estado de la liquidez de una empresa. Establece un equilibrio patrimonial al momento de la actividad económica. También refleja los movimientos entre las operaciones diarias y los terceros. Cabe recalcar que su actividad da existencia a la empresa porque trabaja con valores monetarios como el efectivo, cuentas por cobrar y el inventario.

Riesgos Financiero

La Real Academia de la Lengua Española define el riesgo como la contingencia o proximidad de un daño. En sentido estricto, el riesgo implica solamente la posibilidad de sufrir daño o pérdida. Posibilidad de que suceda algo que tendrá impacto en los objetivos. Se mide en términos de consecuencias y posibilidad de ocurrencia.

Por otro lado, Santander Universidades en su página indica que los riesgos financieros se refieren a cualquier actividad empresarial que implica incertidumbre y que, por tanto, pueda ocasionar alguna consecuencia negativa para la entidad, afectando directamente al capital.

Ratios de liquidez

Bustamante (2018) menciona que es el indicador más usado. Miden la disponibilidad de dinero en efectivo, o la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo.

Fórmula:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Estado de flujo de efectivo

Según La Norma Internacional de Contabilidad N° 7. La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que tiene.

Flujo de caja

Indica Moran (2016) es aquel informe financiero que reflejan los ingresos y egresos de efectivo, conocido también como “cash flow”, ingresos generados por causa de una inversión o producto de las ventas en un periodo específico.

Financiamiento de terceros

Según Torre (2019) son recursos que se dirigen a la empresa que provienen de personas o entidades ajenas. En este caso, se obtiene a cambio de la devolución del dinero más los intereses pactados.

Financiamiento propio

Según Zúñiga (2018) la financiación propia o interna son recursos financieros propiedad de la empresa. No tiene necesidad de acudir a mercados financieros, por ende, no tiene ninguna exigencia de devolución.

Costo de Financiamiento

Según la Norma Internacional de Contabilidad N° 23, son costos por interés de fondos prestados a corto y largo plazo.

Rotación de cuentas por cobrar

Chávez y Loconi (2018) señalan que es un indicador que determina el número de días que la empresa por intermedio de su área de cobranza demora en realizar el cobro de sus ventas a crédito durante un periodo.

Fórmula:

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar comerciales}}{\text{Ventas netas}}$$

Rotación de cuentas por pagar

Moreno, Muñoz, Polo y Rodríguez (2019) nos dicen que es un indicador que marca las veces en que se hace efectivo el pago de las cuentas por pagar al crédito durante un periodo contable.

Fórmula:

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$$

Rotación de los Inventarios

Bustamante (2018) indica la rapidez en que los inventarios o existencias se convierten en cuentas por cobrar o efectivo, mediante las ventas al determinar el número de veces que rota el stock en el almacén durante un periodo normalmente un año.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Inventarios: } \frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventario promedio}}$$

Riesgo de mercado

Estos riesgos pueden señalarse como la posibilidad de pérdidas derivadas de factores externos a la empresa como fluctuaciones en las tasas de interés, los tipos de cambio, los precios de instrumentos de renta variable y otros precios de mercado, que influyan sobre los instrumentos financieros (Resolución SBS 272 -2017).

Riesgo de crédito

Mencionan Cedeño y Palma (2020) todo crédito es un riesgo y, por ende, hay que tomar las medidas necesarias para poder, en parte, obtener resultados favorables que

permitan disminuir los indicadores negativos que conllevan a un fracaso en la que no se recupera del crédito.

Riesgo de liquidez

La posibilidad de pérdidas por la venta anticipada o forzosa de activos con descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, así como el hecho de no poder cerrar rápidamente posiciones abiertas o cubrir posiciones en la cantidad suficiente y a un precio razonable (Resolución SBS 272 -2017).

Decisiones de inversión

Constituye una actividad a la que normalmente se enfrentan varios inversionistas que desean incrementar su capital financiero mediante la adquisición o venta de partes del capital social de una empresa constituida. (Caiza, Valencia, & Bedoya, 2019)

Reparto de dividendos

Según La Real Academia de la Lengua Española, define que son pagos que se divide con otra persona y existen dos formas activo y pasivo, activo es una parte que se distribuye en ganancias por una acción y pasivo son cantidades parciales que se comprometen a satisfacer el suscriptor de una acción u obligación a requerimiento de una empresa emisora.

Gestión gerencial

La gestión gerencial es un aspecto que reviste gran importancia para el funcionamiento y, por ende, para la supervivencia de las empresas; su aplicación requiere de personal capacitado o con experiencia en materia financiera en áreas de interés empresarial, pero adaptado a los procesos que se correspondan a la empresa. (Rodríguez & Manjarres, 2022)

Planeación financiera

(Vega & Herrera, 2021). Mencionan que la planeación financiera es un proceso que da rumbo y dirección a cada decisión financiera tomada en la empresa. Este proceso se logra mediante varias etapas, empezando con un diagnóstico financiero y sus objetivos que se quieren lograr a corto y largo plazo para posteriormente determinar un plan de inversión que debe ser monitoreado para fines de cambios.

Riesgos Empresariales

(Vega & Herrera, 2021). El simple hecho de crear una empresa ya implica que el empresario debe asumir un riesgo, ya sea por factores internos o externo. Dicho riesgo debe ser confrontado mediante su mitigación, transferencia o simplemente evitarlo.

1.2. Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿Cuáles son las estrategias financieras en las Mypes comerciales en Lima
Metropolitana - 2022?

1.2.2 Problemas Específicos

1. ¿Cómo es la gestión del efectivo en las Mypes comerciales en Lima
Metropolitana - 2022?
2. ¿Cómo es la estructura de capital en las Mypes comerciales en Lima Metropolitana
- 2022?
3. ¿Cómo es el manejo del capital del trabajo en las Mypes comerciales en Lima
Metropolitana - 2022?
4. ¿Cuáles son los riesgos financieros que se presentan en las Mypes comerciales en
Lima Metropolitana - 2022?

1.3. Objetivos

1.3.1 Objetivos generales.

Identificar las estrategias financieras utilizadas en las Mypes comerciales en Lima
Metropolitana - 2022

1.3.2 Objetivos específicos

- 1 Conocer como es la gestión del efectivo en las Mypes comerciales en Lima
Metropolitana - 2022.
- 2 Conocer la estructura de capital en las Mypes comerciales en Lima Metropolitana -
2022.
- 3 Identificar el manejo del capital del trabajo en las Mypes comerciales en Lima
Metropolitana - 2022.

- 4 Identificar los riesgos financieros que se presentan en las Mypes comerciales en Lima Metropolitana - 2022.

1.4 Justificación

Justificación Teórica

Esta investigación se realiza con la finalidad de aportar conocimiento a las personas naturales y jurídicas, colaboradores de áreas financieras, gerencia y administrativas de la importancia y necesidad de la pronta aplicación de estrategias financieras al iniciar la vida útil de sus actividades, dado que, muchos de las mypes no cuentan con experiencias empresariales al formar su empresa debido a ello pueden cometer errores que los puede llevar al fracaso de la entidad a un corto plazo.

Justificación Práctica

Las mypes mayormente están formadas por personas naturales, por familiares o socios que no cuentan con el capital suficiente para contratar a un profesional especializado para orientarlos en temas de finanzas, sin embargo, ellos pueden llegar a tener éxito desarrollando gestiones, planificando estrategias, trabajando arduamente con su equipo y aplicando estas dimensiones ya mencionadas, estas herramientas les puede ayudar a obtener una mayor rentabilidad, a cumplir con sus objetivos a corto y largo plazo y evitar el riesgo de llegar a una crisis económica.

Justificación Metodológica

Para la justificación metodológica se empleó la técnica de encuesta como instrumentos, con la finalidad de obtener una información verídica. Se formuló 12 preguntas específicas para saber en qué nivel de conocimiento se encuentran las empresas sobre la variable que es estrategias financieras, y las dimensiones

que es gestión del efectivo, estructura del capital, el manejo del capital del trabajo y el riesgo financiero. Finalmente, los resultados de la encuesta se interpretaron y mostraron por tablas, gráficos, etc.

CAPÍTULO II: METODOLOGÍA

2.1 Tipo de Investigación

Según menciona Sánchez, y Guevara (2020) esta investigación pertenece al tipo aplicada, porque tiene como finalidad recabar saberes teóricos a determinado contexto en concreto y las derivaciones prácticas de estas, por ello se dice que un estudio aplicativo tiene como finalidad identificar para realizar, actuar, o modificar, para la mejora de un problema actual dentro de una determinada entidad.

De acuerdo con lo anterior mencionado la investigación es de tipo aplicada porque recaba información para realizar propuestas de mejora a la empresa.

2.1.1 Nivel de investigación

Respecto al nivel de investigación, según Castro et al. (2020) afirma que un estudio descriptivo analiza una variable de estudio y logra desarrollar una propuesta bajo el análisis de un grupo de individuos con la finalidad de aportar conocimientos.

De acuerdo con lo propuesto por Castro et al. (2020) tenemos que la presente investigación es descriptiva, ya que se recopila datos cuantitativos con la finalidad de proponer una solución para las mypes comerciales.

2.1.2 Diseño de la investigación

Hernández et al. (2014) menciona el diseño no experimental se define como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos.

Para este trabajo de investigación se considera no experimental porque solo se recolecta datos en lo que no habrá manipulación de la variable.

2.1.3 Enfoque

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) la investigación tipo Descriptiva

busca especificar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido análisis

Para este trabajo de investigación se considera tipo descriptiva porque se trabaja sobre las realidades y se caracteriza por dar una definición exacta de nuestra variable.

2.1.4 Población y Muestra

Población

Robles (2019) define una población como un grupo de personas o cosas que el investigador quiere estudiar, también llamada unidad de análisis.

Para esta presente investigación estamos tomando como población las altas de empresas que se han tenido en el 2022 esta información fue encontrada en un boletín del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI).

<https://m.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/informe-demografia-empresarial-iii-trimestre.pdf>

Tabla N° 2:
Altas de Empresas Comerciales y Otros Rubros 2022

Ámbito geográfico urbano y distrito	Altas
Lima Norte	9,605
Lima Centro	6,083
Lima Sur	3,828
Total	19,516

Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática –
Directorio Central de Empresas y Establecimientos.

Muestra

De acuerdo con López (2022) la muestra es una pequeña pieza de datos en una colección de datos. Estadísticamente, debería haber una cierta cantidad de observaciones que representen todos los datos de forma equivalente.

Es el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado. Cuando se

vaya a llevar a cabo alguna investigación debe de tenerse en cuenta algunas características esenciales al seleccionarse la población bajo estudio. (Maholtra, 2014)

Según Hernández (2016) define a la muestra como un subgrupo de la población e indica que se divide en dos grupos:

- Muestra probabilística: Subgrupo de la población en el que todos los elementos de esta presenten la posibilidad de ser elegidos.
- Muestra no probabilística: Subgrupo de la población en el que la elección de los elementos depende de las características de la investigación, y no se requiere de la probabilidad.

