



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES EN
EL PERÚ**

**CASO: TODO MAX EIRL DE LA CIUDAD DE PAITA,
2019.**

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

AUTOR

**TUME PAIVA DIANNE KATHERINE
ORCID: 0000-0001-6053-3069**

ASESOR

**GARCÍA MANDAMIENTOS EDME MARTHA
ORCID: 0000-0003-0012-652X**

PIURA – PERÚ

2019

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES EN
EL PERÚ.**

CASO: TODO MAX EIRL DE LA CIUDAD DE PAITA, 2019.

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Tume Paiva Dianne Katherine

ORCID: 0000-0001-6053-3069

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

ASESOR

García Mandamiento Edme Martha

ORCID: 0000-0003-0012-652X

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Contabilidad,
Piura, Perú

JURADO

Landa Machero Víctor Manuel

ORCID: 0000-0003-4687-067X

Ulloque Carrillo Víctor Manuel

ORCID: 0000-0002-5849-9188

Saavedra Chiroque Alejandro Arturo

ORCID: 0000-0001-8886-6519

JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR

Dr. VÍCTOR MANUEL LANDA MACHERO

Presidente

Dr. VÍCTOR MANUEL ULLOQUE CARRILLO

Miembro

Mgtr. ALEJANDRO ARTURO SAAVEDRA CHIROQUE

Miembro

Mgtr. EDME MARTHA GARCÍA MANDAMIENTOS

Asesor

AGRADECIMIENTO

A Dios, por darme la vida y la fortaleza necesaria y así poder cumplir cada una de las metas trazadas.

A la Mgtr. Edmé Martha García Mandamientos, mi asesora de tesis, quien con su profesionalismo, experiencia y paciencia, logró encaminarme hacia la investigación y concluir con éxito mi Tesis.

DEDICATORIA

A mis padres por haber sido mi apoyo moral, espiritual y económico para seguir adelante.

A mi hija Zahory quien es mi motor y motivo, la cual hace que cada día luche por ser una mejor persona por ella y para ella.

A ULADECH católica, por la oportunidad que me brinda para poder realizar mis sueños de convertirme en una profesional al servicio de mi país.

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú y de Todo Max E.I.R.L de la ciudad de Paita, 2019. La investigación fue cualitativa, usando metodología de diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso, como instrumento de recolección de información se utilizó un cuestionario con 22 preguntas, aplicándosele al representante de la empresa, encontrando los siguientes resultados: Después de analizar a los diversos autores coinciden que las mypes recurren a las entidades financieras y no financieras para su financiamiento, realizan préstamos a corto plazo pagando un interés elevado. En lo que respecta a la empresa del caso, la mype se encuentra formalizada y sin ninguna deuda en el sistema financiero, recurren a entidades ajenas al sistema financiero para poder cubrir las necesidades de financiamiento, el pago de préstamo es diario, aunque la tasa de interés es de un 20% ya que son créditos del sector informal. Finalmente, concluimos que el capital de trabajo no es propio puesto que se recurre a financiamiento de terceros, debiendo acotar que este establecimiento atravesó un incendio donde perdió mercadería y el local sufrió daños en su infraestructura, por lo tanto, la utilización de los créditos fueron para compra de mercadería y mejoramiento de su local, trabaja bajo la modalidad de créditos a corto plazo pues esto le ayuda a avanzar de manera rápida y pueda recibir créditos para invertir.

Palabras Clave: Caracterización, financiamiento, mypes.

ABSTRACT

The research had as a general objective: To determine and describe the main characteristics of financing in micro and small commercial companies in Peru and Todo Max EIRL of the city of Paita, 2019. The research was qualitative, using non-experimental design methodology, descriptive, bibliographic, documentary and case, as a tool for collecting information, a questionnaire with 22 questions was used, applying to the representative of the company, finding the following results: After analyzing the various authors, they agree that the mypes resort to the entities Financial and non-financial for financing, they make short-term loans paying high interest. Regarding the company in the case, the mype is formalized and without any debt in the financial system, they resort to entities outside the financial system to be able to cover the financing needs, the loan payment is daily, although the rate of Interest is 20% since they are loans from the informal sector. Finally, we conclude that the working capital is not proper since third party financing is used, and it should be noted that this establishment went through a fire where it lost merchandise and the premises suffered damage to its infrastructure, therefore, the use of the credits were For the purchase of merchandise and improvement of its premises, it works under the modality of short-term credits, as this helps it to move forward quickly and can receive credits to invest.

Keywords: Characterization, financing, mypes.

CONTENIDO

TITULO	ii
EQUIPO DE TRABAJO.....	iii
JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR.....	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA.....	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT.....	viii
CONTENIDO	ix
INDICE DE FIGURAS	xi
INDICE DE CUADROS	xii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	6
2.1 Antecedentes	6
2.1.1 En el ámbito internacional	6
2.1.2 En el ámbito nacional	8
2.1.3 En el ámbito regional.....	10
2.2 Bases Teóricas.....	12
2.2.1 Financiamiento.....	12
2.2.2 Caso de Estudio	16
2.2.3 Marco Conceptual.....	20
III. HIPÓTESIS	30
3.1 Hipótesis	30
IV. METODOLOGÍA	31
4.1 Diseño de la investigación	31
4.2 Población y Muestra	32
4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	32
4.4 Técnicas e instrumentos.....	32
4.5 Plan de análisis.....	33
4.6 Matriz de consistencia.....	34

4.7 Principios éticos.....	35
V. RESULTADOS.....	38
5.1 Resultados.....	38
5.1.1 Respecto al objetivo específico 1.....	38
5.1.2 Respecto al objetivo específico 2.....	40
5.1.3 Respecto al objetivo específico 3.....	44
5.2 Análisis De Los Resultados.....	47
5.2.1 Respecto al objetivo específico 1.....	47
5.2.2 Respecto al objetivo específico 2.....	49
5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.....	54
VI. CONCLUSIONES.....	58
6.1 Respecto al objetivo específico 1.....	58
6.2 Respecto al objetivo específico 2.....	59
6.3 Respecto al objetivo específico 3.....	61
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	62
RECOMENDACIONES.....	62
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	66
ANEXOS.....	72
Cuestionario.....	72
Solicitud para aplicación de encuesta.....	76
Contestación de solicitud.....	77

INDICE DE FIGURAS

Figura 1: Organigrama de la empresa Todo Max E.I.R.L	18
Figura 2: Simulador Cronograma de Pago - Microcrédito Emprendedor “Hacer Crecer Tu Negocio”	64
Figura 3: Simulador Cronograma de Pago - CMAC Paita S.A	65

INDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Matriz de consistencia	34
Cuadro 2: Resultado objetivo N° 1	38
Cuadro 3: Cuestionario.....	41
Cuadro 4: Análisis comparativo de los resultados de objetivos 1 y 2	44

I. INTRODUCCIÓN

El presente proyecto de investigación tiene como finalidad describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú y de la empresa Todo Max EIRL de la ciudad de Paita, año 2019.

Nuestro Perú es un país de grandes emprendedores, las MYPES ocupan gran parte del tejido empresarial, aportan el 40% del Producto Bruto Interno, y se convierten en una de las mayores potencias del crecimiento económico del país. En Piura se creó el fondo para el fortalecimiento productivo de las MYPES (Forpro) la cual facilita e impulsa el financiamiento, reactiva y fortalece el desarrollo de las MYPES.

Las micro y pequeñas empresas, es el primer paso en la cadena del desarrollo y, para muchos países de bajos recursos, uno de los puntos más eficientes en la reducción de la pobreza y son las mayores generadores de empleo, a pesar de las dificultades para formalizarse y la falta de financiamiento.

Las micro y pequeñas empresas surgen por la necesidad debido a que el estado ni las empresas internacionales no han podido generar puesto de trabajo; por lo que esto hace que las personas decidan buscar un puesto de trabajo y como consecuencia obtener un ingreso propio con el fin de auto – emplearse y emplear a algún familiar cercano.

Y así es que para que puedan realizar sus actividades requieren de recursos económicos para poder cumplir con sus actividades actuales y futuras en sus negocios; así como para el comienzo de nuevos proyectos que necesitan de inversión, llamándose a ello financiamiento. **(Fernández, 2009).**

El financiamiento es una de las opciones que la empresa tiene para que pueda elegir y depende de sus decisiones pueda poner en marcha inversiones como una organización financiera, para ello la opción de un financiamiento debe ser sumamente estudiada desde su origen. **(López, 2009).**

La metodología utilizada para la realización de la tesis, se ha centrado básicamente en el diseño cualitativo, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. No aplico población ni muestra de estudio, la técnica utilizada fue la encuesta, a través de un cuestionario de 22 preguntas las cuales fueron formuladas de acuerdo a la investigación, la evaluación de análisis del objetivo específico 1 se dio por medio de una revisión bibliográfica y documental de los antecedentes; para obtener resultados del objetivo específico 2 se utilizó un cuestionario, que fue aplicado con el dueño de la Mype Comercial Todo Max EIRL y por último para obtener el resultado del objetivo específico N°3, se realizó el estudio de la comparación de los resultados arrojados del objetivo específico N°1 y el objetivo específico N°2.

Paita es una ciudad que cada día está creciendo y está formado por diferentes micros y pequeñas empresas; es por ello que la dirección regional de trabajo y promoción de empleo

ha establecido mecanismos de coordinación, ejecución y supervisión, para apoyar a las micro y pequeñas empresas mediante capacitación y financiamiento.

El financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales en Paita se considera muy importante ya que nos facilita a las empresas mantener una economía equilibrada y así poder seguir en las actividades comerciales y otorgar un mayor aporte al sector económico al cual se encuentra.

Para la mayoría de las micro y pequeñas empresas comerciales en Paita las instituciones financieras nacionales cada día se acercan al sector de la microempresa. Las instituciones micro financieras no bancarias como las cajas municipales, han obtenido excelentes resultados en la ubicación en este sector comercial, lo que ha producido que la banca tradicional se focalice en crédito a la microempresa.

Por lo antes explicado, el estudio se basa a través de la siguiente interrogante: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú y de Todo Max E.I.R.L de la ciudad de Paita, 2019?

Y para dar respuesta al enunciado anterior se ha considerado el siguiente objetivo general: Determinar y describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú y de Todo Max E.I.R.L de la ciudad de Paita, 2019.

Así mismo se tienen los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú.

2. Describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales Todo Max E.I.R.L de la ciudad de Paita, 2019.

3. Realizar un análisis comparativo de las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú y de Todo Max E.I.R.L de la ciudad de Paita, 2019.

Finalmente la investigación se justifica:

Desde el punto de vista social: El financiamiento permite que la agrupación conozca que la empresa puede continuar en su crecimiento en el rubro comercial, por lo que en algún momento se conviertan en proveedores de empresas que radican en el extranjero generando diversos puestos de trabajo que ayuden a que tengan una mejor calidad de vida los peruanos.

