



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL
SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO
DISTRIBUCIONES JMA. TRUJILLO, 2017.**

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

AUTOR

ROJAS BACILIO, LUIS EDUARDO

ASESOR

ALVARADO LAVADO, HAYDEE ROXANA

TRUJILLO – PERÚ

2018

1. TÍTULO

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO DISTRIBUCIONES JMA. TRUJILLO, 2017.

2. JURADO EVALUADOR DE TESIS

Dr. Luis Alberto Torres García

PRESIDENTE

Dr. Marino Celedonio Reyes Ponte

MIEMBRO

Mgtr. Jhimy Franklin Uriol Gonzales

MIEMBRO

Mgtr. Haydee Roxana Alvarado Lavado

ASESORA

3. AGRADECIMIENTO

A Dios, porque siempre sentí su presencia, en todo momento, en todo lugar y en la situación en que me encuentre, nunca me dejó solo.

A mi familia, que son mi mayor motivación, que con su cariño, comprensión y sacrificio me impulsaron a seguir y conseguir mis objetivos siempre.

4. DEDICATORIA

A Dios, nuestro único creador y padre, por ser tan bondadoso conmigo y mi familia, por darme salud, oportunidades y la posibilidad de tomar las oportunidades, siempre estaré agradecido con mi Señor.

A mis padres por su apoyo incondicional, su esfuerzo, cariño y por ser los mediadores de Dios para alcanzar mis objetivos.

A mi familia en general, por su apoyo incondicional, emocional en todo momento y por no dejar que caiga, siendo un soporte importante como también mi motivo principal.

5. RESUMEN

El presente informe de investigación tuvo como objetivo general, determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuciones JMA. Trujillo, 2017.

La investigación va incurrir de manera favorable en la empresa en cuanto a conocimiento de cómo financiarse.

La investigación fue cualitativa y descriptiva porque expresa todo lo que es cualidades, opiniones y observa la realidad tal cual ocurre sin transformar nada debido a que solo se limitó a describir la principal característica de la variable en estudio, para ello se realizó un cuestionario de 13 preguntas, al gerente de la empresa distribuidora de mercaderías, aplicadas mediante la técnica de la entrevista obteniéndose buenos resultados para realizar la investigación respectiva.

Mediante la investigación comprobamos lo importante que es saber que otras opciones de financiamientos tiene una empresa y sobretodo que importante es una línea de capital de trabajo, esto permitirá superar las limitaciones que tiene una microempresa para invertir y preocuparse en el crecimiento de la misma.

Finalmente se concluye que esta investigación pretende demostrar que por medio de una línea de capital de trabajo obtendremos resultados positivos que nos permitirá crecer como empresa.

Palabras clave: Microempresa, financiamiento, línea de capital de trabajo.

6. ABSTRACT

The purpose of this research report was to determine and describe the financing characteristics of micro and small companies in the Peruvian commerce sector and Distributions JMA. Trujillo, 2017.

The investigation will be favorable in the company in terms of knowledge of how to finance.

The research was qualitative and descriptive because it expresses everything that is qualities, opinions and observes reality as it happens without transforming anything because it was limited to describing the main characteristic of the variable under study, for which a questionnaire of 13 was made questions, to the manager of the merchandise distribution company, applied through the interview technique obtaining good results to carry out the respective investigation.

Through research we see how important it is to know that other financing options have a company and especially how important is a line of working capital, this will overcome the limitations of a microenterprise to invest and worry about the growth of it.

Finally, it is concluded that this research aims to demonstrate that through a working capital line we will obtain positive results that will allow us to grow as a company.

Keywords: Microenterprise, financing, working capital line.