Con la finalidad de poder determinar la muestra emplearemos el **MÉTODO PROBABILÍSTICO** con la fórmula del muestreo aleatorio simple propuesto por Ávila Acosta en su libro “Metodología de la investigación” donde se selecciona los criterios de inclusión y exclusión que son los siguientes:

Datos:

Z (1,96)	:	Valor de la distribución normal, para un nivel de confianza de $(1 - \alpha)$
P (0,5)	:	Proporción de éxito.
Q (0,5)	:	Proporción de fracaso ($Q = 1 - P$)
\square (0,05)	:	Tolerancia al error
N (19516)	:	Tamaño de la población
n	:	Tamaño de la muestra.

Reemplazando tenemos:

$$n = \frac{(1,96)^2 \times (0,5) \times (0,5) \times (19516)}{(0,05)^2 \times (19516 - 1) + (1,96)^2 \cdot (0,5)(0,5)} = 377$$

La muestra calculada será igual a 377 colaboradores del área financiera, administrativa

o gerencia de las mypes comerciales. Por motivos de tiempo y costos estimamos que la muestra se reducirá al 15% bajo un criterio de MUESTREO NO PROBABILISTICO, al tener limitación en no diferenciarse la estadística de la población

$377 \times 15\% = 56$ Muestra Final.

Obteniendo 56 colaboradores para recolectar la información.

Esta muestra fue seleccionada de manera aleatoria con la finalidad de evitar posibles sesgos.

2.2 Técnica e Instrumentos de recolección y análisis de datos.

Recolección de Datos

Las técnicas de recolección de datos contienen procedimientos y actividades que permiten conseguir información necesaria para poder responder la pregunta de investigación, y el instrumento de recolección de datos crea las condiciones para la medición. (Hernández & Duana, 2020, págs. 51-52).

Encuesta: la encuesta que es una técnica para conseguir información acerca de las variables que se investigarán a través de la aplicación de un cuestionario a una determinada población. (Baena, 2017).

Para el presente trabajo utilizaremos la técnica de la encuesta mediante preguntas específicas para recabar la información de conocimiento sobre la variable y las dimensiones.

Instrumentos

Hernández, Fernández y Baptista (2014) indican que un instrumento es el recurso que emplea un investigador para catalogar información sobre las variables en estudio, valiéndose como un soporte de las técnicas utilizadas en la investigación.

Cuestionario

El cuestionario que viene a ser el conjunto de preguntas, tanto abiertas como cerradas, las cuales se encuentran relacionadas a las variables que se medirán. (Hernández, Fernández & Baptista, 2014)

Tomando esta definición el cuestionario se aplicará a las 56 colaboradores del área financiera, administrativa o gerencia de las mypes.

2.5 Análisis de datos.

Para el presente trabajo de investigación se realizó un análisis de datos con estadística descriptiva, a través de tablas de frecuencia y los gráficos para un análisis y posteriormente su interpretación para cada uno de los indicadores que está conformado de 12 preguntas.

2.4 Procedimientos de recolección de Datos.

Para el procedimiento de recolección de datos, se aplicó la técnica de la encuesta con su instrumento el cuestionario, la cual consta de 12 preguntas con escala de Likert, dicho cuestionario fue revisado y aprobado por el asesor del taller. Primero se realizó una prueba piloto a 15 colaboradores del área financiera, administrativa y gerencia, aplicando la confiabilidad del Alfa de Cronbach que obtuvo un valor de 0.952 considerado excelente, evidenciado en el anexo 5. Seguidamente se envió el enlace de la encuesta a 56 colaboradores del área, financiera, administrativa y gerencia de las mypes comerciales para posteriormente proceder a colocar los resultados en Microsoft Excel para que finalmente ingresemos en la base de datos de SPSS versión 25, con la finalidad de interpretar y analizar los resultados.

Validación y confiabilidad del instrumento

Validación

Hernández, Fernández y Baptista (2014) indican que todo instrumento debe contar con validez, debido a que es el grado en que un instrumento sí llega a medir correctamente a la variable en estudio.

En este sentido, se aplicó el cuestionario, a “juicios de expertos” para determinar su validez en la presente investigación. En otras palabras, ambos fueron evaluados por especialistas de investigación científica con conocimientos sobre la variable en estudio, para que luego dictaminen si realmente cumplen con lo necesario para su aplicación.

Tabla N° 3

Conformación de los expertos para la validación de la encuesta

Nombres de expertos	Calificación - Validación
Mg. Walter Christian Bernia León	93%
Mg. Aldo Medina Gamero	100%
Mg. Adrián Colomer	100%

Fuente: Elaboración propia (2023)

Confiabilidad

Hernández, Fernández & Baptista (2014) indican que la confiabilidad viene a ser el grado en que un instrumento da resultados sólidos y coherentes.

Tabla N° 4

Criterios de interpretación de Alfa de Cronbach

Alfa de Cronbach	Interpretación
$\alpha < 0,5$	Es inaceptable
$0,5 \leq \alpha < 0,6$	Es pobre
$0,6 \leq \alpha < 0,7$	Es cuestionable
$0,7 \leq \alpha < 0,8$	Es aceptable
$0,8 \leq \alpha < 0,9$	Es bueno
$0,9 \leq \alpha < 1$	Es excelente

Fuente: Hernández, Fernández & Baptista (2014)

Para el presente trabajo el cuestionario por ser cuantitativo aplica la confiabilidad por el Alfa de Cronbach que nos proporcionará si el escalamiento de Likert es fiable.

Tabla N° 5

<i>Estadística de fiabilidad</i>	
Alfa de Cronbach	N° de Elementos
0.903	12

Fuente: elaboración propia (2023)

Los ítems de la variable en estudio, Estrategias Financieras, poseen congruencia y confiabilidad para su utilización, ya que el coeficiente Alfa de Cronbach sobre los 12 ítems obtuvo un valor de 0.903, considerado como excelente según los criterios de la tabla anterior.

2.5 Aspectos éticos

Para la presente investigación se reconoció el valor del trabajo de otros autores citando sus líneas adecuadamente, se buscó información de fuentes confiables para la correcta elaboración de este trabajo, se conservó los principios básicos que debe de tener un investigador que según Jordi Delclós (2018) son los siguientes:

1. Respeto a las personas
2. Beneficencia
3. Justicia.

Por otro lado, para la realización de la investigación se está utilizando el método APA 7ma edición.

CAPÍTULO III: RESULTADOS

Como resultados de la encuesta realizada a 56 colaboradores del área financiera, administrativa y gerencia de las mypes, se menciona líneas abajo el análisis e interpretación de los resultados mediante porcentajes, gráficos y figuras.

3.1 Análisis descriptivo de las dimensiones y variable

Estrategias Financieras

Análisis de la dimensión 1: Gestión del efectivo

Tabla N° 6

Distribución de frecuencias y porcentajes de los ratios de liquidez

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Definitivamente No	4	7.1%
No	3	5.4%
No sabe	9	16.1%
Si	32	57.1%
Definitivamente Si	8	14.3%
Total	56	100.0%

Fuente: resultado de las encuestas realizadas a colaboradores de áreas de gerencia, administrativa y financiera de Lima metropolitana

1- El grado de los ratios de liquidez severa, garantiza la cobertura de las obligaciones a corto plazo

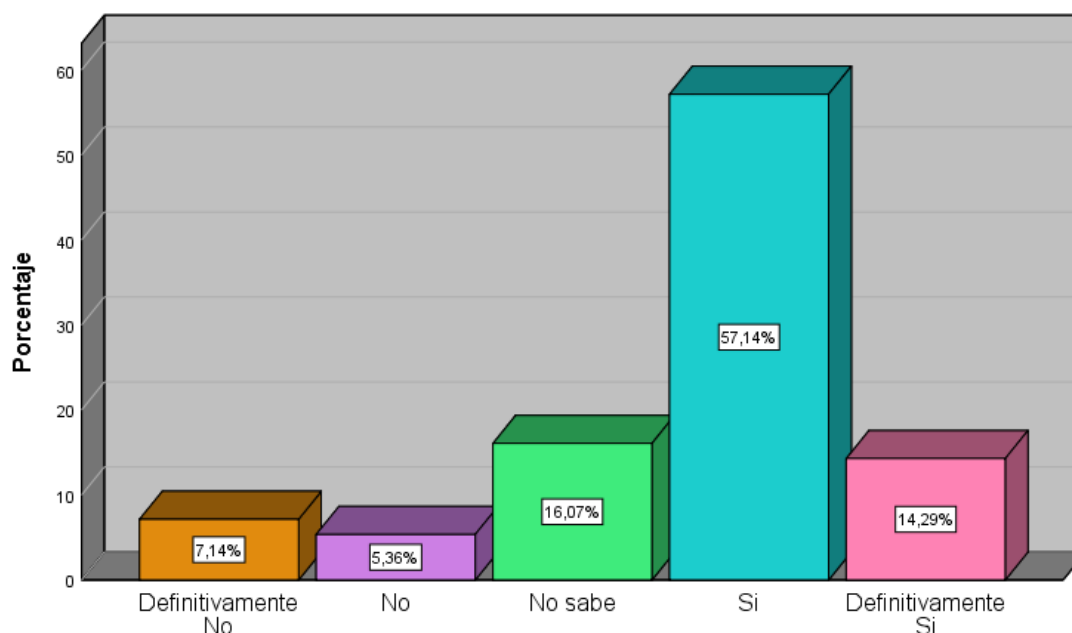


Figura 2. En la presente figura se muestra gráficamente lo mencionado en la tabla 6, donde se observa que del 100% de los encuestados. El 57,14% que son 32 personas respondieron que los ratios de liquidez severa garantiza la cobertura de las obligaciones a corto plazo, el 14,29% que son 8 personas afirmaron su respuesta con un Definitivamente Si, el 16,07% que son 9 personas no sabe del tema, el 7,14% que son 4 personas respondieron que los ratios de liquidez no garantiza la cobertura de las obligaciones a corto plazo, y un 5,36% que son 3 personas confirmaron su respuesta negativa con un definitivamente no. Por lo tanto, se concluye que un 71.43% considera que los ratios de liquidez severa si garantiza la cobertura de las obligaciones a corto plazo.

Tabla N° 7

Distribución de frecuencias y porcentajes del estado del flujo del efectivo

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Definitivamente No	1	1.8%
No	3	5.4%
No sabe	2	3.6%
Si	43	76.8%
Definitivamente Si	7	12.5%
Total	56	100.0%

Fuente: resultado de las encuestas realizadas a colaboradores de áreas de gerencia, administrativa y financiera de Lima metropolitana

2- El saldo final que nos muestra el Estado de flujo del efectivo, al tener un excedente permite invertir en otros activos.