Desde el punto de vista económico: A través del financiamiento las empresas logran su progreso y esparcimiento convirtiendo su gestión en exitosa y sujeta a créditos y financiamiento para poder así elevar su capital financiero y pueda progresar su

rentabilidad futura. Así mismo cumplir una adecuada organización y desarrollo de sus actividades teniendo un control en todas las áreas de la empresa la cual permita el avance y progreso económico.

Desde el punto de vista académico: Este estudio otorga a los estudiantes recibir una base para realizar trabajos de investigación profundizando el conocimiento de la caracterización de la financiación en todo tipo de empresas comerciales.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 En el ámbito internacional

En esta investigación se comprende por antecedentes internacionales, a aquellas tesis realizadas por algún profesional ubicado en un lugar del mundo, excepto en Perú; que hayan empleado igualdad de variables y unidades de análisis de investigación.

González (2014). En su investigación titulada “**La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá**”, concluyó que las Pymes del sector comercio no están diversificando sus fuentes de financiamiento presentando un financiamiento mayoritario y concentrado en fuentes internas a través del patrimonio, lo cual es coincidente con los señalamientos planteados en la teoría del Pecking Order, la cual establece que las empresas usualmente recurren a recursos propios a través de las utilidades y aportes antes que a fuentes externas. De igual forma se evidenció una mayor utilización de los recursos en el corto plazo, destacándose principalmente el apalancamiento a través de proveedores. Esta inclinación de financiamiento puede interpretarse como una señal de la renuncia de los propietarios a perder el control de la empresa o como producto de la desconfianza que tienen inversionistas y prestamistas sobre la información relacionada con este segmento empresarial debido a problemas de asimetrías de información e inseguridad en este tipo de negocios nacientes”.

Velecela (2013). Con la investigación titulada “**Análisis de las fuentes de financiamiento para las pymes**”, concluyó que en el mercado existen amplias y variadas opciones de financiamiento para las pymes, pues sus propietarios no las utilizan porque desconocen sobre su existencia, consideran que sus procesos son tediosos y generalmente buscan la opción más cara pero que finalmente termina siendo la más rápida como es el caso de los prestamistas informales. Muchas de estas trabas que se le presenta al microempresario al buscar financiamiento formal están dadas por la banca en general, se ha podido determinar que para acoplarse a la estructura de las pymes, son las propias instituciones bancarias las que se encargan de construir una estructura contable y financiera que les permita proceder a conceder un préstamo”.

Cabrera (2010). En su trabajo de investigación titulada “**Caja de ahorro como opción para el financiamiento de micro y pequeños empresarios en México**”, concluyó que existe una escasez de financiamiento para los micro y pequeños empresarios de los municipios de San Andrés y San Pedro Cholula. Algunas de las razones principales son las elevadas tasas de interés que ofrecen los bancos comerciales y la falta de una cultura de financiamiento externo. Para poder formular el modelo de caja de ahorro que pudiera hacer frente a la problemática anterior, se partió de la premisa de que las personas que pertenecerían a ella no tienen las mismas necesidades que aquellas que acuden a los bancos comerciales para pedir ayuda financiera. Fue esta la razón por la cual la encuesta fue dirigida a micro y pequeños empresarios, ya que éstos representan un sector generalmente no atendido por la banca comercial, dadas las características de la demanda de créditos”.

2.1.2 En el ámbito nacional

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en cualquier parte del Perú, menos en la ciudad de Piura; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

Pisco (2016). En su investigación titulada “**Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Juanjui, provincia de Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016.** Llegó a las siguientes conclusiones: **a)** El 58% de las MYPES encuestadas su financiamiento es Ajeno y el 42% es propio, lo cual implica que hay ciertos riesgos en cuanto a tasas de interés elevadas que cobran las entidades financieras y a pesar de ello los empresarios prefieren trabajar con capital ajeno, es decir en su mayoría sí requieren de créditos. **b)** El 75% de los microempresarios solicitan crédito para su negocio, mientras que el 25% no solicita ningún crédito lo que indicaría que la mayoría de las mypes tienen la necesidad de financiamiento para el mejoramiento de su negocio. **c)** El crédito predominante que obtuvieron los microempresarios para el financiamiento de su mypes, con un 67% son créditos comerciales, mientras que el 25% son créditos de consumo y el 8% créditos hipotecarios, es decir existe pocos empresarios que corren el riesgo de perder sus bienes en caso de fracasar en su negocio. **d)** El 67% de las mypes encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema bancario y el 33% del sistema no bancario, lo cual indica que las mypes requieren de capital seguro y eficaz para el manejo de su negocio. **e)** El

58% de las mypes que recibieron crédito invirtieron en su capital de trabajo, el 25% y 17% dijeron que invirtieron en el mejoramiento de su local y compra de bienes (activos), lo cual indicaría que necesitan financiamiento para aumentar las mercaderías e insumos para el crecimiento de su negocio, según la demanda del mercado”.

Rivera (2015). En su investigación titulada”**Caracterización del financiamiento de las mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Chimbote, 2013** concluyo lo siguiente: **1)** La mayoría de los representantes de las mypes iniciaron su actividad comercial con dinero de entidades financieras para comprar sus productos. **2)** Gran parte de los representantes de las Mypes, recurrieron a los préstamos de los Bancos para obtener dinero y poder financiar sus productos. **3)** La gran mayoría de los representantes de las Mypes manifiestan que obtuvieron préstamos a corto plazo, con un interés del 6% al 10%. Además dichos préstamos en casi su totalidad fueron utilizados como capital de trabajo”.

Cabrera (2015). En su investigación titulada “**Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de nuevo Chimbote, periodo 2012.** concluyó que: **a)** El 90% de los representantes legales de las mypes encuestados dijeron tener más de 3 años en la actividad empresarial (rubro venta de abarrotes), lo que implicaría que ya deberían tener un rendimiento económico elevado y si tuvieran capacitación oportuna y adecuada para el acceso al financiamiento tendrían sus objetivos cumplidos a corto plazo. **b)** El 60% de las mypes encuestadas su financiamiento es ajeno y el 40% es propio, lo cual implica que hay ciertos riesgos en cuanto a tasas de interés elevadas, según mi investigación la mayoría de

los empresarios no estaban capacitados para recibir financiamiento. **c)** El 90% de los microempresarios si solicitaron crédito para su negocio mientras que el 10% no solicito ningún crédito, lo que indicaría que la mayoría de las mypes tienen la necesidad de financiamiento para el mejoramiento de su negocio. **d)** El 60% de las mypes encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema bancario y el 30% del sistema no bancario, lo cual indica que las mypes requieren de capital seguro y eficaz para el manejo de su negocio”.

2.1.3 En el ámbito regional

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación hecho por otros investigadores en la región y ciudad de Piura; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de esta investigación.

Chávez (2016). En su investigación titulada “**Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de chifles en la ciudad de Piura, año 2015** concluyó lo siguiente: **a)** El 40 % de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de chifles en estudio, recurrieron a las entidades bancarias para obtener financiamiento, el 56% con financiamientos de entidades no bancarias (Cajas Municipales) y el 4% recurrió al sector informal para la obtención de financiamiento. **b)** El 48% de las de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de chifles en la ciudad de Piura, año 2015 manifestaron que quienes otorgan mayor facilidades para la obtención de un crédito son entidades no bancarias, el 40% son las entidades bancarias y el 12%

sector informal. c) Al 20% de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de chifles en la ciudad de Piura, en estudio, el financiamiento afectó el cumplimiento de otras obligaciones, mientras que al 80% no le afectó. Debido a que su liquidez se vio disminuida para afrontar otros pasivos corrientes”.

Cruz (2015). En su investigación titulada “**Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro abarrotes del Asentamiento Humano Juan Velasco Alvarado de la provincia de Sullana, 2014.**

Llego a la siguiente conclusión: El 70% de las mype del sector Abarrotes materia de investigación, financia sus actividades comerciales a través de préstamos de terceros, mientras que el 30% se autofinancia. El 20% de las empresas que obtuvieron financiamiento, recurrieron a entidades bancarias, el 60% obtuvo apoyo financiero en las cajas municipales y el 20% hizo uso de prestamistas. El 10% de las mype encontraron mayor facilidad para el otorgamiento del crédito en las entidades bancarias, el 80% en las cajas municipales, el 10% en los prestamistas y usureros. El 20% de los créditos solicitados fueron a corto plazo, el 60% a largo plazo y el 20% no precisaron. El 30% de las mype pago una tasa de interés entre 1% a 2% mensual, el 40% entre 2.1% al 6% mensual y el 30% no supo precisar. El 10% de las mype en estudio destinó el crédito a la compra de activos fijos, el 80% lo destinó a capital de trabajo y el 10% lo invirtió en otros”.

Ramírez (2015). En su investigación titulada “**Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú. caso: Restaurant Picantería**

La Santitos de la ciudad de Piura, 2015 concluyó que: recurre el 60% a entidades financieras bancarias y el 40% a través de entidades financieras no bancarias, teniendo en cuenta que la empresa necesita parte de financiamiento para crecer y desarrollarse, siendo los créditos los que permiten en gran medida realizar sus proyectos. El BCP y la Caja Municipal de Piura son las entidades con las que restaurant picantería la santitos trabaja, lo cual se beneficia de un mejor y mayor acceso al crédito comercial, dado su trayectoria crediticia. Invirtió el 30% de su crédito financiero en capital de trabajo, el 50% en activo fijo y el 20% en mejoramiento y ampliación de local. La entidad que le otorga mayores facilidades de financiamiento a la empresa es el Banco de Crédito del Perú”.

2.2 Bases Teóricas.

2.2.1 Financiamiento

Las siguientes teorías, fundamentan el trabajo de investigación:

Teoría Financiera Pecking Order (Jerarquía de Preferencias).

Se refiere al orden jerárquico en situaciones de información asimétrica, puesto que existe un enlace entre decisiones de inversión y de financiamiento, las que impactaran en forma positiva o negativa en la rentabilidad de la empresa.

De acuerdo las bases de esta teoría, lo determinante para la organización financiera de las entidades es la pretensión de invertir en nuevas adquisiciones:

- Capitales Propios.

- Financiamiento Bancario.
- Déficit Estatal.

Myers (1984). Resume la Teoría de la Jerarquía Financiera, en cuatro enunciados:

1. Es preferible el préstamo interno.
2. La tasa de distribución de ganancias evaluadas se adapta a las oportunidades de inversión.
3. La política de ganancias es estable, pero las fluctuaciones en el beneficio y las nuevas opciones de inversión son necesarios puesto que los resultados de caja podrían ser mayores y menores a sus gastos de capital.
4. Si se necesita de financiación externa, la empresa emite primero documentos más seguros (como recurso para la obtención de fondos).

Teoría financiera de Modigliani y Miller (1958)

Primeros en realizar una verificación teórica sobre la estructura financiera de las empresas con el fin de estudiar sus consecuencias sobre el costo de la misma. La teoría expone que la estructura financiera debe ser aquella que tenga valor de mercado de la empresa y disminuya el costo del capital. Este análisis consta de dos etapas:

1. Plantean la individualidad del costo de la empresa entorno a la formación del financiamiento.

2. Tomar de importante el arancel de la cancelación de las sociedades, los conlleva a finalizar que existe un enlace concreto en el precio de dicha entidad y el grado de deuda.