7. CONTENIDO

1. TÍTULO.....	i
2. JURADO EVALUADOR DE TESIS.....	ii
3. AGRADECIMIENTO.....	iii
4. DEDICATORIA	iv
5. RESUMEN	v
6. ABSTRACT	vi
7. CONTENIDO	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA	14
2.1 Antecedentes	14
2.1.1. Antecedentes Internacionales.....	14
2.1.2. Antecedentes Nacionales.....	16
2.1.3. Antecedentes Locales.....	22
2.2. Bases Teóricas de la Investigación.....	23
2.2.1. Marco Teórico	23
2.2.1.1. Micro y Pequeñas Empresas.....	23
2.2.1.2. Características de Micro y Pequeñas Empresas.....	26
2.2.1.3. Importancia de las Micro y Pequeñas Empresas:	28
2.2.1.4. Financiamiento:	29
2.2.1.5. Función financiera y objetivo financiero.....	30
2.2.1.6. Estructura financiera y apalancamiento	32
2.2.1.7. Fuentes de financiamiento:	39
2.2.1.8. Financiamiento a largo plazo, costo de capital y dividendos.....	41
2.2.1.9. Norma Internacional de Contabilidad 23 Costos por Préstamos:44	
2.2.1.10. Datos informativos de la Empresa	48
2.2.2. Marco Conceptual.....	49
2.2.2.1. Micro y pequeñas empresas.....	49
2.2.2.2. Financiamiento.	49
2.2.2.3. Fordista.....	50

III. HIPÓTESIS	51
IV. METODOLOGIA.	52
4.1 Tipos de investigación	52
4.2 Nivel de investigación de la tesis	52
4.3 Diseño de la Investigación	52
4.4 Población y muestra.....	52
4.4.1. Población.....	52
4.4.2. Muestra	52
4.5. Definición y operacionalización de la variable	53
4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	54
4.6.1. Técnicas:	54
4.6.2. Instrumentos.....	54
4.7. Plan de análisis	54
4.8. Matriz de consistencia.....	55
V. RESULTADOS	56
5.1. Resultados	56
5.1.1. Respecto al objetivo específico N° 1	56
5.1.2. Respecto al objetivo específico N° 2.....	60
5.1.3. Respecto al objetivo específico N° 3.....	64
5.1.4. Respecto al objetivo específico N° 4.....	69
5.2. Análisis de resultados.....	69
5.2.1. Respecto al objetivo específico N° 1	69
5.2.2. Respecto al objetivo específico N° 2.....	70
5.2.3. Respecto al objetivo específico N° 3.....	75
5.2.4. Respecto al objetivo específico N° 4.....	76
VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	78
6.1. Conclusiones	78
6.1.1. Respecto al objetivo específico N° 1	78
6.1.2. Respecto al objetivo específico N° 2.....	79
6.1.3. Respecto al objetivo específico N° 3.....	79
6.1.4. Respecto al objetivo específico N° 4.....	80

6.2. Recomendaciones	82
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	83
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	83
ANEXOS.....	85

I. INTRODUCCIÓN

El presente informe de investigación titulado **“CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO DISTRIBUCIONES JMA.**

TRUJILLO, 2017.” El financiamiento es la modalidad que eligen las Mypes para apalancarse y obtener recursos necesarios referidos a su actividad en un determinado tiempo el cual genera un costo financiero.

El financiamiento es un mecanismo común en la actualidad, siendo esta una oportunidad de crecimiento y desarrollo económico para las Mypes.

En la actualidad en nuestro país, las maneras de hacer comercio han variado mucho, el mercado y las exigencias del mismo están en constante desarrollo, aunque nuestra empresa se encuentre en un buen lugar en el mercado, no se está libre de la competencia y muchos factores más, pues todos estos pueden ser contundentes para sacarnos del mismo.

Uno de los problemas generalmente que se da en las Mypes de comercio al por mayor y distribución de mercaderías, es la necesidad de capital para reinvertir ya que la gran mayoría de empresas dedicadas al comercio y/o distribución de mercaderías dan créditos a sus clientes perdiendo liquidez ya sea a corto o largo plazo.

Así mismo estas microempresas necesitan hacerse de equipos adecuados, vehículos y diferentes necesidades para una mejor atención o distribución de sus mercaderías siendo este un problema u obstáculo más para el crecimiento de las Mypes dedicadas a este rubro comercial.