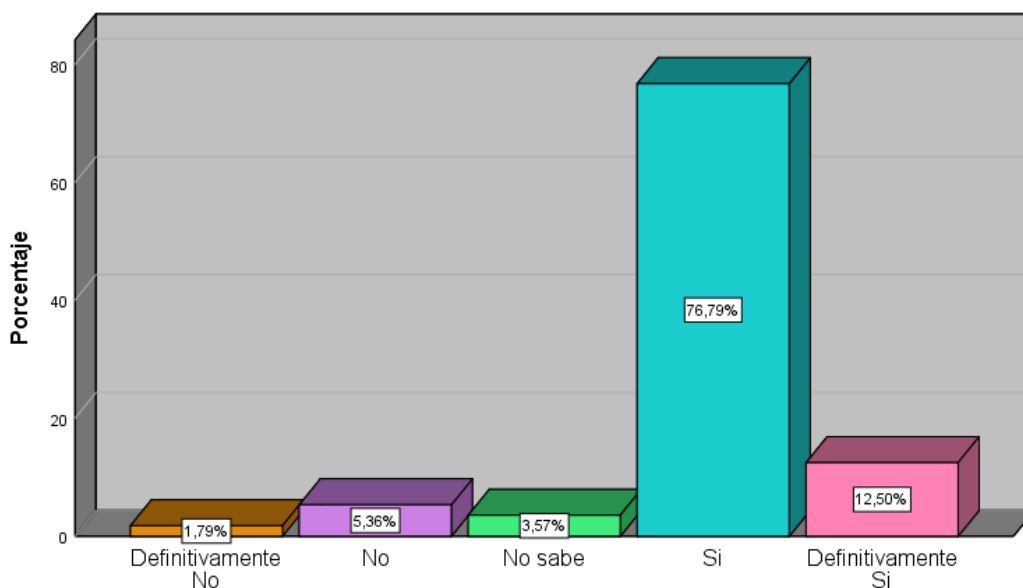


Figura 3. En la presente figura se muestra gráficamente lo mencionado en la tabla 7, donde se observa que del 100% de los encuestados, el 76.79% que son 43 personas respondieron que el saldo final que nos muestra el estado de flujo de efectivo al tener un excedente si permite invertir en otros activos, el 12,50% que son 7 personas confirmaron su respuesta con un definitivamente si, el 5,36% que son 2 personas no sabe del tema, otros consideraron en un 3,57% que son 2 personas y 1,79% que es 1 persona consideran que el

saldo final que nos muestra el estado del flujo de efectivo al tener un excedente no permite en definitiva invertir en otros activos. Por lo tanto, se concluye que el 89.29% de los encuestados afirman que el saldo final que nos muestra el estado del flujo de efectivo al tener un excedente si permite invertir en otros activos.

Tabla N° 8

Distribución de frecuencias y porcentajes del flujo de caja

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Definitivamente No	3	5.4%
No	12	21.4%
No sabe	4	7.1%
Si	27	48.2%
Definitivamente Si	10	17.9%
Total	56	100.0%

Fuente: resultado de las encuestas realizadas a colaboradores de áreas de gerencia, administrativa y financiera de Lima metropolitana

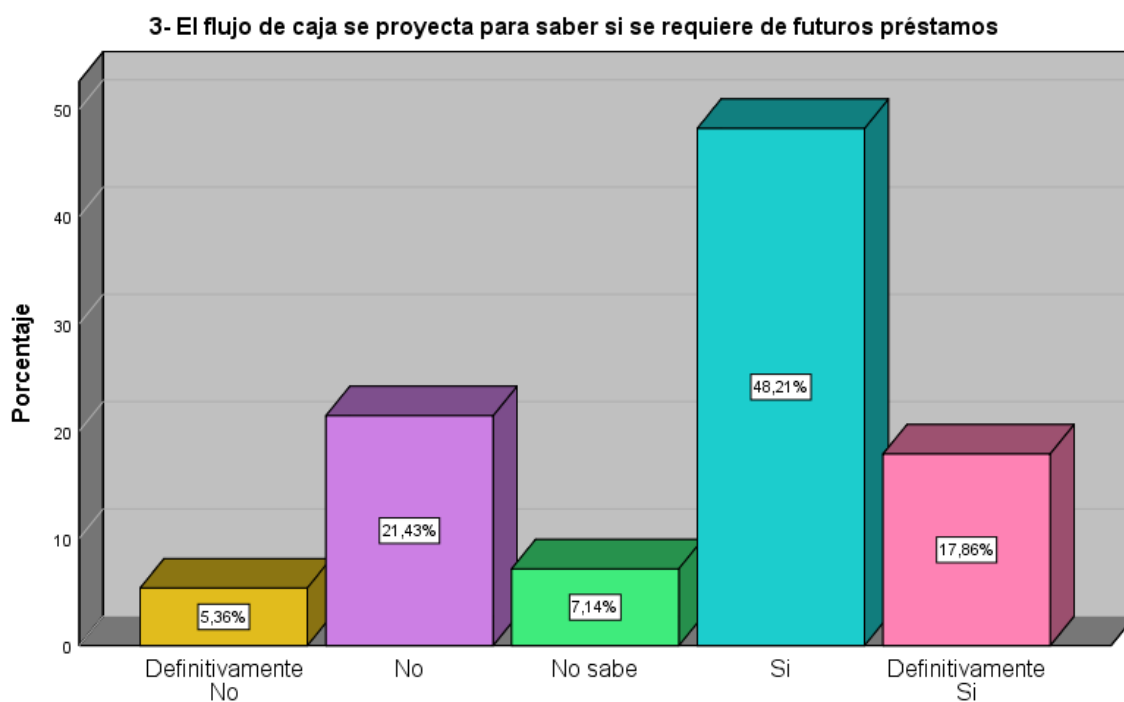


Figura 4. En la presente figura se muestra gráficamente lo mencionado en la tabla 8, donde se observa que del 100% de los encuestados, el 48.21% que son 27 personas

respondieron que si el flujo de caja se proyecta para saber si se requiere de futuros préstamos, el 17,86% afirmaron su respuesta con un definitivamente si, el 7,14% que son 4 personas no sabe del tema, el 21,43% que son 12 personas considera que el flujo de caja no se proyecta para saber si se requiere de futuros préstamos, confirmando su negatividad un 5,36% que son 3 personas. Por lo tanto, se concluye que 66.07% afirma que sí el flujo de caja se proyecta para saber si se requiere de futuros préstamos.

Resultado de la dimensión 2: Estructura del Capital

Tabla N° 9

Distribución de frecuencias y porcentajes de financiamiento de terceros

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
No	13	23.2%
No sabe	4	7.1%
Si	25	44.6%
Definitivamente Si	14	25.0%
Total	56	100.0%

Fuente: resultado de las encuestas realizadas a colaboradores de áreas de gerencia, administrativa y financiera de Lima metropolitana

4- Es oportuno que la empresa tenga financiamiento de terceros cuando inicia sus actividades económicas

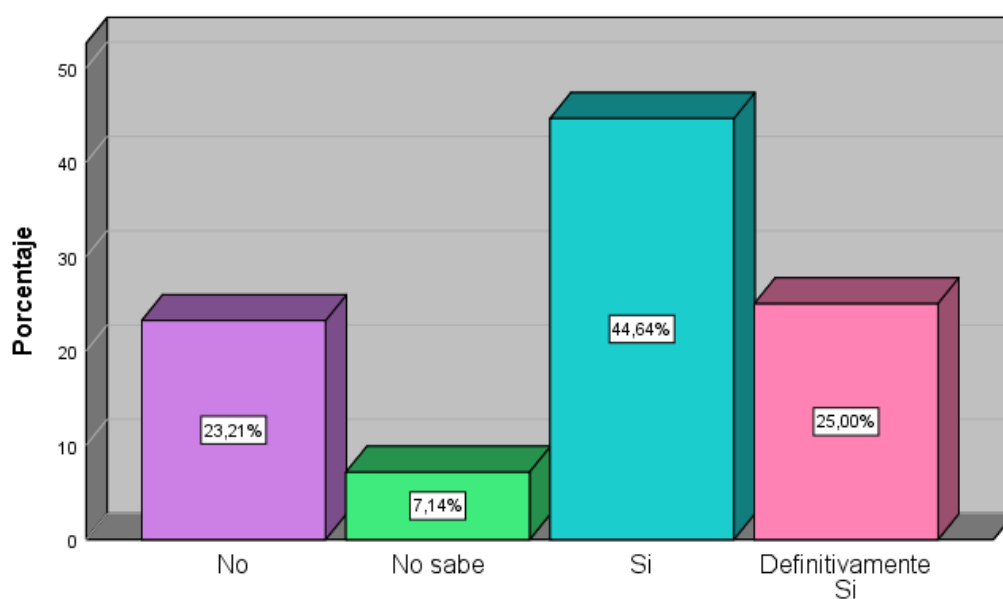


Figura 5. En la presente figura se muestra gráficamente lo mencionado en la tabla 9, donde se observa que, del 100% de los encuestados, el 44.64% que son 25 personas respondieron que si es oportuno que la empresa tenga financiamiento de terceros cuando inicia sus actividades económicas, el 25,00% que son 14 personas afirmaron su respuesta con un definitivamente si, el 7.14% que son 4 personas no sabe del tema, y el 23,21% que son 13 personas considera que no es oportuno que la empresa tenga financiamiento de terceros cuando inicia sus actividades económicas. Por lo tanto, se concluye que el 69.64% considera que si es oportuno que la empresa tenga financiamiento de terceros cuando inicia su actividad económica.

Tabla N° 10

Distribución de frecuencias y porcentajes de financiamiento propio

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Definitivamente No	3	5.4%
No sabe	5	8.9%
Si	41	73.2%
Definitivamente Si	7	12.5%
Total	56	100.0%

Fuente: resultado de las encuestas realizadas a colaboradores de áreas de gerencia, administrativa y financiera de Lima metropolitana

5- El financiamiento propio, permite proteger a la empresa con mayor seguridad para no arriesgarla frente a los acreedores.