En aquellas intervienen las opciones que pueden definir la rentabilidad financiera de la organización, como estadísticas de ingresos, gastos variables, coste fijo, devaluaciones, utilidad financiera, tributos, coste de déficit, valor de capital.

La tesis de M&M se basa en tres propuestas:

La Proposición I de M&M. Sostiene que los precios de un ente son sostenido exclusivamente del espacio que genera ingresos sin reportar el origen que emanan los recursos de financiamiento; del mismo modo, el precio absoluto en la demanda de la empresa como también el precio del patrimonio son individuales de la constitución financiera, por lo que, las cláusulas de endeudamiento de las empresas no tiene efectos en diferentes resultados que den los diversos accionista. **(Brealey y Myers, 1993).**

Proposición II de M&M. Determina que las ganancias estimadas en los bonos ordinarios en una entidad cuya deuda aumenta directamente por el factor de endeudamiento; en efecto, la productividad que diversos accionistas desean recaudar es una opción lineal del examen de deuda **(Brealey y Myers, 1993).**

Proposición III de M&M. Define que la tasación de retorno en una inversión es independiente a la opción de financiamiento de la empresa, y esta como mínimo debe tener igualdad a la tasa de capitalización que en el mercado se aplica a entes sin

apalancamiento financiero; en otras palabras, la tasa de retorno de la inversión exigida en la valuación es independiente de la manera en que cada empresa esté financiada **(Fernández, L 2003)**.

Teoría financiera de Myers y Majluf (1984)

Es una de las más influyentes cuando se trata de explicar la decisión de financiación respecto al apalancamiento corporativo. Esta teoría reposa sobre la existencia de información asimétrica los directores de la empresa y los inversionistas externos, así como los gastos de los convenios generados debido a elaboración de los títulos nuevos; aquellas empresas deben hacerse responsables de ciertos costos que se han originado de la información asimétrica. Con la intención de disminuir aquellos costos y futuros costos de la financiación, lo que hacen las empresas es financiar sus gastos con fondos propios, después una deuda con bajo peligro, y finalmente utilizando acciones.

Según Nunes, (2016). Define que las diferentes fuentes de financiamiento señala la agrupación de capital propio y de terceros que la empresa ha decidido utilizar para su financiamiento. Al decidir que financiamiento utilizar, la decisión recae en que si es un financiamiento interno o externo. Esta elección debe recaer sobre los temas de: la utilidad o pérdida de autonomía financiera, la oportunidad de permitir a las diversas fuentes de financiamiento, el periodo para su restitución, custodias requeridas, así también para el costo del financiamiento.

Diario Gestión, (2014). Los préstamos de las MYPES han avanzado en desaceleración, en contestación a los sucesos provenientes del bajo nivel macroeconómico de la economía. Y así mismo, por los créditos a las microempresas han logrado alcanzar una mejor expansión con un 94% de las entidades en nuestro país son microempresas, en las cuales se encuentra la sección de MYPES comercializadoras, de forma tal que es el sector que se ha ido desarrollando junto con el sector micro financiero. A consecuencia de esto los créditos mypes se han vuelto importantes y ha crecido significativamente, y aún más nos damos cuenta que más o menos el 25% de la totalidad de los préstamos se brindan en el sistema financiero.

2.2.2 Caso de Estudio

Datos Generales

- **Nombre de la empresa:** TODO MAX E.I.R.L
- **Representante Legal:** MÁXIMO ALFONSO NONAJULCA HUAYAMA
- **Ruc N°:** 20525491324
- **Rubro:** VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO
- **Dirección:** PUESTO NRO. 4 MERCADO SANTA ROSA (FRENTE A POLLERIA FARWEST) PIURA - PAITA – PAITA

Reseña Histórica

La Empresa Todo Max EIRL, inicia sus labores comerciales en el año 2007, se encuentra ubicado en el Puesto 4 Mercado Santa Rosa de la ciudad de Paita Parte Alta. Cuyo titular es el Señor Máximo Alfonso Nonajulca Huayama, siendo su hijo mayor y su esposa quienes eran los encargados de vender y administrar el negocio familiar al iniciar esta etapa comercial.

A partir del 2008 empezó a realizar las compras en las distribuidoras de Piura con el fin de tener menos gastos por la adquisición de mercadería. Así es que a medida de ir ampliando su negocio fue necesitando más apoyo de personal para el área de atención al cliente, vendedores y despachadores.

Un incendio en el año 2012 hizo que todo lo obtenido hasta ese momento se pierda, pero eso no fue excusa, pues poco a poco fue nuevamente saliendo y ahora sigue siendo el primer abastecedor de alimentos, bebidas.

Ahora cuenta con 5 vendedores, 3 despachadores, personal administrativo y hasta el momento se encuentra posicionado en un buen lugar en el mercado de la ciudad de Paita.

Misión

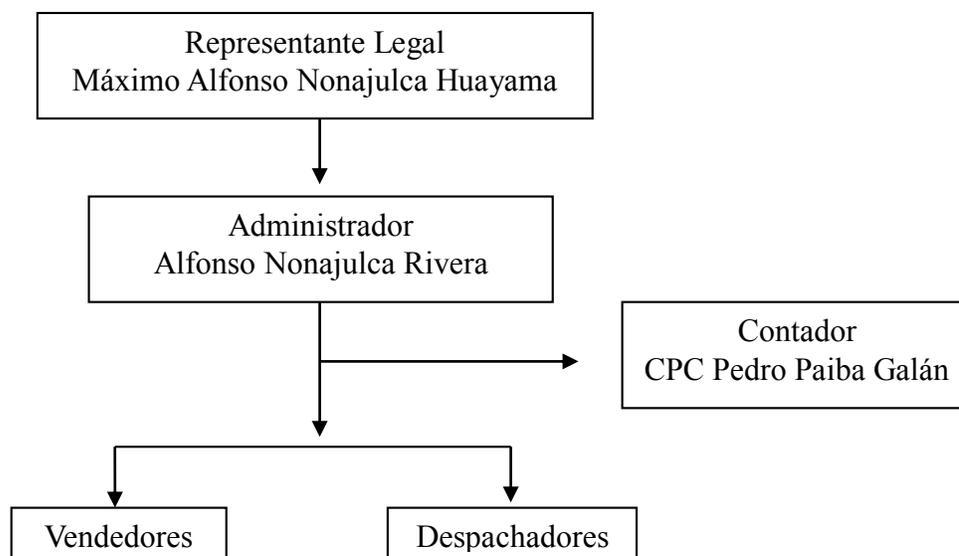
Somos una empresa que se dedica a la comercialización de todo tipo de golosinas y bebidas para diversas bodegas en nuestra ciudad con productos que se adquieren de excelente calidad y presentación.

Visión

Nuestras expectativas en el año 2020 es ser uno de los puestos líderes de nuestra ciudad que sea el líder en la venta de golosinas ofreciendo precios competitivos.

Organigrama

Figura 1: Organigrama de la empresa Todo Max E.I.R.L



Fuente: Empresa Todo Max E.I.R.L

Sector de Financiamiento

Con lo que respecta al tema de su financiamiento la mype durante sus tres primeros años trabajaba con la entidad CAJA PAITA cuyo primer monto de crédito recibido fue de s/. 2,000 (Dos mil soles).luego al tercer año le aumentaron a s/2,500 (dos mil quinientos soles), y esa fue la cantidad de dinero que trabajaba.

En el año 2012 le aumentaron a s/. 5,000 (cinco mil soles), pero allí fue su caída en el sistema financiero ya que no pudo cumplir con sus obligaciones financieras originándole un auto endeudamiento, pues ese año sucedió el incendio en todo el mercadillo por lo que no solo fue afectado ese negocio sino muchos más puestos de trabajo.

Pero siempre hay una salida para todo obstáculo y aparecieron para ayudarlo las entidades no bancarias y con la ayuda de ellos pudo salir rápido de dicho endeudamiento.

En la actualidad se encuentra laborando con una entidad del sector no financiero la cual es: MICROCREDITO EMPRENDEDOR “HACER CRECER TÚ NEGOCIO”.

2.2.3 Marco Conceptual

2.2.3.1 Financiamiento

Definición de Financiamiento

Consiste en la utilización de los recursos económicos para cubrir los activos y pasivos de una empresa. El financiamiento se obtiene de diferentes fuentes siendo el más utilizado el ahorro de los propios empresarios, pero así mismo hay empresarios que para poder sobresalir en el ámbito comercial optan por utilizar una fuente de financiamiento externa (bancos, cajas, cooperativas) con el único fin de poder lograr un capital y puedan realizar las mejoras en el negocio.

Perdomo (2010). El financiamiento es: “recibir los recursos de diversos puntos de adquisición sean propios o ajenos, que necesitará una empresa privada o estatal para su eficaz desarrollo”.

Márquez (2007). El financiamiento es la adquisición de efectivo que se ejecuta mediante la inversión, así mismo es la distribución de los gastos e ingresos de las entidades estatales, las cuales son los recursos financieros que se perciben de los recursos que derivan de las operaciones de las empresas que funcionan a nivel nacional.

Domínguez (2007). El financiamiento se explica con la conceptualizar como la adquisición de los instrumentos de cancelación, que son distribuidos para la obtención de las riquezas que una entidad requiere en su desarrollo. Según su origen las fuentes de financiamiento se dividen en: financiación interna y financiación externa.

Importancia del Financiamiento

López (2009). El financiamiento es una opción para que la empresa elija y pueda obtener decisiones para que las pueda poner en práctica en inversiones como una organización financiera, por lo tanto la opción de financiamiento debe ser estudiada desde su origen.

Francis (2016). Sostiene: el negocio que no cuente con financiamiento se moverá con dificultad y generara su propia deuda, ya que el financiamiento es el motor que pone en marcha al negocio.

Los negocios y las empresas toman diferentes caminos para poder conseguir un financiamiento y puedan tener más de una opción para poder pagar dicho financiamiento que se les otorga.

Objetivo del Financiamiento

Perdomo (2010). “Las etapas del financiamiento se da a través de un orden cronológico, para poder así darle seguimiento al financiamiento”.

- **Prevenir las necesidades de fondos**
- **Previsión de la negociación:** Se realiza un previo análisis con las instituciones nacionales de crédito para poder obtener financiamiento.se estudia la actual situación del país en lo que se refiere al costo del dinero.

- **Negociación:** Se selecciona dos o tres entidades de crédito, la cual le brindaran la información requerida por ellas para así saber si hay un posible financiamiento entrando a tallar el monto solicitado, tasa de interés, el plazo de pago, etc.

- **Mantenimiento en la vigencia del financiamiento:**
 - Entidad está sujeta a proporcionar la información que solicite la institución nacional de crédito.

 - Velar que se cumpla el cumplimiento de las obligaciones dadas en el contrato de la institución crediticia.

 - Vigilar los tipos de cambios, el interés y amortización de la deuda.

- **Pago del financiamiento**

- **Renovación del financiamiento:** La empresa puede recibir la renovación de préstamo.