En la ciudad de Trujillo existen Mypes comerciales y distribuidoras estancadas y sin crecimiento económico, sumergidos en el subdesarrollo y en la rutina, no encontrando una alternativa de financiamiento para reimpulsar sus negocios, por otro lado, están las empresas que en algún momento hicieron mal uso de este mecanismo y se ven castigados por el sistema financiero.

La Empresa Distribuciones JMA, es una empresa cuya actividad económica principal es la venta al por mayor de abarrotes y distribución de los mismos.

La Empresa Distribuciones JMA desconoce las diferentes formas y opciones de financiamiento, lo que conduce a las Mypes a hacer una mala elección de cómo financiarse o de lo contrario no elegir ninguna opción, ocasionando de esta manera pérdidas y exceso de costos financieros, siendo este uno de los principales motivos para que una empresa se declare en quiebra.

Con esto se debe tener en cuenta la importancia que tiene saber que es un financiamiento y como funciona, de esta manera podremos lograr un correcto financiamiento.

Por lo anteriormente expresado, el enunciado del problema de investigación es el siguiente:

¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuciones JMA. Trujillo, 2017?

Para dar respuesta al problema, se ha planteado el siguiente objetivo general:
Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y

pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuciones JMA. Trujillo, 2017.

Para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos:

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.
2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Distribuciones JMA”. Trujillo, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuciones JMA”. Trujillo, 2017.
4. Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo N° 3 se propone:
 - ✓ La apertura de una línea de capital de trabajo para la empresa Distribuciones JMA.

El estudio se justifica por que permitirá describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa Distribuciones JMA. Trujillo, 2017; es decir la investigación nos permitirá explicar cómo se desarrolla o funciona el financiamiento de las Mypes, como también los métodos que se utilizan para ello.

Así mismo servirá para que las Mypes le den más importancia a la información referente a las diferentes formas de financiamiento que existen, teniendo en

cuenta que en la actualidad gran parte de las empresas del sector comercio se ven perjudicados al no tener en cuenta las características de un financiamiento.

Finalmente, este informe de investigación se justifica por que servirá y será de mucha importancia para los próximos estudios relacionados a financiamiento, no solo en el sector comercial, sino también en los diferentes sectores de Trujillo y el Perú.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

El desarrollo del Marco Teórico y conceptual presenta los antecedentes relacionados a la investigación, que se desarrolló por la revisión de diversas fuentes bibliográficas, diferentes bibliotecas de diversas universidades, el cual tiene como propósito dar a la investigación un sistema coordinado y coherente.

A continuación se presenta algunos trabajos realizados anteriormente sobre este tema:

2.1.1. Antecedentes Internacionales

González (2014) realizó una investigación sobre “**La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá**” Colombia. Esta investigación tuvo como **objetivo general:** Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá y su **objetivo específico:** Establecer la relación entre los elementos de la gestión financiera y las fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá. **Los resultados fueron:** Relación entre los elementos de la gestión financiera y las fuentes de financiamiento utilizadas por las Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá, Se tiene que las Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá en la medida que tienen un comportamiento favorable en la liquidez no

presentan un financiamiento muy fuerte. De igual forma se aprecia que las empresas que tienen una gestión deficiente en el capital de trabajo tienden a buscar apoyo mediante financiamiento especialmente en el corto plazo y en un nivel medio a través de obligaciones financieras. Así mismo se observa que en la medida que la razón corriente y el capital de trabajo son más sólidos, en estas empresas hay un comportamiento asociado a buscar endeudamiento a largo plazo.

En cuanto a los indicadores de solidez y financiamiento, las asociaciones presentadas muestran una alta correlación negativa con el endeudamiento y el apalancamiento total, lo cual confirma que debido a que las Pymes del sector comercio están financiadas con recursos patrimoniales principalmente, no hay un comportamiento tendiente a buscar endeudamiento. No obstante, se evidencia que en la medida que la solidez de estas empresas baje hay un comportamiento asociado al endeudamiento en un nivel medio a corto y largo plazo.