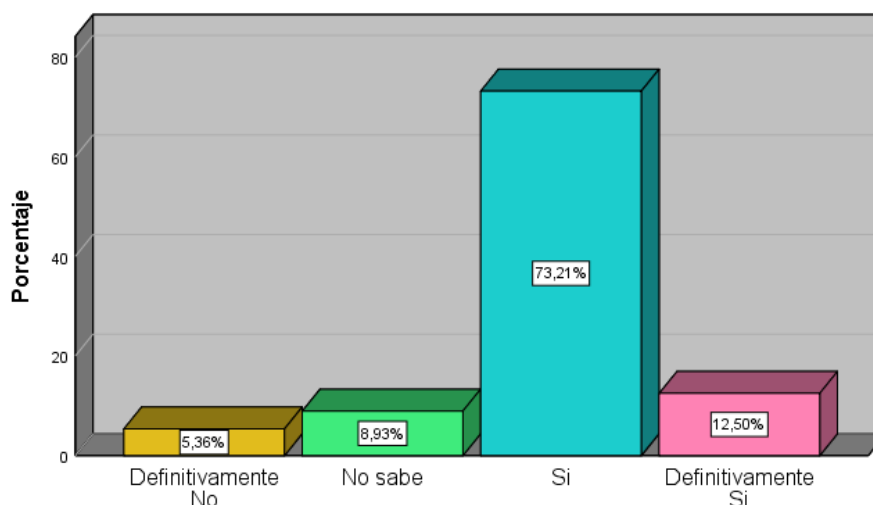


Figura 6. En la presente figura se muestra gráficamente lo mencionado en la tabla 10, donde se observa que, del 100% de los encuestados, el 73.21% que son 41 personas respondieron que el financiamiento propio si permite proteger a la empresa con mayor seguridad para no arriesgarla frente a los acreedores, el 12,50% que son 7 personas afirmaron su respuesta con un definitivamente si, el 8.93% que son 5 personas no sabe del tema, y el 5,36% que son 3 personas respondieron definitivamente no a la pregunta mencionada. Por lo tanto, se concluye que el 85,71% si considera que el financiamiento propio permite proteger a la empresa con mayor seguridad para no arriesgarla frente a los acreedores.

Tabla N° 11

Distribución de frecuencias y porcentajes de costo de financiamiento

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
No	2	3.6%
No sabe	6	10.7%
Si	41	73.2%
Definitivamente Si	7	12.5%
Total	56	100.0%

Fuente: resultado de las encuestas realizadas a colaboradores de áreas de gerencia, administrativa y financiera de Lima metropolitana

6- Se evalúa el costo de financiamiento frente al retorno de la inversión.

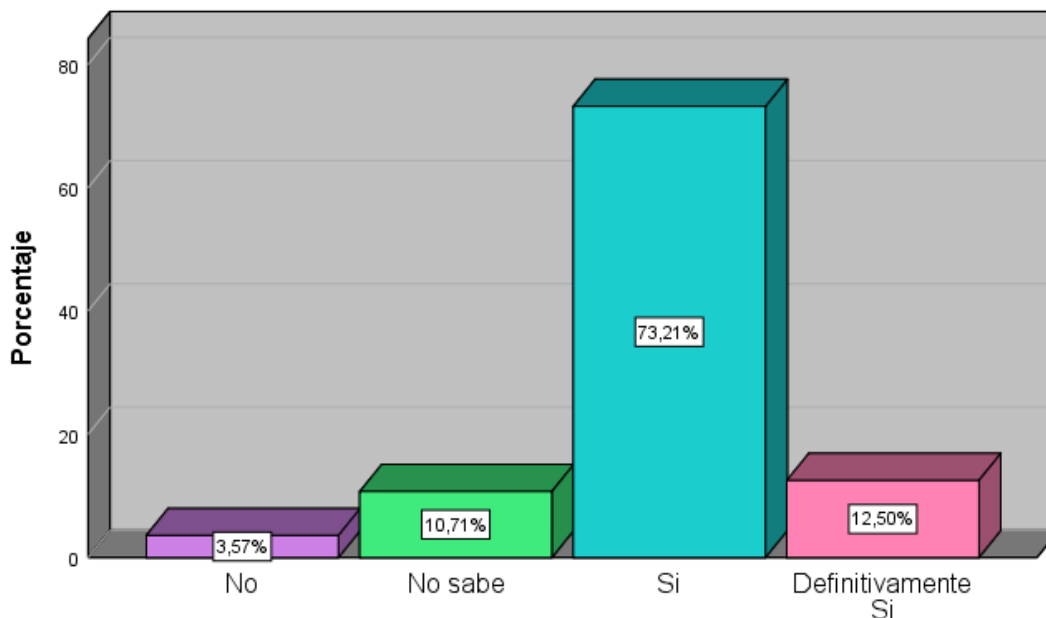


Figura 7. En la presente figura se muestra gráficamente lo mencionado en la tabla 11, donde se observa que, del 100% de los encuestados, el 73.21% que son 41 personas respondieron que si se evalúa el costo de financiamiento frente al retorno de la inversión, el 12,50% que son 7 personas afirmaron su respuesta con un definitivamente si, el 10,71% que son 6 personas no sabe del tema y el 3.57% que son 2 personas respondieron con negatividad a la pregunta planteada. Por lo tanto, se concluye que el 85.71% afirmaron que si se evalúa el costo de financiamiento frente al retorno de la inversión.

Resultado de la dimensión 3: Manejo del capital del trabajo

Tabla N° 12

Distribución de frecuencias y porcentajes de la rotación de cuentas por cobrar

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
No	2	3.6%
No sabe	9	16.1%
Si	41	73.2%
Definitivamente Si	4	7.1%
Total	56	100.0%

Fuente: resultado de las encuestas realizadas a colaboradores de áreas de gerencia, administrativa y financiera de Lima metropolitana

7- La rotación de cuentas por cobrar real, se compara y retroalimenta con las políticas de cobranzas establecidas.

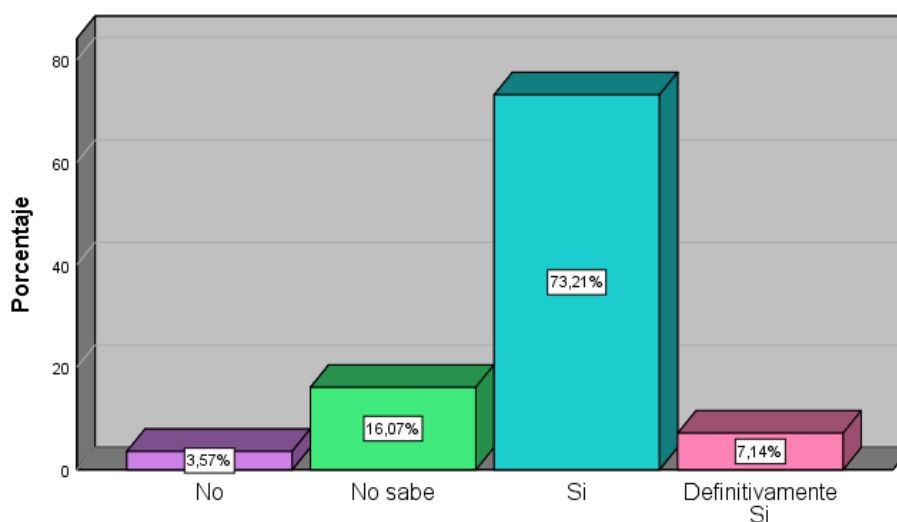


Figura 8. En la presente figura se muestra gráficamente lo mencionado en la tabla 12, donde se observa que, del 100% de los encuestados, el 73.21% que son 41 personas respondieron que si la rotación de cuentas por cobrar real se compara y retroalimenta con las políticas de cobranza establecidas, el 7,14% que son 4 personas afirmaron su respuesta con un definitivamente si, el 16,07% que son 6 personas no sabe del tema y el 3.57% que son 2 personas respondieron con negatividad a la pregunta planteada. Por lo tanto, se concluye que

el 80.35% consideran si la rotación de cuentas por cobrar real se compara y retroalimenta con las políticas de cobranza establecida.

Tabla N° 13

Distribución de frecuencias y porcentajes de la rotación de cuentas por pagar

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Definitivamente No	1	1.8%
No	2	3.6%
No sabe	8	14.3%
Si	41	73.2%
Definitivamente Si	4	7.1%
Total	56	100.0%

Fuente: resultado de las encuestas realizadas a colaboradores de áreas de gerencia, administrativa y financiera de Lima metropolitana

8- La rotación de cuentas por pagar real, se compara y retroalimenta con las políticas de pagos establecidas.

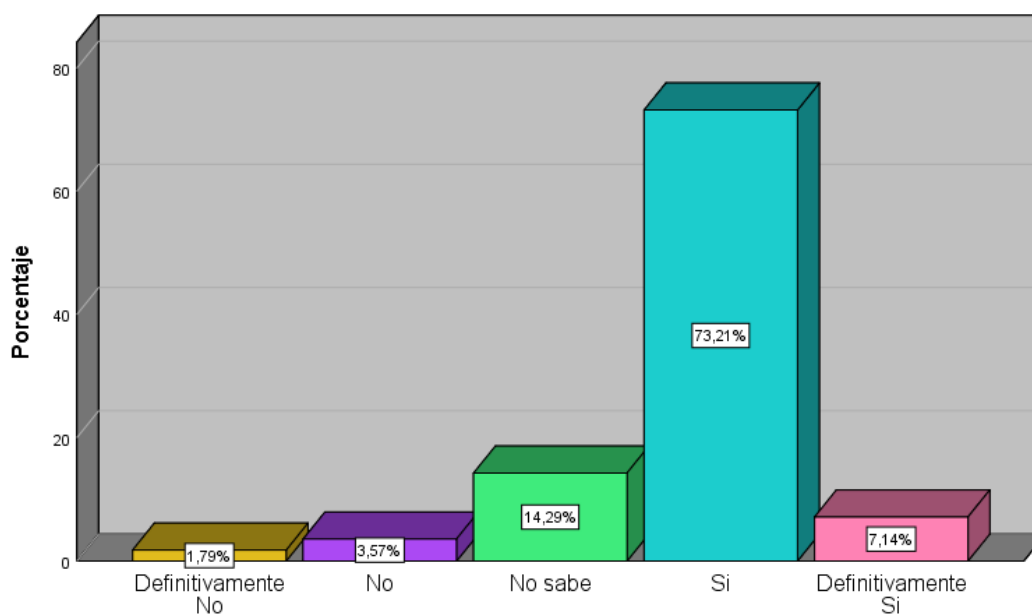


Figura 9. En la presente figura se muestra gráficamente lo mencionado en la tabla 13, donde se observa que, del 100% de los encuestados, el 73.21% que son 41 personas respondieron que si la rotación de cuentas por pagar real, se compara y retroalimenta con las políticas de pagos establecidas, el 7,14% que son 4 personas afirmaron su respuesta con un definitivamente si, el 14,29% que son 8 personas

no sabe del tema, el 3.57% y 1.79% que son 2 y 1 persona respondieron definitivamente no a la pregunta planteada. Por lo tanto, se determina que el 80.35% consideran que si la rotación de cuentas por pagar real se compara y retroalimenta con las políticas de pagos establecidas.

Tabla N° 14

Distribución de frecuencias y porcentajes de la rotación de los inventarios

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Definitivamente No	3	5.4%
No	1	1.8%
No sabe	5	8.9%
Si	38	67.9%
Definitivamente Si	9	16.1%
Total	56	100.0%

Fuente: resultado de las encuestas realizadas a colaboradores de áreas de gerencia, administrativa y financiera de Lima metropolitana

9- La rotación de los inventarios, indica si el producto de la empresa tiene posicionamiento significativo en el mercado.