Tipos de financiamiento

Financiación Propia: Los microempresarios al comenzar con sus actividades comerciales forman su patrimonio con sus ahorros personales, así también cuando en un ente existen diversos socios el aporte de ellos se convierte en una financiación propia.

Financiamiento de terceros: En este tipo de financiamiento existen diversas alternativas:

- **Crédito de institución financiera:** Hoy en día existen un sinnúmero de instituciones financieras que otorgan préstamo a los empresarios con diversas facilidades de pago.
- **Incorporación de un inversionista:** Es buscar a una persona o empresa que requiere invertir su patrimonio en una empresa con la condición de recibir un porcentaje de las ganancias obtenidas.
- **Prestamos de organizaciones no gubernamentales:** Existen entes que su labor principal es la de no generar ganancias la cual ofrecen préstamos a proyectos empresariales.
- **Préstamo familiar o de amigos:** El empresario no cuenta con efectivo necesario al momento de iniciar su negocio, algún amigo o familiar puede determinar emplear su dinero. Este tipo de financiamiento se usa en los casos cuando el capital que se necesita es poco.

Tipos de Créditos

Crédito Simple

Créditos que son otorgados a empresas de los diversos sectores una de su característica es que se otorga a largo plazo, mayormente 3 años con el fin de la adquisición de activos fijos o algún bien que sea destinado para que siga creciendo el negocio.

Este tipo de crédito evita la utilización de la caja chica de nuestra empresa. Así mismo tenemos la opción que al momento de cancelar de manera adelantada el pago ira a la disminución del capital originándose el ahorro del interés.

Crédito Refaccionario

Generalmente este tipo de crédito está destinado al sector industria para la compra de inmueble, maquinaria o equipo.

Las entidades bancarias supervisaran que la utilización del dinero sea exclusivamente para lo especificado al momento de solicitar el crédito.

Crédito de habitación

Se encuentra dirigido para la compra de material de mano de obra, salarios, materia prima para el negocio. En la mayoría se otorga en un mediano plazo.

El fondo que ha sido retribuido tendrá que ser usado en la adquisición o comprar del material expresado al momento de acudir a solicitar el crédito.

Crédito Hipotecario

Crédito otorgado para la compra de bienes inmuebles. El tiempo para la cancelación es en un largo plazo de 20 a 30 años, este tiempo será dependiendo de la entidad bancaria.

La institución financiera tendrá un cuidado estricto al momento de otorgar el crédito verificando que el cliente mantenga una sólida liquidez y pueda cumplir dentro de los plazos la devolución del efectivo.

Crédito Agropecuario

Destinado a los productores y empresas de cultivo, quienes buscan tener solvencia económica durante todo el proceso productivo.

En estos casos los asesores brindan asesoría y técnicas para una buena aplicación del dinero en la época de producción.

2.2.3.2 Micro y Pequeña Empresa

REMYPE (Ministerio De Trabajo Y Promoción Del Empleo)

El Registro Nacional de Micro y Pequeña Empresa REMYPE, es un registro en la cual la inscripción es vía web, donde en esté se podrá inscribir las Micro y Pequeñas empresas, quien los tendrá a cargo el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo.

Dicho registro pasara a ser administrado por SUNAT, a partir de los 180 días de la publicación del reglamento de la ley MYPE (*D.S. N° 013-2013 PRODUCE*).

Definición de la micro y pequeña empresa

De acuerdo al: “Art 2 de la LEY N° 28015, LEY DE PROMOCIÓN Y FORMALIZACIÓN DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA”, nos presenta el siguiente concepto:

Las micros y pequeñas empresas, Tiene como sigla MYPE. Es la unidad económica por lo que puede ser formada por una persona natural o jurídica, mediante algún tipo de gestión empresarial, teniendo como propósito realizar diferentes actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o servicios.

Características de una Mype

Según el comercio y administración de una MYPE:

- a. La administración trabaja de manera independiente son orientados por los dueños de los negocio.
- b. Con respecto al área de operación es realizado en el propio local del negocio.
- c. No utilizan técnicas de gestión.
- d. Tienen a su cargo entre 5 a 10 personas.
- e. Disponen de escasos recursos financieros.
- f. Mayormente los negocios están en el sector informal.

Importancia de las Mype

Las Mypes generan empleo, puesto que el 80% de la PEA están laborando y pueden ofrecer el 45% del PBI. La MYPE es generador de empleo y hace que disminuya la pobreza debido a lo siguiente:

1. Brinda diferentes puestos de trabajo.
2. Disminuye la pobreza a través de las actividades de generación de ingreso.
3. Fomentan a que los empresarios tengan un carácter emprendedor.
4. Es el punto de partida para el desarrollo del sector privado.
5. Cooperan al ingreso nacional y al incremento económico.

Las Mypes y su acceso al Financiamiento

El estado peruano impulsa el ingreso de las MYPE al sector financiero y al de capitales, al promover el crecimiento y descentralización de dichos sectores.

El estado promueve el fortalecimiento de las diversas instituciones de las micro finanzas quienes están en constante monitoreo por la superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones - SBS.

Asimismo, fomenta la integración al sistema financiero de entidades no reguladas que solventan servicios financieros a las MYPES.

Régimen Tributario de las MYPE

El régimen tributario provee la tributación de las mype lo que da acceso que la mayoría de los contribuyentes se incluya a la formalidad. El estado fomenta diversas campañas de difusión sobre los temas de régimen tributario, uno de los principales son la aplicación a las MYPE con los diversos sectores.

La SUNAT aplica las diversas técnicas operativas y administrativas, que son de suma importancia para cumplir su rol de entidad administradora, recaudadora y fiscalizadora de los tributos de las Mype.

Alcances de la ley de Micro y Pequeña Empresa Directorio Pymes (2014).

La ley Mype, aprobada por Decreto Legislativo N° 1086 (El Peruano: 28/06/08)

Es una ley en conjunto que regula tanto el aspecto laboral como también los problemas de índole administrativo, tributario y de seguridad social.

Durante 30 años eran temas en conflicto por las barreras burocráticas, siendo estas quienes restringían el paso a la formalización de este sector de la economía a nivel nacional.

Esta ley mype reúne las diversas realidades de los segmentos empresariales, estas incluyen las empresas familiares, el micro hasta las pequeñas empresas.

La ley será de aplicación permanente para la Mype, en tanto cumplan con los requisitos establecidos. Este régimen especial no tendrá fecha de caducidad que contemplaba la ley N° 30056, por lo tanto no existe impedimento para la formalización empresarial y de aspecto laboral de los microempresarios.

III. HIPÓTESIS

3.1 Hipótesis

Por ser una investigación de tipo descriptivo, la investigación no formulará hipótesis, basándose en la publicación de **Galán (2009)**. “**Las hipótesis en la investigación**” donde determinó que: “No todas las investigaciones llevan hipótesis, según sea su tipo de estudio (investigaciones de tipo descriptivo) no las requieren. Todo proyecto de investigación requiere preguntas de investigación, y sólo aquellos que buscan evaluar relación entre variables o explicar causas requieren formular hipótesis”.

Basándose en Sarabia citado por **Martínez (2006)**. En su publicación “**El método de estudio de caso: estrategia metodológica de la investigación científica**” donde refirió que “... el estudio de casos es inapropiado para el contraste de hipótesis y que ofrece sus mejores resultados en la generación de teorías”. La presente investigación no formuló hipótesis.

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de la investigación

El Diseño de investigación aplicado fue: No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.

a. No experimental

Según los autores Deobold B. Van Dalen y William J. Meyer (2011). Nos manifiesta que los investigadores se limitan a observar diversas situaciones que ya existan y por ningún motivo pueden involucrarse en las mismas.

b. Descriptivo

Recopilación de datos cuyos únicos objetivos es de investigar las incidencias y valores que se manifiesten en el entorno.

c. Bibliográfico

La bibliografía es de suma importancia pues este será el encargado de mostrar la veracidad de todos aquellos informes teóricos y poder así apoyar la investigación realizada.

d. Documental

Se investiga diversa información sobre un tema específico con el fin de que puedan ser utilizados para el desarrollo de nuestra investigación.

4.2 Población y Muestra

4.2.1 Población

Por ser una investigación bibliográfica y documental, no aplica población en estudio.

4.2.2 Muestra

Por ser una investigación de caso, no aplica muestra en estudio.

4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

No aplica por ser investigación bibliográfica documental y de caso.

Por ser una investigación de caso, no aplica operacionalización de las variables.

4.4 Técnicas e instrumentos

4.4.1 Técnica

Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista.

4.4.2 Instrumento

Para el recojo de la información se utilizó fichas bibliográficas y cuestionario.

4.5 Plan de análisis

Para conseguir el objetivo específico 1: Se realizó una revisión bibliográfica y documental de la literatura pertinente (antecedentes).

Para conseguir el objetivo específico 2: Se utilizó un cuestionario, el mismo que fue aplicado a la empresa del caso.

Para conseguir el objetivo específico 3: Se realizó un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y el objetivo específico 2.

4.6 Matriz de consistencia

Cuadro 1: Matriz de consistencia

Título	Enunciado	Objetivos		Variable en estudio	Metodología
		General	Específicos		
CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES EN EL PERÚ. CASO TODO MAX EIRL DE LA CIUDAD DE PAITA, 2019.	¿Cuáles son las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú y de Todo Max E.I.R.L de la ciudad de Paita, 2019?	Determinar y describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú y de Todo Max E.I.R.L de la ciudad de Paita, 2019.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú. 2. Describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales Todo Max E.I.R.L de la ciudad de Paita, 2019. 3. Realizar un análisis comparativo de las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú y de Todo Max E.I.R.L de la ciudad de Paita, 2019. 	financiamiento	<p>Diseño: No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.</p> <p>Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>

Fuente: Elaboración propia

4.7 Principios éticos

Principios que rigen la actividad investigadora

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.

BUENAS PRÁCTICAS DE LOS INVESTIGADORES

Ninguno de los principios éticos exime al investigador de sus responsabilidades ciudadanas, éticas y deontológicas, por ello debe aplicar las siguientes buenas prácticas:

El investigador debe ser consciente de su responsabilidad científica y profesional ante la sociedad. En particular, es deber y responsabilidad personal del investigador considerar cuidadosamente las consecuencias que la realización y la difusión de su investigación implican para los participantes en ella y para la sociedad en general.

Este deber y responsabilidad no pueden ser delegados en otras personas.

En materia de publicaciones científicas, el investigador debe evitar incurrir en faltas deontológicas por las siguientes incorrecciones:

- a) Falsificar o inventar datos total o parcialmente.
- b) Plagiar lo publicado por otros autores de manera total o parcial.
- c) Incluir como autor a quien no ha contribuido sustancialmente al diseño y realización del trabajo y publicar repetidamente los mismos hallazgos. **(Uladech Católica, 2016).**

V. RESULTADOS

5.1 Resultados

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1

Describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú.