En cuanto a los indicadores de eficiencia y financiamiento se observa una relación positiva media alta con el endeudamiento y apalancamiento total, de manera que las variaciones en los índices de rotación, sean positivas o negativas, se asocian con un comportamiento en el mismo sentido en los niveles de endeudamiento y apalancamiento total. Es así como las Pymes del sector comercio que presenten un mejor desempeño a través de sus indicadores de

eficiencia buscaran endeudamiento soportado en el mejor nivel de sus operaciones, contrario a aquellas empresas cuyos indicadores de rotación muestren escenarios ineficientes de operación, las cuales optarán por alternativas de financiamiento principalmente a largo plazo especialmente a través de obligaciones financieras quizás en gran medida mientras logran estabilizar sus operaciones en el corto plazo.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

López (2016) realizó una investigación sobre **“Caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotes en el distrito de Callería, 2015” Pucallpa**. Esta investigación tuvo como **objetivo general**: Determinar la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes distrito de Calleria, 2015, y su **objetivo específico**: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro abarrotes del distrito de Calleria, 2015. **Los resultados fueron**: Respecto al financiamiento, Se trabajó con una frecuencia de 9 representantes legales del rubro abarrotes, esto debido a que la diferencia no solicitó ningún tipo de crédito, porque iniciaron sus negocios con capital propio.

- a) Poco menos de dos tercios de las MYPE encuestadas recurren a financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercialización.
- b) Para la mayoría de las Mypes encuestadas que recurren a financiamiento de terceros, es el sistema no bancario quien les otorga mayores facilidades de crédito.
- c) Para la mayoría de las Mypes que solicitaron créditos de terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo.
- d) Cerca de dos tercios de las Mypes encuestadas utilizaron los créditos de terceros recibidos como capital de trabajo y poco más de un tercio, los utilizaron en el mejoramiento de sus locales y en la compra de activos fijos.

Baltodano (2016) realizo una investigación sobre “**Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa Venecia restaurant S.C.R.L de Chimbote, 2014**”. Esta investigación tuvo como **objetivo general:** Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.L. de Chimbote, 2014, y sus **objetivos específicos:** a) Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2014. b) Describir la característica del financiamiento de la

empresa Venecia Restaurant S.C.R.L. de Chimbote, 2014. c) Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.L. de Chimbote, 2014.

Los resultados fueron: Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Esto debido a que tanto las Mypes del sector servicios del Perú y la Empresa del caso de estudio recurren al financiamiento de terceros (financiamiento externo), y es aceptado por la teoría y por la realidad (evidencia empírica) que el financiamiento independientemente que provenga del sistema bancario y del sistema no bancario formal, es beneficioso para las Mypes. Respecto al sistema que recurre no hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Esto se debe que, las Mypes del sector servicios del Perú, en su mayoría los autores manifiestan que las Mypes acuden a entidades del sistema no bancario y sólo una minoría al sistema bancario. Finalmente, respecto en que se invirtió el crédito recibido; también hay coincidencia, ya que los autores estudiados establecen que el crédito recibido fue utilizado principalmente como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación de local y en menor porcentaje para la adquisición de activos fijos, mientras que la empresa del caso lo invirtió en la adquisición de activo fijo y mejoramiento de local.

Huayaney (2015) realizo una investigación sobre “**Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro compra/venta de calzado de Chimbote, 2012 – 2013**”. Esta investigación tuvo como **objetivo general:** Describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro compra/venta de calzado de Chimbote, 2012 – 2013, y su **objetivo específico:** Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro compra/venta de calzado de Chimbote, 2012 – 2013.

Los resultados fueron:

Respecto al objetivo: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro compra/venta de calzado de Chimbote, 2012 – 2013.