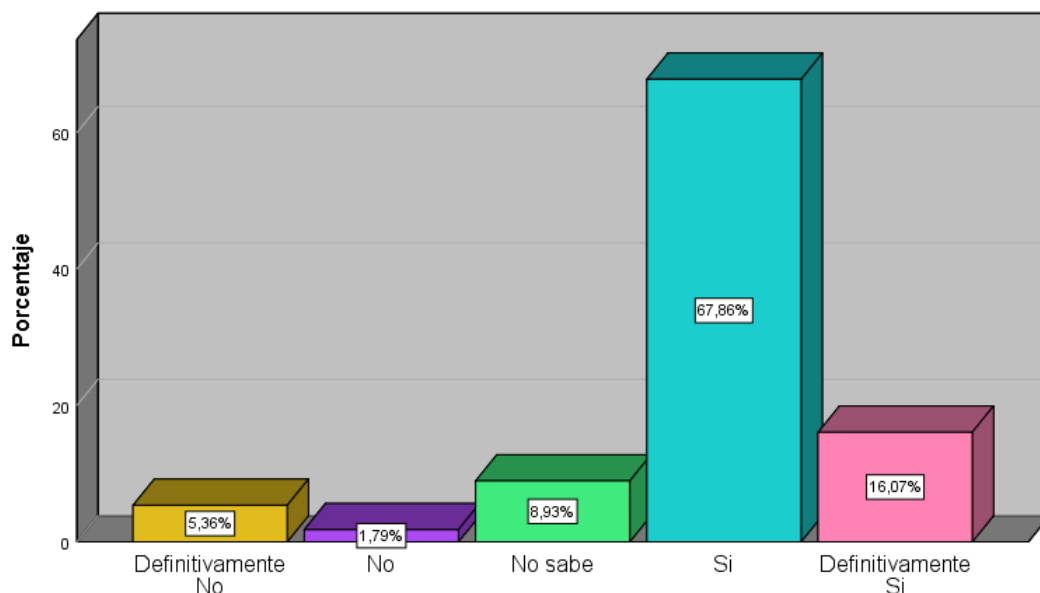


Figura 10. En la presente figura se muestra gráficamente lo mencionado en la tabla 14, donde se observa que, del 100% de los encuestados, el 67.96% que son 38 personas respondieron que si la rotación de los inventarios indica si el producto de la empresa

tiene posicionamiento significativo en el mercado, el 16,07% que son 9 personas afirmaron su respuesta con un definitivamente si, el 8,93% que son 5 personas no sabe del tema, el 5.36% y 1.79% que son 3 y 1 persona respondieron definitivamente no a la pregunta planteada. Por lo tanto, se determina que el 84.03% consideran que si la rotación de los inventarios indica si el producto de la empresa tiene posicionamiento en el significativo en el mercado.

Resultado de la dimensión 4: Riesgos financiero

Tabla N° 15

Distribución de frecuencias y porcentajes riesgo de mercado

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Definitivamente No	2	3.6%
No	3	5.4%
No sabe	5	8.9%
Si	43	76.8%
Definitivamente Si	3	5.4%
Total	56	100.0%

Fuente: resultado de las encuestas realizadas a colaboradores de áreas de gerencia, administrativa y financiera de Lima metropolitana

10- El riesgo de mercado como la fluctuación de tasas de interés, tipos de cambio; expone a la empresa a una insolvencia.

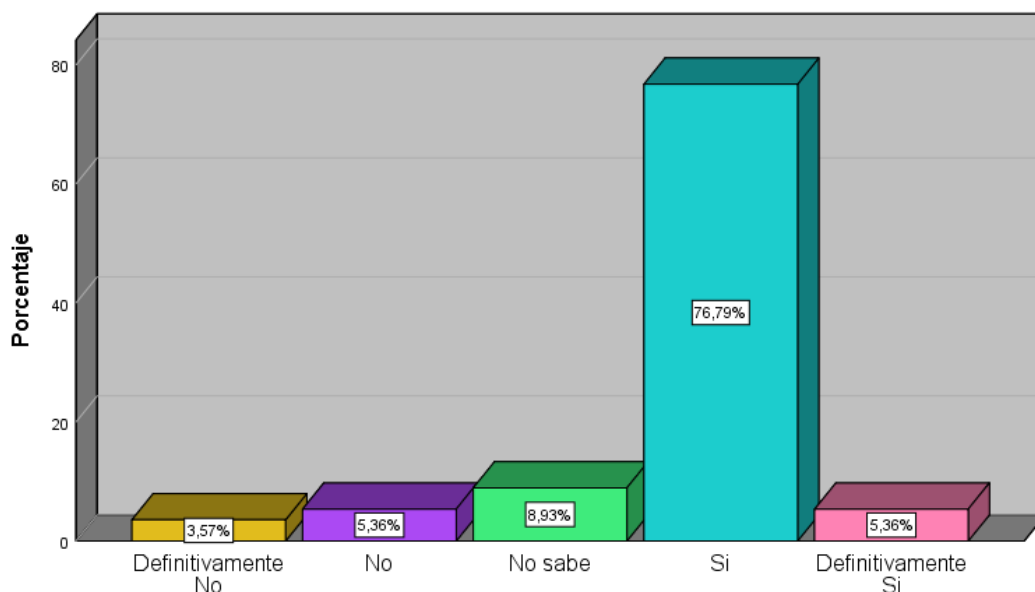


Figura 11. En la presente figura se muestra gráficamente lo mencionado en la tabla 15, donde se observa que, del 100% de los encuestados, el 76.79% que son 43 personas respondieron que si el riesgo de mercado como fluctuación de tasas de interés, tipos de cambio, expone a la empresa a una insolvencia, el 5,36% que son 3 personas afirmaron su respuesta con un definitivamente si, el 8,93% que son 5 personas no sabe del tema, el 5.36% y 3.57% que son 3 y 2 persona respondieron definitivamente no a la pregunta planteada. Por lo tanto, se determina que el 82.15% consideran que si el riesgo de mercado como la fluctuación de tasas de interés, tipos de cambio, expone a la empresa de una insolvencia.

Tabla N° 16

Distribución de frecuencias y porcentajes de riesgo de crédito

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Definitivamente No	2	3.6%
No	4	7.1%
No sabe	2	3.6%
Si	39	69.6%
Definitivamente Si	9	16.1%
Total	56	100.0%

Fuente: resultado de las encuestas realizadas a colaboradores de áreas de gerencia, administrativa y financiera de Lima metropolitana

11- Las políticas de riesgo de crédito de la empresa, ofrecen créditos a clientes con un perfil crediticio con un alto nivel de cumplimiento de pago.

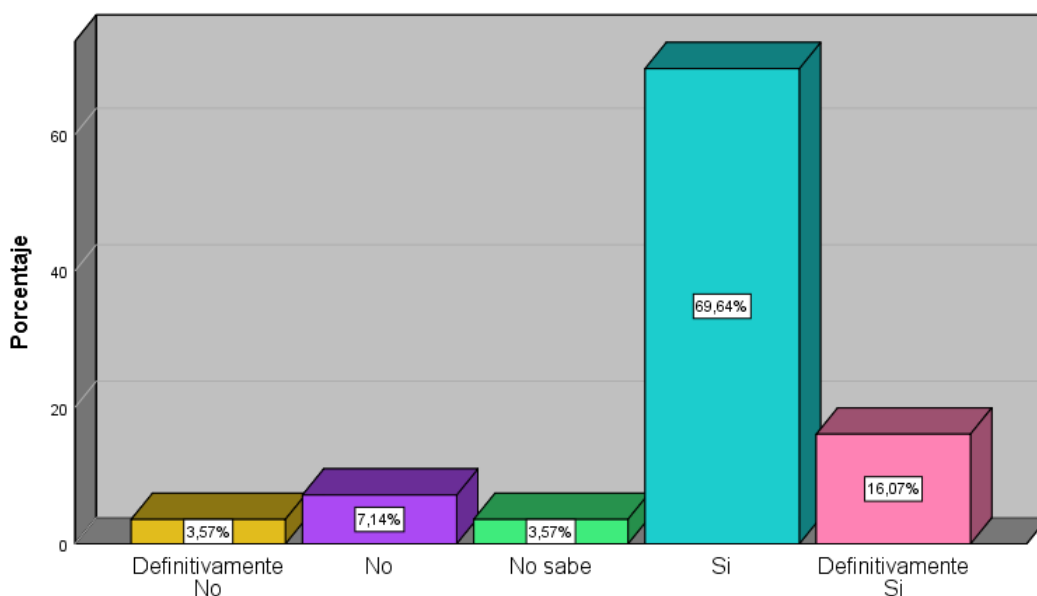


Figura 12. En la presente figura se muestra gráficamente lo mencionado en la tabla 16, donde se observa que, del 100% de los encuestados, el 69.64% que son 43 personas respondieron que si las políticas de riesgos de crédito de la empresa ofrecen créditos a los clientes con un perfil crediticio con un alto nivel de cumplimiento de pago, 16,07% que son 9 personas afirmaron su respuesta con un definitivamente si, el 3,57% que son 2 personas no sabe del tema, el 7.14% y 3.57% que son 4 y 2 persona respondieron definitivamente no a la pregunta planteada. Por lo tanto, se determina que el 85.71%

consideran que si las políticas de riesgos de crédito de la empresa ofrecen créditos a los clientes con un perfil crediticio con un alto nivel de cumplimiento de pago

Tabla N° 17

Distribución de frecuencias y porcentajes de los riesgos de liquidez

Alternativas	Frecuencia	Porcentaje
Definitivamente No	1	1.8%
No sabe	6	10.7%
Si	41	73.2%
Definitivamente Si	8	14.3%
Total	56	100.0%

Fuente: resultado de las encuestas realizadas a colaboradores de áreas de gerencia, administrativa y financiera de Lima metropolitana

12- La empresa revisa con frecuencia la conversión en dinero de las inversiones a corto plazo que posee, para minimizar el riesgo de liquidez.