Cuadro 2: Resultado objetivo N° 1

AUTORES	RESULTADOS
Pisco (2016)	<p>Con lo que refiere al otorgamiento de créditos el 67% de las micro y pequeñas empresas obtuvieron créditos del sector bancario y el 33% del sector no bancario.</p> <p>En otro aspecto el 67% los créditos del sector comercio son los que predominan para financiar a las micro y pequeñas empresas y el 58% de estas que obtuvieron crédito lo emplearon como dinero corriente, el 25% y 17% expresaron que financiaron el progreso de su establecimiento, así como la adquisición de patrimonios.</p> <p>Quedando indicios que les falta solvencia de capital para poder implementar su mercadería e insumos para la rentabilidad del negocio.</p>

Rivera (2015)	De acuerdo al estudio que se realizó, concluimos lo siguiente: Los representantes de las Micro y pequeñas empresas indicaron que iniciaron sus actividades comerciales con dinero de entidades financieras recurriendo a los créditos bancarios, los mismos que fueron cancelados en periodo de corto plazo, con un interés del 6% al 10%, siendo destinado a capital de trabajo.
Cabrera (2015)	Este estudio realizado nos llevó a las siguientes conclusiones: El 90% de los representantes de las Micro y pequeñas empresas señalaron que realizan su actividad empresarial (rubro venta de abarrotes) por un periodo mayor a tres años. El 60% de los representantes de las Mypes entrevistados manifestaron contar con financiamiento de terceros y el 40% afirmo tener un financiamiento propio; lo que implica que hay riesgos por las tasas de interés elevadas.
Chávez (2016)	En este trabajo de investigación se concluyó lo siguiente: El 48% de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de chifles en la ciudad de Piura; manifiestan que para el año 2015 las entidades no bancarias son las que brindaban más accesibilidad para la obtención de los créditos; tal es así, que el 56% de los encuestados obtienen su financiamiento de entidades no bancarizadas.
Cruz (2015)	De esta investigación se extraen las siguientes conclusiones:

	<p>El 20% de las empresas que solicitaron y obtuvieron financiamiento; recurrieron a entidades del sector bancario, el 60% obtuvo financiamiento de las Cajas municipales y el 20% lo obtuvo de los prestamistas independientes.</p> <p>En cuanto a la tasa de interés que pagaron: El 30% de las Mype pagó una tasa de interés entre 1% a 2% mensual, el 40% entre 2.1% al 6% mensual y el otro 30% no conoce exactamente cuál es la tasa de interés que pagó.</p> <p>En lo que refiere al tiempo: El 20% de los créditos fueron a corto plazo, el 60% a largo plazo y el 20% no precisó periodo.</p>
Ramírez (2015)	<p>En esta investigación se extraen las siguientes conclusiones:</p> <p>El 60% recurre a solicitar su financiamiento a entidades bancarias; tal es así que el Restaurant Picantería “La Santitos” obtuvo financiamiento del BCP y la Caja Municipal de Piura, lo que le permite un mejor y mayor acceso al crédito comercial, siendo BCP quien brinda mejores facilidades para acceder a los créditos.</p>

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

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2

Describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales Todo Max EIRL de la ciudad de Paita, 2019.

Cuadro 3: Cuestionario

ITEM	INTERROGANTES	RESPUESTAS	
		SI	NO
1	¿Se encuentra empresarialmente formalizado?	X	
2	¿Tiene Ud. la necesidad de financiamiento?	X	
3	¿Su capital es propio?		x
4	En su administración empresarial es común la conducta de solicitar un crédito	X	
5	¿Ha tenido inconvenientes al momento de poner en marcha su negocio por ausencia de dinero?	X	
6	¿Usted ha comprobado si tiene la necesidad de requerir un crédito para su mype?	X	
7	¿Tiene conocimiento de las diferentes alternativas que brinda el sector financiero?	X	
8	¿En la actualidad posee financiamiento para su negocio?	X	
9	¿El financiamiento de la mype es interno en la actualidad?		x
10	¿Su negocio se financia de terceros?	X	
	a) Bancos		
	b) De Cajas Municipales de ahorro y crédito		
	c) Del Sector informal (prestamistas - usureros)	X	
	d) De los abastecedores		
11	¿Tiene conocimiento las tasas de interés que le cobran al otorgarle un préstamo?	X	
	Cuánto paga de interés por un crédito?		
	a) Entre 18% y 25%	X	

	b) Entre 26% a 35%		
	c) Mayor del 25%		
12	¿Está conforme con el interés que paga por su crédito brindado?		x
13	¿Está inscrito en las centrales de riesgo?		x
14	¿Su historial de créditos es positivo?	X	
15	¿Tiene programado un cronograma de pagos antes de recibir sus préstamos?	X	
16	¿Cuenta con la solvencia económica para obtener un crédito?	X	
17	¿Cuál son los créditos que solicita mayormente?		
	a) Mypes		
	b) Personal	X	
	c) Otros		
18	¿Cómo inicio su negocio?		
	a) Capital propio	X	
	b) Financiamiento externo		
19	¿Su primer crédito fue a corto o largo plazo?		
	a) Corto plazo	X	
	b) Largo plazo		
20	¿Tiene alguna planificación en qué invierte un crédito?		
	a) Compra de mercadería	X	
	b) Pago a Proveedores		
	c) Adquisición de Activos fijos		

	d) Reestructuración de local		
21	¿Cuál fue la inversión de su primer financiamiento?		
	a) Mercadería	X	
	b) Infraestructura		
	c) Uso personal		
22	¿Por qué ha optado por trabajar con este sector?		
	a) Por la facilidades al momento de realizar el trámite.		
	b) Accesibilidad a la atención inmediata.	X	
	c) Recomendación de amistades.		

Fuente: Elaboración propia en base a cuestionario aplicado al representante legal de la empresa Todo Max EIRL

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú y de Todo Max EIRL de la ciudad de Paita, 2019.

Cuadro 4: Análisis comparativo de los resultados de objetivos 1 y 2

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS O.E.1	RESULTADOS O.E.2	RESULTADOS
Financiamiento	Cruz (2015). Concluye que: El 20% de las empresas que solicitaron y obtuvieron financiamiento; recurrieron a entidades del sector bancario, el 60% obtuvo financiamiento de las Cajas municipales y el 20% lo obtuvo de los prestamistas independientes.	La Empresa Todo Max EIRL, es una empresa comercial que financia sus actividades comerciales recurriendo a los préstamos del sector informal (prestamistas - usureros).	No Coincide
Utilización del crédito	Pisco (2016). Concluye que el 67% de los créditos del sector comercio son los que predominan para financiar a las micro y pequeñas empresas y el 58% de estas empresas que obtuvieron	La empresa comercial Empresa Todo Max EIRL; utiliza su crédito obtenido para adquirir mercadería. Y una parte se utilizó para los	Coincide

	<p>préstamo lo emplearon en capital para su negocio, 25% y 17% dijeron que financiaron la mejora de su establecimiento, así como la obtención de activos.</p> <p>Por lo que da indicios que tienen la necesidad de un financiamiento para incrementar su mercadería e insumos para la superación de su negocio.</p>	arreglos del local luego de atravesar un desastre como fue el incendio de su local.	
Plazo del crédito	Rivera (2015). Se concluye que las Micro y pequeñas empresas indicaron que iniciaron sus actividades comerciales con dinero de entidades financieras recurriendo a los créditos bancarios, los mismos que fueron cancelados en periodo de corto plazo.	La empresa comercial Empresa Todo Max EIRL, cuando recurre a los créditos los cancela en un corto plazo. Que le permite la renovación de créditos.	Coincide
Tasa de interés	Cruz (2015). Concluye que: El 30% de las Mypes pagó una tasa de interés entre 1% a 2% mensual, el 40% entre 2.1% al 6% mensual y el otro 30% no conoce exactamente cuál es la tasa de interés que pagó.	La Empresa Todo Max EIRL asegura pagar una tasa de interés del 18% al 25% mensual por crédito obtenido.	No Coincide

financiamiento	Cabrera (2015). Concluye que: El 60% de los representantes de las Mypes entrevistados manifestaron contar con financiamiento de terceros y el 40% afirmo tener un financiamiento propio; lo que implica que hay riesgos por las tasas de interés elevadas.	La Empresa Todo Max EIRL manifiesta que su capital de trabajo no es propio, pues obtiene financiamiento de terceros.	Coincide
-----------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------

Fuente: Elaboración propia en base a las comparaciones realizadas de los objetivos 1 y 2

5.2 Análisis De Los Resultados

5.2.1 Respecto al objetivo específico 1

Describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú.

Pisco (2016). En su investigación titulada “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Juanjui, provincia de Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016.” señala que el financiamiento de las mypes es por ayuda de las entidades financieras, así mismo que la mayoría de los empresarios recurren a los préstamos comerciales del sistema bancario y es utilizado para compra de mercadería.

Rivera (2015). En su investigación titulada” Caracterización del financiamiento de las mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Chimbote, 2013” nos comenta que La mayoría de los microempresarios al iniciar sus actividades comerciales solicitan créditos de las entidades financieras la cual lo realizan los pagos a un corto plazo con la intención que se les siga brindando ayuda con un interés del 6% al 10%.

Cabrera (2015). En su investigación titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de nuevo Chimbote, periodo 2012.”, señala que la mayoría de los empresarios

tienen más de dos años en el rubro comercial así mismo cuentan con el apoyo de terceros lo cual a ellos les genera que cancelen una tasa de interés elevada.

Chávez (2016). En su investigación titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de chifles en la ciudad de Piura, año 2015”, nos manifiesta que la mayoría solicita prestamos de entidades no financieras, así mismo por el motivo de obtener los créditos han dejado de cumplir las siguientes obligaciones que han tenido.

Cruz (2015). En su investigación titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro abarrotes del asentamiento humano Juan Velasco Alvarado de la provincia de Sullana, 2014.” Nos da como resumen que los microempresarios obtienen el financiamiento por medio de las cajas municipales ya que ellos no requieren de los clientes demasiados requisitos y la mayoría solicita el crédito a un largo plazo.

Ramírez (2015). En su investigación titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú”. Caso: restaurant picantería La Santitos de la ciudad de Piura, 2015, nos explica que los empresarios solicitaron el financiamiento por medio de entidades financieras del BCP y la caja municipal de Piura, siendo el BCP quien brinda mejores facilidades para acceder a los créditos.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2

Describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales Todo Max E.I.R.L de la ciudad de Paita, 2019.

Los resultados son los siguientes después de haber realizado la encuesta al propietario del negocio:

Pregunta N°01, N°13, N°14 y N°16:

La empresa TODO MAX EIRL se encuentra debidamente formalizada; esto incluye que si tiene ficha RUC, emite responsablemente sus comprobantes de pago, se encuentra al día en los pagos por los movimientos que realiza en el negocio y por ultimo paga de manera mensual las cuotas que se les designan a todos los comerciantes de dicho mercadillo; por lo tanto podemos decir que este establecimiento si demuestra una adecuada administración.

Por otro lado, a pesar de que en un momento se encontró el negocio con deudas de préstamos realizados; en la actualidad no se encuentra reportada en las centrales de riesgo; es decir, cuenta con un historial de crédito positivo. Esto hace que si pueda recibir apoyo financiero de entidades bancarias y también pueda demostrar que si tiene la solvencia necesaria para cancelar los mismos, a distinción de antes que fueron los primeros que les pusieron obstáculos.

Pregunta N°02, N°03. N°04 y N°18:

Al iniciar sus actividades en el 2007, la empresa TODO MAX EIRL contaba con un 85% de financiamiento propio; es decir era el dinero de los ahorros familiares y solo un 15% era de financiamiento externo, por lo que queda demostrado que desde sus inicios recurrió a préstamos pero de manera mínima.

Esta situación se mantuvo hasta el año 2012 que ocurrió un lamentable incendio en la zona del negocio, y lastimosamente se perdió toda la mercadería además de documentación importante para la empresa.; después de este periodo es donde surge la necesidad de mayor financiamiento, puesto que no se contaba con capital propio suficiente para poder cubrir las necesidades que requerían para la implementación del mismo negocio tanto en mercadería y como en arreglar la infraestructura que se encontraba totalmente destruida y por ser uno de los puestos que sufrió el voraz incendio tuvo por un periodo de tres meses alquilar en otro puesto de la misma zona con el fin de poder seguir vendiendo la poca mercadería que le quedo, para luego reubicarse a su local.

Pregunta N°05 y N°06

Como todo negocio siempre ha tenido inconvenientes al momento del desarrollo del negocio por falta de liquidez, ya que por ser un puesto comercial que abastece a los compradores de golosinas, bebidas tienen que siempre estar implementando de mercadería y que esa mercadería sea vendida de manera diaria con la intención de no tener acumulación de producto.

Paita un puerto donde todo depende de la pesca han existido meses en el que no se han podido abastecer de la mejor manera y es donde se puede decir que han sufrido por ausencia de dinero para que puedan seguir creciendo y de esa manera el administrador observo la necesidad de requerir de los créditos.

Pregunta N°07:

Hoy en día el sector financiero ha incrementado a través de las diversas cajas municipales, bancos y estas entidades han creado diversas campañas con el fin de que el cliente pueda llegar a solicitar un préstamo.

Pero para el administrador de la mype este tema no le es ajeno ya que él siempre ha tenido de conocimiento las diversas opciones que brindas las entidades bancarias como también las facilidades que dan cuando un cliente se retrasa y son reportados a las centrales de riesgo.

Durante el tiempo que se atrasó con una entidad financiera, está lo reporto a las centrales de riesgo y lo que le causó daños para su economía y no recibía ninguna alternativa de solución, por medio de conocidos pudo acceder a una oficina de servicios de cobranza quien fue por esta entidad que lo ayudaron a salir de la mejor manera de este retraso involuntario que se le género.

Pregunta N°08 y N°09

En la actualidad existe financiamiento en Todo Max EIRL por medio de entidades no bancarias; por lo tanto el financiamiento interno que existía ahora se convirtió en un mínimo porcentaje, pues como se acoto en un anterior momento el dinero que era propio fue el que se perdió en el incendio que sucedió en aquel tiempo.

Pregunta N°10, N°11. N°12

Todo Max EIRL se financia por medio de las entidades del sector informal, puesto que el sector bancario en un determinado año no le permitía acceder a un crédito ya que su negocio no era objeto de garantía, además contaba con un crédito en proceso de morosidad.

Los créditos del sector no bancario eran los únicos que estaban dispuestos a otorgarle préstamos sin muchos requisitos pero con altas tasas de interés. Por la necesidad de aquel momento en el que se encontraban recurre a estas fuentes de financiamiento. Siendo estos medios los que permitieron ir implementando nuevamente el negocio en mercadería como también remodelando su infraestructura y así pudieron seguir atendiendo a su clientela.

El sr. Máximo recurre al financiamiento de los prestamistas ya que piden menos requisitos y aparentemente es un mejor servicio, pues se evita estar trasladándose a una oficina ya que el desembolso es en el establecimiento donde funciona el negocio, incluso el pago es de manera diaria y las personas encargadas del área de cobranza son las que diariamente visitan para el cobro del dinero.

Para el comerciante es mejor reunir la cuota del pago de manera diaria, cancelando la tasa de interés que oscila entre el 18% al 25% mensual sobre el capital, aunque es una tasa de interés que no le conviene, pero lo acepta con la finalidad muchas veces de evitarse el trámite burocrático que trae consigo el financiamiento bancario.

Pregunta N°15, N°17, N°19

El Empresario dueño de TODO MAX EIRL desde su punto de vista si realiza un buen plan de pago para cumplir sus obligaciones en el tiempo previsto y así seguir obteniendo préstamos, siendo importante recalcar que el movimiento de su efectivo es clásico evolvente, puesto que invierte lo que recibe y automáticamente empieza a recibir por vender, lo que le permite contar con liquidez diaria para cubrir las cuotas diarias.

Es así que desde que inicio con el tema de los prestamos siempre tuvo la intención de quedar bien y demostrar que su negocio si era rentable; por lo que su primer crédito fue cancelado a un corto plazo.

Tal es así que actualmente cuenta con créditos vigentes en una entidad del sector no bancario, tal es MICROCREDITO EMPRENDEDOR “HACER CRECER TU NEGOCIO”, cuyos créditos solicitados son de manera personal pero los analistas saben bien que la fuente de ingreso es por medio del negocio.

Pregunta N°20 y N°21

Al recibir su primer crédito como todo negociante lo invirtió en mercadería, puesto que es un negocio que debe estar de manera constante abasteciéndose de mercadería y poder tener su negocio surtido.

Ya que el negocio se caracteriza por brindar a la clientela mercadería de diversos precios y marcas para que así el cliente pueda adquirir de acuerdo a sus posibilidades.

Pregunta N°22

El comerciante opto por el sector de los prestamistas, ya que al momento de solicitar el crédito la atención fue de manera inmediata. Puesto que en el tiempo que fue el tema del incendio donde el más necesitaba de un financiamiento externo estos prestamistas les ofrecían los créditos sin ningún tipo de garantía y como al iniciar nuevamente el negocio fue trabajando con poca mercadería se le hizo muy fácil pagar cuotas pequeñas y que sea renovado de manera mensual.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú y de Todo Max E.I.R.L de la ciudad de Paita, 2019.

FINANCIAMIENTO

Cruz (2015). Concluye que: El 60% obtuvo financiamiento de las Cajas municipales, lo que **no coincide** con la Empresa Todo Max EIRL, ya que esta recurre a los préstamos del sector informal (prestamistas - usureros), debido a que dicho sector al momento de realizar el otorgamiento de los créditos no solicitan mucha documentación y su atención es a la brevedad posible y mayormente entregan la cantidad del dinero solicitado.

Y aún más el dueño del negocio de manera personal se siente agradecido por haberlo ayudado en el momento que nadie le quería dar la solvencia económica que necesitaba en un determinado momento para poder surgir del estancamiento en el que se encontraba su negocio.

Cabrera (2015). Concluye que El 60% de los representantes de las Mypes entrevistados manifestaron contar con financiamiento de terceros, y el criterio de evaluación **coincide** con la Empresa Todo Max EIRL ya que manifiesta que su capital de trabajo no es propio, pues obtiene financiamiento de terceros, debemos indicar que al inicial sus actividades si era propio y solo tenía una mínima cantidad de financiamiento externo, pero después del incendio la cual perdió la mayoría de su negocio su necesidad si fue la de solicitar crédito para poder abastecer su negocio.

Y hoy en día como todo administrador, observa que su negocio va creciendo su necesidad de tener un financiamiento externo es mayor para poder cubrir gastos que sabe que no podrá financiarlo por su propia cuenta; por lo que espera seguir cumpliendo con sus

obligaciones económicas para que puedan seguir aportando con el crecimiento de dicho establecimiento.

UTILIZACIÓN DEL CRÉDITO

Pisco (2016). Concluye que el 67% de los créditos del sector comercio son los que predominan para financiar a las micro y pequeñas empresas y el 58% de estas empresas que obtuvieron crédito lo usaron en capital de trabajo, el 25% dijeron que financiaron para mejorar su puesto de ventas, así como la compra de mercadería, este criterio de evaluación **coincide** con la empresa comercial Empresa Todo Max EIRL; pues está utiliza su crédito obtenido para adquirir mercadería. Por lo que debemos tener claro que como este negocio se dedica a la venta de alimentos (golosina y bebidas) debe cada día ir comprando mercadería que sea de preferencia de los clientes.

Así mismo; otra parte se utilizó para el mejoramiento de su local pues tuvo que arreglar la infraestructura en su totalidad con el fin de también ya utilizar material noble y que pueda cubrir cualquier otro daño que en algún momento se presente.

PLAZO DEL CRÉDITO

Rivera (2015). Concluye que los créditos bancarios, fueron cancelados en periodo de corto plazo. Lo que **coincide** con la empresa comercial Empresa Todo Max EIRL, cuando recurre a los créditos los canceló en un corto plazo ya que la manera de pagos en dichos créditos es diario y por lo tanto se cancelan dentro del mes eso permite la obtención de nuevos créditos de manera mensual.

Pero también muchas veces el administrador lo que hace es reunir en unos cuantos días la mayor cantidad de dinero y cancelar con el fin que el crédito sea renovado antes de la fecha establecida y aún más cuando sabe que ha programado recibir mercadería y no cuenta con el total de efectivo.

TASA DE INTERÉS

Cruz (2015). Concluye que: El 40% de las Mypes pagó una tasa de interés entre 2.1% al 6% mensual, lo que **no coincide** con La Empresa Todo Max EIRL ya que asegura pagar una tasa de interés del 18% al 25% por crédito obtenido; puesto que hoy en día trabaja con Microcrédito Emprendedor “Hacer Crecer Tu Negocio” con el 20% la cual son renovados de manera mensual.

VI. CONCLUSIONES

6.1 Respecto al objetivo específico 1

Describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú.

De acuerdo a los antecedentes se ha concluido lo siguiente:

1. La mayoría de los autores estudiados coinciden en que las mypes recurren en cualquier momento de su ciclo de trabajo a las entidades financieras y no financieras para buscar fuentes de financiamiento.
2. Dicho financiamiento es realizado para que los negocios puedan ser abastecidos con mercadería, es decir puedan repotenciar sus fuerzas de ventas, así como también mejorar su infraestructura en algunos de los casos.
3. Estos préstamos son cancelados en un muy corto plazo, pues nos referimos a 30 cuotas como máximo, canceladas en 30 días, aunque muchas veces sucede que los dueños de negocios como La empresa TODO MAX EIRL deciden cancelar en menos días, con la finalidad de renovar su crédito.
4. Lo señalado anteriormente no es la mejor opción, puesto que aunque cancelen en menos días, no significa que las empresas prestadoras disminuyan el interés

calculado, algo que si sucede en el sector bancario, ya que los bancos cualquier amortización por adelantado lo aplican directo al capital y esto da como resultado una disminución del costo financiero.