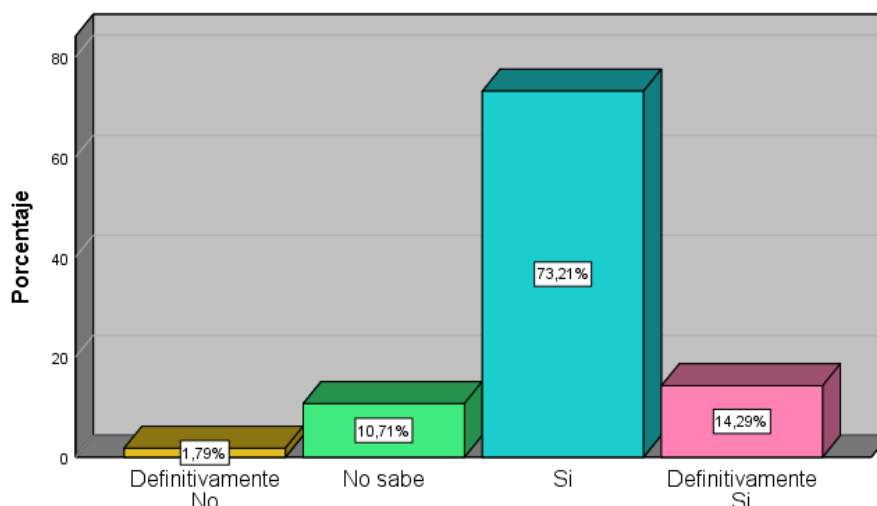


Figura 13. En la presente figura se muestra gráficamente lo mencionado en la tabla 17, donde se observa que, del 100% de los encuestados, el 73.21% que son 41 personas respondieron que si la empresa revisa con frecuencia la conversión en dinero de las inversiones a corto plazo que posee, para minimizar el riesgo de liquidez, el 14,29% que son 8 personas afirmaron su respuesta con un definitivamente si, el 10,71% que son 6 personas no sabe del tema, el 1.19% que es 1 persona respondió definitivamente no a la pregunta planteada. Por lo tanto, se determina que el 87.50% consideran que si la

empresa revisa con frecuencia la conversión en dinero de las inversiones a corto plazo que posee, para minimizar el riesgo de liquidez.

CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Limitaciones.

Las limitaciones presentadas en el trabajo de investigación, fue la falta de información actualizada en los antecedentes nacionales e internacionales, por otro lado, algunos repositorios de universidades figuran como acceso denegado para obtener la información requerida. Otras de las limitaciones fue que no tuvimos muchos colaboradores de las empresas que disponían de tiempo para realizar la encuesta. Por ende, se retrasó el análisis en los resultados.

Como última limitación fue que se dificultó obtener la fuente de información de la población no siendo tan preciso, se ha tomado la inclusión de otros tipos de actividades relacionadas a sectores de manufacturas, servicios, producción, transformación y extracción, dicha información fue obtenida del INEI.

4.2 Discusión

Dimensión 1: Gestión del efectivo.

Sobre el objetivo específico N° 1 se refiere a conocer como es la gestión del efectivo en las mypes comerciales en Lima Metropolitana - 2022. Se analizó en los resultados que en promedio 76 % de los encuestados respondieron que, si conocen los indicadores ratios de liquidez, estado de flujo de efectivo y flujo de caja. Estos resultados nos muestran en las mypes comerciales la importancia de conocer la liquidez de la empresa para que implementar políticas de liquidez básicas que son considerar un monto fijo de dinero para cubrir sus obligaciones inmediatas, habilitar los medios de pago posible para dar facilidad al cliente, realizar trimestralmente descuentos o promociones y rotar los inventarios lo más pronto posible, evitando el agotamiento del producto para la afectar las operaciones. Estos

resultados guardan relación y similitud con lo que dijo Arteaga (2018) donde concluye que la gestión del efectivo es muy importante por esa razón generalmente se les trata de manera directa, enfatizando en las políticas que deberán seguirse con los factores de liquidez de la empresa, que son: los pagos, cobros e inventarios. De este modo podemos reafirmar que las mypes comerciales tienen conocimiento sobre la gestión del efectivo, esto llevará a optimizar al máximo los recursos disponibles para aumentar la productividad, mejorar su posición en el mercado y prevenir pérdidas.

Dimensión 2: Estructura del capital.

Respecto al objetivo específico N° 2 sobre conocer la estructura de capital en las mypes comerciales en Lima Metropolitana - 2022. Se analizó que en promedio un 80% respondieron que si conocen los indicadores financiamiento de terceros, financiamiento propio y costo de financiamiento. Estos resultados quieren decir que es importante que las áreas responsables tomen mejores decisiones de financiamiento que sea impacto positivo al momento de enfrentarse a los desafíos de liquidez, el manejo adecuado de una estructura del capital permite mantener un performance financiero adecuado para que la empresa sea sujeta de crédito, y a la vez contar con recursos propios que permitan financiar las actividades de la empresa. Este resultado está relacionado y hay similitud con lo mencionado por Ramírez y Palacin (2018) que concluyen que toda inversión está relacionada con la decisión de financiación las cuales definen la composición del capital de deudas y recursos directos de la empresa. En tal sentido, bajo lo referido anteriormente confirmamos que el manejo adecuado de una estructura de capital para que la empresa en situaciones de riesgos pueda calificar para financiamientos con terceros, pero a su vez contar con un capital que le permita proteger a la empresa de deudas a corto y largo plazo que arriesguen su permanencia en el rubro.

De esta manera el objetivo N° 3 sobre identificar el manejo del capital del trabajo en las mypes comerciales en Lima Metropolitana - 2022. Se analizó que en promedio el 82% respondieron que, si identifican los indicadores rotación de cuentas por cobrar, rotación de cuenta por pagar y rotación de los inventarios. Estos resultados quieren decir que el identificar el manejo del capital del trabajo permite que las rotaciones de cuentas por cobrar y las rotaciones de cuentas por pagar retroalimente el flujo financiero y minimiza el tener que solicitar préstamos o revisar las estrategias de ventas para que haya una rotación más rápida de los inventarios. Este resultado guarda relación y similitud con lo que dijo Terrones (2020) donde concluye que el capital de trabajo es una herramienta esencial al iniciar un análisis interno del estado de la liquidez de una empresa. También refleja los movimientos entre las operaciones diarias y los terceros. Cabe recalcar que su actividad da existencia a la empresa porque trabaja con el efectivo, cuentas por cobrar y el inventario. Finalmente podemos ratificar que el manejo del capital de trabajo es una herramienta necesaria para la actividad económica de la empresa, y proporciona facilidad para conocer los movimientos diarios del efectivo y los inventarios.

Sobre el objetivo N° 4 de identificar los riesgos financieros que se presentan en las mypes comerciales. Se analizó que el 85% respondieron que en promedio si identifican los indicadores riesgos de mercado, riesgos de crédito y riesgos de liquidez. Estos resultados quieren decir que las mypes pueden tener un mapa de riesgos financieros para las posibles situaciones que pueden provocar pérdidas económicas como la incapacidad de recursos para cumplir con los pagos a proveedores, colaboradores, servicios, entre otros, la reducción de beneficios ante los cambios fluctuantes de precios, ajustar el perfil crediticio limitando el crédito a los clientes y realizar seguimiento al cumplimiento de pagos de las acreencias. Esto lo corrobora y tiene similitud con lo mencionado por Paz, Rojas y Flores (2021) donde concluyen que las siguientes gestiones en las reprogramaciones de pago, la reducción de

tasas de crédito, provisiones de la morosidad, situación financiera saludable, disminución de mora, disminución de tasa de interés, anticipar los riesgos financieros provocados por la fluctuación del mercado estas estrategias de subsistencia ayudaron a tener una adecuada atención al cliente y buena rentabilidad.

Por lo tanto, podemos confirmar que es importante y necesario crear un mapa de riesgos para las diferentes áreas de trabajo para estar preparados para los posibles cambios fortuitos del entorno empresarial, a su vez mantener la estabilidad económica.

4.3 Conclusiones

En el presente trabajo investigado, con respecto al primer objetivo específico donde conocer como es la gestión del efectivo en las mypes comerciales se concluye que el 76% efectivamente si conoce sobre el objetivo planteado, eso quiere decir que las mypes tienen que implementar políticas de liquidez básicas que son considerar un monto fijo de dinero para cubrir sus obligaciones inmediatas, habilitar los medios de pago posible para dar facilidad al cliente, realizar trimestralmente descuentos o promociones y rotar los inventarios lo más pronto posible, evitando el agotamiento del producto para la afectar las operaciones. Esto llevará a optimizar al máximo los recursos disponibles para aumentar la productividad, mejorar su posición en el mercado y prevenir pérdidas.

Por el segundo objetivo específico que es conocer la estructura del capital en las mypes se concluye que el 80% si conoce sobre el objetivo planteado, esto nos indica que es importante el manejo adecuado de una estructura del capital dentro de las mypes comerciales para que las áreas responsables tomen mejores decisiones de financiamiento que tengan un impacto positivo en la empresa al momento de enfrentarse a desafíos de liquidez sin arriesgarla frente a los acreedores.

Por el tercer objetivo específico que es identificar el manejo del capital del trabajo en las mypes, se concluye que el 82% confirmó que identifica el objetivo planteado, esto nos indica

que es importante verificar y hacer seguimiento a las rotaciones de cobro, pago e inventario, esto proporciona facilidad para conocer los movimientos diarios del efectivo y los inventarios.

Sobre el cuarto objetivo que es identificar los riesgos financieros en las mypes, se concluye que el 85% afirmó que si identifican el objetivo planteado, eso nos indica que es esencial que las empresas mypes comerciales tengan un mapa de riesgos financieros para la identificación de potenciales pérdidas, el minimizar las fluctuaciones de instrumento financiero por el riesgo de mercado, ajustar el perfil crediticio limitando el acceso al crédito a los clientes, realizar seguimiento del cumplimiento de pagos de las acreencias contribuye a mantener estabilidad financiera.

4.4 Recomendaciones

En cuanto a la primera conclusión, de acuerdo con la propuesta planteada se recomienda una planificación de gestión del efectivo a corto plazo, por ejemplo, se debe organizar un cronograma mensual de cuentas por cobrar para determinar donde se encuentra la empresa para una inversión y cuentas por pagar para determinar si la empresa cobertura sus obligaciones. Del mismo modo, en el área de tesorería deben organizar un control minucioso de la liquidez elaborando su flujo de caja diaria para recabar la información sobre los recursos que genera la empresa.

Sobre la segunda conclusión, de acuerdo con la propuesta planteada se recomienda implementar una política de financiamiento propio donde indique cada cuanto tiempo los socios deben aportar a la empresa para enfrentar los riesgos externos y una política de financiamiento de terceros donde se pueda evaluar las necesidades financieras para llegar a ser un prestatario.

Sobre la tercera conclusión, de acuerdo con la propuesta planteada se recomienda establecer una política de cobranza y de pagos a corto plazo donde se pueda acelerar la

circulación de la liquidez, también que se efectuó una mejor administración de los inventarios. Es importante reconocer el flujo monetario, ya que permite cubrir las necesidades inmediatas que suelen surgir en una empresa.

Sobre la cuarta conclusión, de acuerdo con la propuesta planteada se recomienda evaluar los posibles riesgos financieros que vendrán por cambios agresivos en el mercado, también se debe planificar para anticiparse a hechos fortuitos que podrían causar daños en la rentabilidad de la empresa. Del mismo modo, crear un plan de contingencia para responder de manera efectiva a los riesgos financieros presentados.

Implicancias teóricas

El presente trabajo contiene teorías sobre la variable estudiada, debido a que se analizó y se identificó que las estrategias financieras con sus dimensiones, gestión del efectivo, estructura del capital, manejo del capital del trabajo y los riesgos financieros todos estos son necesarios para lograr la competitividad y el crecimiento armónico.

Implicancias prácticas

El presente trabajo servirá de guía para colaboradores de las áreas administrativas, financieras y de gerencia de las mypes comerciales de Lima Metropolitana, debido a la falta de conocimiento sobre las estrategias financieras. Lo cual ayudará a tomar mejores decisiones financieras para tener un rendimiento económico estable y asegurar su permanencia en el mercado.

Implicancias metodológicas

En el presente trabajo se realizó un cuestionario que fue enviado a colaboradores del área financiera, administrativa y gerencia de las mypes comerciales de Lima metropolitana, pero a su vez este instrumento está diseñado para que una persona natural o jurídica que no conozca o no tenga relación con los temas mencionados en la investigación pueda tener la facilidad de aplicarlos en su empresa.

Referencias

- Arteaga, K., & Mego O. (2018). *Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad del Restaurante la Familia Chicken y Grill*. (Tesis de Licenciatura). Universidad Señor de Sipán. Pimentel. Perú.
- Ávila, N., Díaz, R., y Domínguez, T. (2019). Estrategias financieras para minimizar el riesgo de liquidez en las empresas dedicadas a la fabricación y venta de los artículos de limpieza. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9). 1689-1699. Recuperado <https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Baena, G. (2017). *Metodología de la investigación*. [Adobe Digital Editions version]. http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf
- Banco Mundial, (2021, 16 de diciembre). *Diez años de éxito: cómo Colombia utilizó un programa del banco Mundial para ayudar a proteger su economía de las crisis*. Razón Publica. Recuperado de: <https://www.bancomundial.org/es/news/feature/2021/12/16/ten-years-of-success-how-colombia-used-a-world-bank-program-to-help-shock-proof-its-economy>
- Bustamante, E. (2018). *Los Ratios Financieros como Herramienta de las Finanzas para medir su Rendimiento de la Empresa Textil Lanar S.A.* (Tesis de Licenciatura). Universidad Alas Peruanas. Lima. Perú.
- Caiza, E., Valencia, E. y Bedoya, M. (2019). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Universidad & empresa*. 22(39). 1-26. Recuperado de <https://www.redalyc.org/journal/1872/187263918009/html/>

Castro et al (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Mundo de la investigación y el conocimiento*. 4(3). 163-173. Recuperado de <file:///C:/Users/cristian.gonzales/Downloads/Dialnet-MetodologiasDeInvestigacionEducativaDescriptivasEx-7591592.pdf>

Cedeño, C. y Palma, G. (2020). Gestión de riesgos de crédito, para mejorar la calidad de la cartera de microcrédito, en la cooperativa comercio Ltda. *Polo del conocimiento*. 5(3). 225-254. Recuperado de <file:///C:/Users/cristian.gonzales/Downloads/Dialnet-GestionDeRiesgoDeCreditoParaMejorarLaCalidadDeLaCa-7398427.pdf>

Cerón, H. (2021). *Diseño de Estrategias Financieras para mejorar el nivel de Liquidez y Rentabilidad en la Empresa Pacific Air Cargo S. A.* (Tesis de grado). Universidad de las Fuerzas Armadas. Ecuador.

Chávez, Y., & Loconi J. (2018). *Evaluación de la Gestión de cuentas por Cobrar Comerciales para Determinar la Eficiencia de las Políticas de Créditos y Cobranza en la Empresa Ferronor SAC, 2015. Propuesta de Mejora.* (Tesis de Licenciatura). Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo. Perú.

David, F. (2019) *La Gerencia Estratégica.* Legis editores S.A.

Estrada, Y. & Acebedo, A. (2019). *Estrategias Financieras para la Intervención de las Pymes en Crises Económica.* (Tesis Bachiller). Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria. Medellín, Colombia.

Delclós J.(2018). Ética de la investigación científica. Recuperado de : <https://www.esteve.org/wp-content/uploads/2018/03/C43-02-1.pdf>

Farías, G. (2020). *Estrategias financieras para mejorar la liquidez de una empresa comercial en la ciudad de Guayaquil, tiempo de pandemia Covid19.* (Tesis de Licenciatura). Universidad de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador.

Galeano, V. (2019). *Las estrategias financieras como herramientas en la toma de decisiones*. (Tesis de maestría). Universidad Nacional de Asunción. Paraguay.

García, J y Coronado, J. (2018). Planeamiento Estratégico Aplicado a las Micro y Pequeña Empresas en la Región Lima – Provincias, 2016. *En Revista Bing Bang Faustiniiano*, 3(7), 35-40. Perú. Recuperado de:

<https://revistas.unjfsc.edu.pe/index.php/BIGBANG/article/view/433/419>

Gonzales, R (2020). *Desarrollo de Estrategias financieras mediante el análisis de los Estados Financieros 2019-2020 de la MacroAseo SAS para el crecimiento y la sostenibilidad*. (Tesis de Licenciatura). Corporación Universitaria Minuto de Dios. Tolima. Colombia.

Guaita, A & Álvarez, B (2021). *Estrategias Financieras para el Incremento del Capital de Trabajo en la Empresa Expotropi C.A.* (Tesis de Licenciatura). Universidad de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador.

Guevara, A & Vidaurre, W. (2021). *Estrategias Financieras para mejorar la liquidez en la empresa comercial Martha Isabel, Chiclayo*. (Tesis de Licenciatura). Universidad Señor de Sipán. Pimentel, Chiclayo.

Hernández, R.; Fernández, C. & Baptista, M. (2014). Metodología de la investigación. [Adobe Digital Editions version]. Recuperado de: <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

Hernández, S. y Duana, D. (2014). Técnicas e Instrumentos de recolección de datos. *Boletín Científico de las Ciencias Económico Administrativas del ICEA*. 9(17). 51-53. Recuperado de:

<https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/icea/article/view/6019/7678>

Instituto Nacional de Estadística e Informática (2020). *Encuesta de Opinión sobre el Impacto del Covid-19 en las empresas, página 10*.

López, J. (2022). Muestra estadística. Economipedia. Recuperado de:

<https://economipedia.com/definiciones/muestra-estadistica.html>

Leyva, G. (2018). Indicadores de desempeño empresarial para medir la calidad de las estrategias financieras. *Cofín Habana*. 12(1), 57-75.

Marín A, Rojas D & Flores, Y. (2021). *Estrategias financieras de la cooperativa de ahorro y crédito Sayari durante y después de la cuarentena a causa del covid-19*, (Tesis de Licenciatura). Universidad peruana de Unión. Juliaca – Perú.

My ABC. (2017). *Gestión Financiera: ¿Por qué su empresa debe preocuparse de eso?* Razón Publica. Recuperado de: <https://gestion.pe/economia/pbi-bcr-reduce-proyeccion-de-crecimiento-del-pbi-a-3-para-el-2022-economia-peruana-noticia/?ref=gesr>

Morán, G. (2016). *Análisis De Flujos De Caja Para El Control De Las Obligaciones Financieras a Corto Plazo De La Empresa Xyz S.a. Periodo 2014 – 2015*. [http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13977/1/PDF CPA GLENDA MORAN LOOR.pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13977/1/PDF_CPA_GLENDA_MORAN_LOOR.pdf)

Moreno, M. Muñoz, E. Polo, W y Rodríguez, E. (2019). *Proyecto de mejora en la gestión financiera de la empresa constructora Perez & Perez S.A.C.* (Tesis para obtener el grado de magister en finanzas corporativas y riesgo financiero). Pontifica Universidad Católica del Perú.

Normas Internacional de Contabilidad N° 7 (s.f). Estado de flujo de efectivo. Ministerio de Economía y Finanzas. Recuperado de :

https://www.mef.gob.pe/es/?id=5255&option=com_content&language=es-ES&Itemid=100328&view=article&lang=es-ES

Normas Internacional de Contabilidad N° 23 (s.f). *Costos de Financiamiento*. Ministerio de Economía y Finanzas.

Ochoa, B & Valde, R. (2022). *Las estrategias financieras de corto plazo y la situación financiera de la empresa Pamer Perú E.I.R.L., Juliaca, 2021.* (Tesis de Licenciatura).

Universidad de César Vallejo. Lima, Perú.

Palacios, A. (2018) Perú. situaciones de la micro y pequeñas empresas. Expreso, 12.

Recuperado de :

<http://plataforma.ipnoticias.com/landing?cac=ab2lj70cgfkitlrbaiphkw%3d%3d&i=8rjvc38q1fmqn9n3eazhjw%3d%3d&c=otnenwh%2fdw9nbl1nlmms45w38fdzfflocfoaq4njdqo9yrgudz%2blkxb3uwlota&pm=1hufqzpjy3frq4wkuameq%3d%3d>

Redacción Gestión. (16 de setiembre 2022). BCR reduce proyección de crecimiento del PBI a 3% para el 2022. Recuperado de <https://gestion.pe/economia/pbi-bcr-reduce-proyeccion-de-crecimiento-del-pbi-a-3-para-el-2022-economia-peruana-noticia/>

Robles, B. (2019). Población y muestra. *Pueblo Continente*, 30(1), 245-246.

Roca, Montesinos, Dávila. (2020). Estrategias financieras sostenibles aplicadas ante situaciones de riesgo empresarial: un análisis bibliográfico. *Revista Valor contable*, (1), 79-

90. Recuperado de: [file:///C:/Users/conta2/Downloads/1398-Texto%20del%20art%C3%ADculo-2344-1-10-20201214%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/conta2/Downloads/1398-Texto%20del%20art%C3%ADculo-2344-1-10-20201214%20(1).pdf)

Rodríguez, Y & Manjarres, A. (2022). *Gestión gerencial como eslabón de las estrategias financieras en la empresa suministros y construcciones Sandoval S.A.S de Riohacha D.E.T.C.* (Tesis de grado). Universidad de la Guajira. Riocha, La Guajira.

Sandoval, D. y Sandoval, D. (2022). Estrategias financieras en el tiempo de crisis para las PYMES de la ciudad de Tulcán. Universidad de Cienfuegos. *14(S2)*. 268-276.

Sánchez, D. y Guevara, M. (2020). *Estrategias de Gestión Financiera para Mejorar la Liquidez de la Empresa Corporación Universitaria de la Costa S.A.C., Chiclayo 2019.* (Tesis Licenciatura). Universidad Señor de Sipán. Pimentel, Perú.