6.2 Respecto al objetivo específico 2

Describir las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales Todo Max E.I.R.L de la ciudad de Paita, 2019.

1. La empresa se encuentra formalizado de acuerdo a ley, con una adecuada administración por parte del encargado quien es el responsable de verificar y supervisar el control de los diversos movimientos que existen en el establecimiento.
2. Como toda empresa cuenta con financiamiento externo, pero por mejor accesibilidad lo hace de las fuentes de financiamiento del sector no bancario.
3. Se concluye que la empresa ha optado por prestamos cuya modalidad de pago es de manera diaria pues así se les hace más fácil cumplir con sus obligaciones ya que su ingreso también es diario, es decir es clásico revolvente, aunque la tasa de interés es del 20% mensual; el representante acepta esta tasa con el fin de poder invertir a un corto plazo el dinero otorgado.

4. El comerciante opto por trabajar con el sector informal ya que estos le dieron atención inmediata al momento de la situación en la que se encontraban debido al incendio ocurrido en el mercadillo; puesto que no les solicitaron ningún tipo de garantía para la entrega del crédito.
5. Muchas veces durante los días de mayor venta llega a reunir más de la cuota diaria y eso le favorece para cancelar a un tiempo menor el préstamo solicitado y pueda recibir un nuevo préstamo.
6. El administrador ha sabido invertir el dinero prestado ya que si bien es cierto tuvo el percance (incendio de local comercial) lo que ocasiono pérdidas materiales, esto a su vez trajo consigo oportunidades de mejora y ahora su local se ve con una mejor infraestructura y cada día intenta por darle una mejor comodidad y buena atención a los clientes y así se sientan contentos y pueda seguir asistiendo a adquirir la mercadería que necesitan.
7. El dueño de La empresa TODO MAX EIRL manifiesta que el capital obtenido de los préstamos está destinado a compra de mercadería, con el fin de tener un negocio surtido con diversos precios y marcas con el propósito que el cliente pueda adquirirlos de acuerdo a sus posibilidades.

6.3 Respecto al objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de las principales características del financiamiento en las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú y de Todo Max E.I.R.L de la ciudad de Paita, 2019.

1. La empresa TODO MAX EIRL tuvo que recurrir a un financiamiento externo en entidades ajenas al sistema financiero, debido a la crisis generada por el siniestro del año 2012, que provoco una crisis aguda en su negocio; por lo que no coincide con los autores ya que estos en su mayoría recurrieron al sector financiero.
2. La utilización de los créditos es para inversión en mercadería y en sus inicios fue para mejoramiento de la infraestructura de su local comercial, con la finalidad que la clientela de Empresa Todo Max EIRL se sienta a gusto visitando las instalaciones; lo que coincide con los autores ya que indican que el financiamiento obtenido lo utilizan para mercadería.
3. Trabaja bajo la modalidad de créditos a corto plazo (30 días) puesto que de esta manera se desarrolla una situación de créditos revolventes, lo que le permite cada 30 días obtener nuevamente un desembolso para inversión, aunque este corto plazo este sujeto a un 20% de interés; no incide pues los autores expresan que cobran una tasa menor del 10%.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

RECOMENDACIONES

1. Se le recomienda a la Empresa Todo Max EIRL, trabajar con entidades financieras, tal vez lo tedioso de este tipo de entidades sea al momento del trámite para el otorgamiento del crédito pero brindan confianza y seguridad al trabajar con ellos.
2. La Empresa en estudio cuenta con créditos vigentes, es decir no tiene 100% de capital propio. Lo que tendría que recomendar es que ese dinero que obtiene como préstamo lo invierta en mercadería rotativa, con la finalidad de evitar pérdidas a causa de vencimiento de producto al mantener mucho producto en stock.
3. Se le recomienda trabajar en la elaboración de un flujo de caja, con la finalidad que le permita visualizar si puede llegar a adquirir un crédito formal; así mismo si se pueda solicitar un préstamo de mayor importe, con la intención que pueda cumplir con todo lo planificado.

Por lo tanto; utilizando este flujo de caja permitirá ver si la empresa mantiene la liquidez necesaria para cubrir con las obligaciones financieras y el costo que este le podría acarrear en caso de solicitar un préstamo bancario.

4. Es importante recomendar a la Empresa Todo Max EIRL analizar los créditos que ofrecen las empresas del sistema financiero nacional, como son los bancos o CMAC, puesto que en la actualidad están otorgando facilidades a los micro empresarios.

5. Se le recomienda recibir orientación de los asesores de créditos de las diversas financieras para que obtengan información clara sobre campañas de créditos que existen; las tasas de interés, el monto solicitado y el plazo de cancelación de un financiamiento que este de acorde a sus posibilidades de pago.

Así también los asesores le podrán mostrar a través de una comparación la tasa de interés que se cancela en el sector financiero como en los prestamistas y por ende observarán la diferencia exorbitante en cuanto a dinero que se cancela por el interés.

Esto de consultar a los asesores es una recomendación muy importante, porque si observamos la simulación donde comparamos un préstamo diario de CMAC PAITA y uno de Microcrédito Emprendedor “Hacer Crecer Tu Negocio”, se reafirma que las entidades financieras cobran un mínimo de interés.

Figura 2: Simulador Cronograma de Pago - Microcrédito Emprendedor “Hacer Crecer Tu Negocio”

PRESTAMO		8000.00	CUOTA	320.00
FECHA PRESTAMO	01/10/2019		FECHA VENCIMIENTO	31/10/2019
TOTAL A PAGAR		9600.00		
N°	FECHA	CAPITAL	INTERES	MONTO A PAGAR
1	01/10/2019	DESEMBOLSO		
2	02/10/2019	266.67	53.33	320.00
3	03/10/2019	266.67	53.33	320.00
4	04/10/2019	266.67	53.33	320.00
5	05/10/2019	266.67	53.33	320.00
6	06/10/2019	266.67	53.33	320.00
7	07/10/2019	266.67	53.33	320.00
8	08/10/2019	266.67	53.33	320.00
9	09/10/2019	266.67	53.33	320.00
10	10/10/2019	266.67	53.33	320.00
11	11/10/2019	266.67	53.33	320.00
12	12/10/2019	266.67	53.33	320.00
13	13/10/2019	266.67	53.33	320.00
14	14/10/2019	266.67	53.33	320.00
15	15/10/2019	266.67	53.33	320.00
16	16/10/2019	266.67	53.33	320.00
17	17/10/2019	266.67	53.33	320.00
18	18/10/2019	266.67	53.33	320.00
19	19/10/2019	266.67	53.33	320.00
20	20/10/2019	266.67	53.33	320.00
21	21/10/2019	266.67	53.33	320.00
22	22/10/2019	266.67	53.33	320.00
23	23/10/2019	266.67	53.33	320.00
24	24/10/2019	266.67	53.33	320.00
25	25/10/2019	266.67	53.33	320.00
26	26/10/2019	266.67	53.33	320.00
27	27/10/2019	266.67	53.33	320.00
28	28/10/2019	266.67	53.33	320.00
29	29/10/2019	266.67	53.33	320.00
30	30/10/2019	266.67	53.33	320.00
31	31/10/2019	266.67	53.33	320.00
		8000.00	1600.00	9600.00

Fuente: Elaboración propia

Figura 3: Simulador Cronograma de Pago - CMAC Paita S.A

15/11/2019

:: Cronograma de Pagos ::



Simulador de Cronograma de Pagos - CMAC PAITA S.A.

Tipo persona: : NATURAL Moneda : NUEVOS SOLES Tasa de Interes(TEA) : 79.59%
 Producto : -- Monto solicitado : 8,000.00
 Tipo cronograma : PLAZO FIJO Numero de cuotas : 30 Costo efectivo anual : 81.29%
 Frecuencia de pago : DIARIA(S) Fecha de primer pago :
 Fecha desembolso : 01/10/2019 Día de segundo pago :

N°	Descripción	Fecha Venc.	Mto. Cuota	Mto. Capital	Mto. Interés	Mto. ITF	Mto. Seguro	Otros	Saldo Crédito
	Desembolso	01/10/2019	8,000.00	8,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,000.00
001	Cuota	02/10/2019	273.56	260.33	13.02	0.00	0.21	0.00	7,739.67
002	Cuota	03/10/2019	273.56	260.76	12.60	0.00	0.20	0.00	7,478.91
003	Cuota	04/10/2019	273.56	261.19	12.18	0.00	0.19	0.00	7,217.72
004	Cuota	05/10/2019	273.56	261.62	11.75	0.00	0.19	0.00	6,956.10
005	Cuota	06/10/2019	273.56	262.06	11.32	0.00	0.18	0.00	6,694.04
006	Cuota	07/10/2019	273.56	262.49	10.90	0.00	0.17	0.00	6,431.55
007	Cuota	08/10/2019	273.56	262.92	10.47	0.00	0.17	0.00	6,168.63
008	Cuota	09/10/2019	273.56	263.36	10.04	0.00	0.16	0.00	5,905.27
009	Cuota	10/10/2019	273.56	263.79	9.62	0.00	0.15	0.00	5,641.48
010	Cuota	11/10/2019	273.56	264.23	9.18	0.00	0.15	0.00	5,377.25
011	Cuota	12/10/2019	273.56	264.67	8.75	0.00	0.14	0.00	5,112.58
012	Cuota	13/10/2019	273.56	265.10	8.33	0.00	0.13	0.00	4,847.48
013	Cuota	14/10/2019	273.56	265.54	7.89	0.00	0.13	0.00	4,581.94
014	Cuota	15/10/2019	273.56	265.98	7.46	0.00	0.12	0.00	4,315.96
015	Cuota	16/10/2019	273.56	266.42	7.03	0.00	0.11	0.00	4,049.54
016	Cuota	17/10/2019	273.56	266.86	6.59	0.00	0.11	0.00	3,782.68
017	Cuota	18/10/2019	273.56	267.30	6.16	0.00	0.10	0.00	3,515.38
018	Cuota	19/10/2019	273.56	267.75	5.72	0.00	0.09	0.00	3,247.63
019	Cuota	20/10/2019	273.56	268.19	5.29	0.00	0.08	0.00	2,979.44
020	Cuota	21/10/2019	273.56	268.63	4.85	0.00	0.08	0.00	2,710.81
021	Cuota	22/10/2019	273.56	269.08	4.41	0.00	0.07	0.00	2,441.73
022	Cuota	23/10/2019	273.56	269.52	3.98	0.00	0.06	0.00	2,172.21
023	Cuota	24/10/2019	273.56	269.97	3.53	0.00	0.06	0.00	1,902.24
024	Cuota	25/10/2019	273.56	270.41	3.10	0.00	0.05	0.00	1,631.83
025	Cuota	26/10/2019	273.56	270.86	2.66	0.00	0.04	0.00	1,360.97
026	Cuota	27/10/2019	273.56	271.31	2.21	0.00	0.04	0.00	1,089.66
027	Cuota	28/10/2019	273.56	271.76	1.77	0.00	0.03	0.00	817.90
028	Cuota	29/10/2019	273.56	272.21	1.33	0.00	0.02	0.00	545.69
029	Cuota	30/10/2019	273.56	272.66	0.89	0.00	0.01	0.00	273.03
030	Cuota	31/10/2019	273.48	273.03	0.44	0.00	0.01	0.00	0.00
			8,206.72	8,000.00	203.47	0.00	3.25	0.00	0.00