Santander Universidades (2022). *Riesgos financieros: qué son, tipos y consejos para enfrentarse a ellos*. Recuperado de: <https://www.becas-santander.com/es/blog/riesgos-financieros.html#:~:text=un%20resultado%20negativo,->

,%c2%bfqu%c3%a9%20son%20los%20riesgos%20financieros%3f,provocar%20la%20p%c3%a9rdida%20de%20capital.

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (s.f). Glosarios de términos clave. Recuperado de: <https://www.sbs.gob.pe/regulacion/basilea-ii-y-basilea-iii/glosario-de-terminos-clave>

Terán, D. (2018). *Diseño de planificación estratégica para la Fundación Polinal Ecuador, domiciliada en el Distrito metropolitano de Quito, barrio Gasca, periodo 2018-2022*. (Tesis de Licenciatura) Universidad Central del Ecuador. Ecuador.

Terrones, R. (2020). *Estrategias del marketing de servicio y capital de trabajo en la Asociación de Servicios Educativos Hogar y Salud Lima, 2019*. (Tesis de grado). Universidad Peruana Unión. Lima.

Torre, A. (2018). *Aplicación de Fondos Propios como Fuentes de Financiamiento para Obtener Liquidez y Rentabilidad Empresarial en la Constructora Rodema S.A.C.* (Tesis de Licenciatura). Universidad Nacional de Piura. Piura. Perú.

Velásquez, B. Ulloa, C. Pazmiño, E. & Valencia, M. (2017). *Estrategias Financieras Aplicadas al Proceso de Sostenibilidad y Crecimiento de las Pymes del Sector Comercial*. Recuperado de https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/611/pdf_486

Vega, C & Herrera J. (2021). *Estrategias financieras y su incidencia en el desarrollo empresarial del sector transporte de carga pesada vía terrestre en Lima Metropolitana, año 2018* (Tesis de Licenciatura). Universidad de San Martín de Porres. Lima, Perú.

Villa, D. (2018). *El Flujo de Caja como Herramienta Financiera para la Toma de Decisiones Gerenciales* (Tesis de Licenciatura). Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Guayaquil. Ecuador.

Weston, V y Capeland, N. (2018). *Finanzas de la empresa*. Prentice Hall Hispanoamericana, México

Zuñiga, I. (2018). *Aplicación de Fondos Propios como Fuentes de Financiamiento para Obtener Liquidez y Rentabilidad Empresarial en la Constructora Rodema S.A.C.* (Tesis de Licenciatura). Universidad Nacional de Piura. Piura. Perú.

ANEXOS

Anexo N° 01 Matriz de Consistencia

Problema General	Objetivo General	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de Evaluación	Metodología
¿Cuáles son las estrategias financieras en las Mypes comerciales en Lima Metropolitana, 2022?	Identificar las estrategias financieras utilizadas en las Mypes comerciales en Lima Metropolitana, 2022	Gestión del efectivo	Ratios de Liquidez. Estado de flujo de efectivo. Flujo de caja.	1-3	Escala de medición ordinaria	Tipo: Aplicada. Nivel Descriptivo. Enfoque: cuantitativo. Diseño: No experimental. Área de estudio: Lima Metropolitana.
Problemas Específicos	Objetivos Específicos					
¿Cómo es la gestión del efectivo en las Mypes comerciales en Lima Metropolitana, 2022?	Conocer como es la gestión del efectivo en las Mypes comerciales en Lima Metropolitana, 2022.	Estructura de capital	Financiamiento de terceros. Financiamiento propio. Costo de financiamiento.	4-6	1. Definitivamente No 2. No 3. No sabe 4. Si 5. Definitivamente Si	Población: 19516 mypes de Lima. Muestra: 56 colaboradores de área financiera, administrativa y gerencia de las mypes de Lima metropolitana
¿Cómo es la estructura de capital en las Mypes comerciales en Lima Metropolitana, 2022?	Conocer la estructura de capital en las Mypes comerciales en Lima Metropolitana, 2022.	Manejo del capital de trabajo	Rotación de cuentas por cobrar. Rotación de cuentas por pagar. Rotación de los inventarios.	7-9		Técnica: Encuesta. Instrumento: Cuestionario
¿Cómo es el manejo del capital del trabajo en las Mypes comerciales en Lima Metropolitana, 2022?	Identificar el manejo del capital del trabajo en las Mypes comerciales en Lima Metropolitana, 2022.	Riesgos Financieros	Riesgos de mercado. Riesgos de crédito. Riesgos de liquidez.	10-12		Valoración Estadística: Microsoft Excel
¿Cuáles son los riesgos financieros que se presentan en las Mypes comerciales en Lima Metropolitana, 2022?	Identificar los riesgos financieros que se presentan en las Mypes comerciales en Lima Metropolitana, 2022.					

Fuente: Elaboración propia 2023

Anexo N° 02 Operacionalización de la Variable

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Instrumentos	Escala de medición
Estrategias Financieras	Estrategias financieras son decisiones de planeación y metas con el objetivo de optimizar la gestión financiera de una empresa buscando mejorar los resultados existentes mediante la gestión del efectivo, la estructura del capital, el manejo de capital de trabajo y el riesgo financiero. Ávila, Díaz y Domínguez (2019).	El presente trabajo será evaluado con 4 dimensiones y 3 indicadores mediante la técnica de la encuesta y medida por la escala de Likert	Gestión del Efectivo	Ratios de Liquidez	Cuestionario	Escala de Likert: 1. Definitivamente No 2. No 3. No sabe 4. Si 5. Definitivamente Si
			Estructura del capital	Estado de flujo de efectivo		
				Flujo de caja		
			Manejo del capital de trabajo	Financiamiento de terceros		
				Financiamiento propio		
Riesgos Financieros	Costo de financiamiento					
	Rotación de cuentas por cobrar					
	Rotación de cuentas por pagar					
	Rotación de los inventarios					
	Riesgo de mercado					
	Riesgo de crédito					
	Riesgo de liquidez					

Fuente: Elaboración propia 2023

Anexo N° 03 Estructura del Cuestionario

Variable: Estrategias Financieras						
N°	Indicadores	DN	NO	NS	SI	DS
	Ratios de Liquidez	1	2	3	4	5
1	El grado de los ratios de liquidez severa, garantiza la cobertura de las obligaciones en corto plazo.					
	Estado de flujo de efectivo	1	2	3	4	5
2	El saldo final que nos muestra el Estado de flujo del efectivo, al tener un excedente permite invertir en otros activos.					
	Flujo de caja	1	2	3	4	5
3	El flujo de caja se proyecta para saber si se requiere de futuros préstamos					
	Financiamiento de terceros	1	2	3	4	5
4	Es oportuno que la empresa tenga financiamiento de terceros cuando inicia sus actividades económicas					
	Financiamiento propio	1	2	3	4	5
5	El financiamiento propio, permite proteger a la empresa con mayor seguridad para no arriesgarla frente a los acreedores.					
	Costo de financiamiento	1	2	3	4	5
6	Se evalúa el costo de financiamiento frente al retorno de la inversión.					
	Rotación de cuentas por cobrar	1	2	3	4	5
7	La rotación de cuentas por cobrar real se compara y retroalimenta con las políticas de cobranzas establecidas.					
	Rotación de cuentas por pagar	1	2	3	4	5
8	La rotación de cuentas por pagar real se compara y retroalimenta con las políticas de pagos establecidas.					
	Rotación de los inventarios	1	2	3	4	5
9	La rotación de los inventarios, indica si el producto de la empresa tiene posicionamiento significativo en el mercado.					
	Riesgos de mercado	1	2	3	4	5
10	El riesgo de mercado como la fluctuación de tasas de interés, tipos de cambio; expone a la empresa a una insolvencia.					
	Riesgos de crédito	1	2	3	4	5
11	Las políticas de riesgo de crédito de la empresa ofrecen créditos a clientes con un perfil crediticio con un alto nivel de cumplimiento de pago.					
	Riesgos de liquidez	1	2	3	4	5
12	La empresa revisa con frecuencia la conversión en dinero de las inversiones a corto plazo que posee, para minimizar el riesgo de liquidez.					

Fuente: Elaboración propia 2023

Anexo N° 04 Validación de Expertos de la encuesta

Coefficiente de validez:

$$\frac{A+B+C}{30} = 0.93$$

CALIFICACIÓN GLOBAL

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Validez muy buena

Lima, 06 de febrero del 2023

Intervalos	Resultado
0,00 - 0,49	Validez nula
0,50 - 0,59	Validez muy baja
0,60 - 0,69	Validez baja
0,70 - 0,79	Validez aceptable
0,80 - 0,89	Validez buena
0,90 - 1,00	Validez muy buena



Firma

Mg. Walter Christian Bernia León
DNI 41518214

Coefficiente de validez:

$$\frac{A+B+C}{30} = 1,00$$

CALIFICACIÓN GLOBAL

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

1,00

Lima, 06 de febrero del 2023

Intervalos	Resultado
0,00 - 0,49	Validez nula
0,50 - 0,59	Validez muy baja
0,60 - 0,69	Validez baja
0,70 - 0,79	Validez aceptable
0,80 - 0,89	Validez buena
0,90 - 1,00	Validez muy buena



Firma

Mg. Aldo Medina Gamero

Coefficiente de validez:

$$\frac{A+B+C}{30} = 1,0$$


Intervalos	Resultado
0,00 - 0,49	Validez nula
0,50 - 0,59	Validez muy baja
0,60 - 0,69	Validez baja
0,70 - 0,79	Validez aceptable
0,80 - 0,89	Validez buena
0,90 - 1,00	Validez muy buena

CALIFICACIÓN GLOBAL

Ubicar el coeficiente de validez obtenido en el intervalo respectivo y escriba sobre el espacio el resultado.

Validez muy buena

Lima, 06 de febrero del 2023



Firma

Mg. Adrián Colomer

Anexo N° 05. Prueba Piloto del Cuestionario

*Sin titulo2.sav1.sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

16 : RanD4

	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12
1	4	4	5	5	3	4	3	4	5	4	5	4
2	5	4	4	4	5	5	5	5	4	4	5	5
3	4	4	4	4	4	4	5	4	4	5	5	4
4	4	4	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4
5	5	4	5	4	4	5	4	4	4	4	5	5
6	5	4	4	5	4	5	4	3	5	4	5	5
7	4	4	4	4	4	4	5	5	5	5	4	5
8	4	4	4	4	5	4	4	5	4	4	5	4
9	2	4	1	2	3	4	4	4	1	2	2	3
10	3	4	4	4	4	4	3	4	3	4	4	4
11	3	3	3	4	4	2	4	2	4	4	4	3
12	3	4	4	5	4	4	3	3	4	4	4	4
13	2	4	4	3	4	4	3	3	3	2	2	4
14	3	2	4	4	3	4	4	4	2	4	4	4
15	1	1	1	2	1	3	2	1	1	1	1	1

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,952	12