Fuente: Simulador virtual de CMAC- Paita

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. **Brealey R. y Myers S. (1993)**, *Fundamentos de Financiación Empresarial*. Cuarta edición, McGraw Hill, España, 1993.
2. **Cabrera, D. (2010)**. *Caja de ahorro como opción para el financiamiento de micro y pequeños empresarios*. Universidad de las Américas Puebla. México. Disponible en: http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ladi/cabrera_d_r/capitulo_6.html
3. **Cabrera, L. (2015)**. *Caracterización del financiamiento, la capacitación, y la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de nuevo Chimbote, periodo 2012*. Universidad católica los Ángeles de Chimbote. Chimbote – Perú. Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000035339>
4. **Cruz, CH. (2015)**. *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del rubro abarrotes del asentamiento humano Juan Velasco Alvarado de la provincia de Sullana, 2014*. Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Piura – Perú. Disponible en: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/645/financiamiento_capacitacion_cruz_tineo_charito.pdf?sequence=4

5. **Chávez, M. (2016).** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comercializadoras de chifles en la ciudad de Piura, año 2015.* Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Piura – Perú. Disponible en: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1177/chifles_financiamiento_mype_chavez_montalban_marleni_del_pilar.pdf?sequence=1&isallowed=y

6. **Deobold, B., Van Dalen & William J. (2011).** *La investigación descriptiva.* Noema. <http://noemagico.blogia.com/enlaces/>

7. **Domínguez, E. (2007).** Edición digital *fuentes de financiamiento empresarial.* Disponible en: <http://monografias.umcc.cu/monos/2007/indeco/m07186.pdf>

8. **Francis, K. (2016).** Edición digital *La importancia del financiamiento para las empresas.* Disponible en: <http://pyme.lavoztx.com/la-importancia-del-financiamiento-para-las-empresas9870.html>

9. **Fernández, I (2009).** *Fundamentos teóricos de la financiación empresarial universidad de Oviedo, club planeta. Fuentes de financiamiento.* Disponible en: http://www.trabajo.com.mx/fuentes_de_financiamiento.htm.

10. **Fernández, L. (2003).** *La estructura financiera óptima de la empresa: aproximación teórica*, [En línea], 5campus.com. Financiación, Disponible en: www.5campus.com/leccion/poldiv/inicio.html

11. **Galán, S. (2009).** *Hipótesis de la investigación*. Disponible en: <http://manuelgalan.blogspot.com/2009/08/las-hipotesis-en-la-investigacion.html>

12. **González, S. (2014).** *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Universidad Nacional de Colombia, 2014. Bogotá Colombia. Disponible de: <https://es.scribd.com/document/346243419/Tesis-La-Gestion-Financiera-y-El-Acceso-a-Financiamiento-de-Las-Pymes-Del-Sector-Comercio-en-La-Ciudad-de-Bogota>

13. **López. (2009).** *Las Mype al acceso del financiamiento*. Disponible en: <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo/article/view/817>

14. **Márquez, L. (2007).** *Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresa*. Disponible en: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/368/1/marquez_cl.pdf

15. **Martínez. (2006)** en su publicación *“El método de estudio de caso: estrategia metodológica de la investigación científica”*

16. **Modigliani, F. & Miller, M. (1958).** *Teoría sobre la estructura de capital.* Disponible en: <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>

17. **Myers, C. & Majluf, N. (1984).** *Financiación Corporativa y de Inversión. Las decisiones cuando las empresas tienen información que los inversores no tienen.* Diario de Economía Financiera, Vol. 13, Nº 2

18. **Nunes, P. (2016).** *Edición digital del 09 de febrero fuente financiamiento.* Universidad Nova de Lisboa. Disponible en: <http://know.net/es/cieeconcom/gestion/fuente-definanciamiento/>

19. **Pecking, O.** *Teoría Financiera (Jerarquía de Preferencias).* Disponible en: <https://es.scribd.com/doc/152345997/La-Teoria-De-La-Jerarquia-Financiera>

20. **Perdomo, A. (2010).** *Edición digital Fuentes de financiamiento para un plan de negocio.* Disponible en: <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>

21. **Pisco, B. (2016).** *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Juanjui, provincia de Mariscal Cáceres, periodo 2015 - 2016.* Juanjui – Perú. Disponible en: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1006/financiamiento_y_rentabilidad_de_las_mypes_pisco_salda%c3%91a_bernardo.pdf?sequence=1
22. **Ramírez, D. (2015).** *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas comerciales en el Perú. Caso: restaurant picantería la santitos de la ciudad de Piura, 2015.* Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Piura – Perú. Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039407>
23. **Rivera, C. (2015).** *Caracterización del financiamiento de las mypes del sector comercio, rubro abarrotes del distrito de Chimbote, 2013.* Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Chimbote – Perú. Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000039881>
24. **Velecela, E. (2013).** *Análisis De Las Fuentes De Financiamiento Para Las Pymes.* Universidad De Cuenca – Ecuador. Cuenca – Ecuador. Disponible En: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/5269/1/Tesis.pdf>

REVISTAS

- 1. Diario Gestión (2014).** *Edición digital del 7 de octubre SBS: Actualmente se financia el 60% de mypes en el país.* Disponible en: <http://gestion.pe/mercados/sbs-actualmente-se-financia-60-mypes-pais-2110516>.
- 2. SUNAT.** Texto Único Ordenado de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña, Ley MYPE. DECRETO SUPREMO N° 007-2008-TR. [citada 2010 Abr 7]. Disponible desde: <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normasLegales.html>.
- 3. Uladech Católica (2016).** *Código de ética para la investigación.* Universidad Católica Los Ángeles – Chimbote. Perú. Aprobado con Resolución N° 0108-2016-CUULADECH Católica. Disponible en: <http://www.uladech.edu.pe/images/stories/universidad/documentos/2016/codigo-de-etica-para-la-investigacion-v001.pdf>

ANEXOS



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y

ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario

Aplicado a la Empresa Todo Max E.I.R.L para determinar la Caracterización del Financiamiento y el impacto en los Resultados de Gestión.

FORMATO DE ENTREVISTA

Nombre y Apellidos: Máximo Alfonso Nonajulca Huayama

Cargo : Administrador

Fecha : Junio - 2019

Encuestador(a) : Dianne Katherine Tume Paiva Fecha: Junio – 2019

CONTESTE SI O NO:

1 ¿Se encuentra empresarialmente formalizado?

2 ¿Tiene Ud. la necesidad de financiamiento?

3 ¿Su capital es propio?

4 En su política empresarial es habitual la conducta de tomar crédito?

5 ¿Ha tenido usted dificultades para operar su negocio por falta de capital de trabajo?

6 ¿Ha verificado si realmente existe la necesidad de solicitar crédito para su empresa?

7 ¿Conoce usted las alternativas de financiamiento que ofrece el Sistema financiero peruano?

8 ¿Actualmente cuenta con financiamiento para su empresa?

9 Su financiamiento es interno? (autofinanciamiento)

10 Su financiamiento es externo? (de terceros)

a) ¿De la Banca comercial?

b) ¿De Cajas Municipales?

c) ¿Del Sector informal? (prestamistas - usureros)

d) ¿De los proveedores?

11 ¿Conoce usted la tasa de interés que pagará por el crédito?

Cuál es el porcentaje de interés que paga por el crédito?

a) del 18% al 25%

b) del 26% al 35%

c) Más del 25%

12 ¿Considera aceptable la tasa de interés aplicada al crédito?

13 ¿Se encuentra registrado en las centrales de riesgo?

14 ¿Cuenta con historial crediticio positivo?

15 ¿Hizo usted un plan de pago antes de adquirir el crédito?

16 ¿Cuenta con la liquidez necesaria para afrontar el pago?

17 ¿Qué tipo de crédito solicita mayormente?

a) Mypes

b) Personal

c) Otros

18 ¿Cómo inicio su negocio?

a) capital propio

b) financiamiento externo

19 ¿Su primer crédito fue a corto o largo plazo?

a) corto plazo

b) largo plazo

20 ¿Tiene planificado en qué utilizará el crédito?

a) Mercadería

b) Pago a proveedores

c) Adquisición de Activos fijos

d) Ampliación y/o modernización de local

21 ¿En que invirtió su primer financiamiento?

a) Mercadería

b) uso personal

22 ¿Por qué ha optado por trabajar con este sector?

a) Por la facilidades al momento de realizar el trámite.

b) Accesibilidad a la atención inmediata.

c) Recomendación de amistades.

Solicitud para aplicación de encuesta

"AÑO DEL BUEN SERVICIO AL CIUDADANO"

Sr. Máximo Alfonso Nonajulca Huayama
Representante Legal De Todo Max E.I.R.L.

SOLICITO: Permiso para aplicar encuesta

Yo Dianne Katherine Tume Paiva con DNI N° 47445564, Código Universitario N°0803161072, con Domicilio en A.H Las Mercedes Mz H Lt 03- Parte Alta- Paita. Me presento ante usted para saludarlo con el debido respeto que se merece y a la vez expresarle lo siguiente:

Que por motivo de la realización de mi trabajo de investigación en el cual debo aplicar una encuesta cuyo tema: "CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES, CASO: TODO MAX EIRL DE LA CIUDAD DE PAITA". La cual Ud. Dignamente dirige, solicito me brinden la autorización para la realización de la mencionada encuesta. La misma que me es de utilidad para el proceso del trabajo de investigación que vengo desarrollando.

Por lo expuesto ruego a usted. Acceder a mi petición

Paita, Setiembre del 2017


Dianne Katherine Tume Paiva
DNI N° 47445564


45158/65
Admisorador

Contestación de solicitud

"AÑO DEL BUEN SERVICIO AL CIUDADANO"

Paita, Octubre del 2017

Atención:

Sra. Dianne Katherine Tume Paiva
DNI N° 47445564

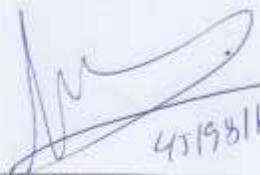
Presente

Sirva la presente para saludarla en nombre de TODO MAX EIRL con RUC N° 20525491324 y con dirección PUESTO NRO. 4 MERCADO SANTA ROSA (FRENTE A POLLERIA FARWEST) PIURA -PAITA -PAITA, al mismo tiempo comunicarle lo siguiente:

Que en atención a su carta presentada en setiembre del presente año, donde nos solicita la autorización para realizar su proyecto de tesis que tiene como nombre: "CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS COMERCIALES, CASO: TODO MAX EIRL, DE LA CIUDAD DE PAITA" se le informa que ha sido aceptada su solicitud.

Sin otro particular.

Atentamente



Máximo Alfonso Nonajulca Huayama
Todo Max E.I.R.L.
Representante Legal

45198165

Administrador