ITEMS	TABLA N°03	RESULTADOS
Fuente de financiamiento	11	El 75% (6) de las MYPE encuestadas solicitaron un financiamiento formal, y el 25% (2) no hicieron formalmente.
Nombre de la institución financiera que otorgó el crédito	12	El 50% (4) de las MYPE han solicitado crédito financiero al BCP, y el 12% (1) visitaron caja Trujillo, el 13% (2) en el banco financiero, y por ultimo 13% (1) recurrieron al Scotiabank.
Monto del crédito solicitado	13	El 38% (3) de las MYPE encuestadas solicitaron su préstamo de 3000 a más, el 25% (2) solo solicitaron de 1000 a 1500, el 25% (2) solo solicitaron de 1500 a 2000 el otro 12% (1) de S./2000 a 3000, esto implica que debido a la características de las mercaderías se hace necesario contar con un crédito lo suficiente para poder satisfacer su necesidad de compra.
Tasa de Interés que pagó	14	El 75% (6) de las MYPE encuestadas indica que la tasa de interés que pago fue bajo, mientras que un 25% (2) paga una alta tasa de interés respectivamente.

Tipo de financiamiento.	15	El 37% (3) de las MYPE encuestadas indicó que obtuvo un financiamiento por terceros, el 12% (1) obtuvo financiamiento propio el otro 38% (3) a largo plazo y por ultima un 13% (1) opto por financiamiento a corto plazo; lo que estaría implicando que las MYPE buscan la entidad que mejor se acomode a sus intereses financieros, si como quienes les puedan brindar mayores facilidades por el pago.
En qué invirtió el crédito solicitado.	16	El 62% (6) de las MYPE encuestadas dijo que invirtieron en capital de trabajo, el 38% (2) el crédito recibido en ampliación de local el resto no es relevante.

(Fuente: Huayaney, 2015)

Respecto al financiamiento

a) El 37% de las MYPE estudiadas, desarrollaron sus actividades productivas recurriendo a financiamiento de terceros estos resultados estarán indicando que el desarrollo de sus actividades productivas dependen del financiamiento del sistema bancario y no bancario.

b) El 50% de las MYPE estudiadas precisa que el crédito otorgado fue de corto plazo y el otro 50% dijo que fue de largo plazo. Estos resultados estarían indicando que, la mitad de las MYPE que recibieron crédito de terceros, estos créditos sólo les permitirían subsistir debido a que los créditos recibidos son de corto plazo. En cambio, la otra mitad de MYPE estudiadas sí tendría la posibilidad de crecer y desarrollarse debido a que los créditos fueron de largo plazo.

c) El 62% de las MYPE estudiadas dijo que invirtieron el crédito recibido en ampliación de local y el 38% lo hizo en capital de trabajo. Estos resultados son diferentes a los resultados encontrados Trujillo

(2010), que en un 100% el crédito recibido fue destinado para mejoramiento y/o ampliación de sus locales. Estas diferencias podrían ser explicadas por rubro y actividades de las MYPE estudiadas comparadas.

d) El 62% de las MYPE estudiadas dijo que invirtieron el crédito recibido en ampliación de local y el 38% lo hizo en capital de trabajo. Estos resultados contrastan con los encontrados por Reyna (2008) que fue en capital de trabajo 66.7% y Trujillo (2010) que también lo invirtieron en capital de trabajo en un 55%.

Martínez (2015) realizó una investigación sobre “**Caracterización del financiamiento y la tributación de las empresas del sector comercio rubro venta de ropa de la ciudad de Piura, del año 2014**”. Esta investigación se realizó con el **objetivo general:** Determinar las principales características del financiamiento y tributación de las empresas del sector comercio rubro venta de ropa de la ciudad de Piura, del año 2014, y su **Objetivo específico:** Determinar las principales características del financiamiento de las empresas del sector comercio rubro venta de ropa de la ciudad de Piura, del año 2014. **Los resultado fueron:** De las empresas encuestadas se manifiesta que el 47% si solicitó crédito en el año 2014.en cuanto al 53% restante determina lo contrario, El 34% de los empresarios encuestados desearían encontrar asesoría especializada

en los créditos, el 13% tasas de interés preferenciales, el 20% plazos de gracia, el 13% querría encontrar menos exigencia de garantías y un 20% anhela encontrar agilidad en los créditos, Según los resultados a un 27% de las empresas les limitan la obtención del crédito por documentación incompleta, a un 40% les limitan por falta de garantías y al 33% restante les limitan por capacidad de pago.

2.1.3. Antecedentes Locales

Guevara (2016) realizó una investigación sobre “**Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro prendas de vestir en el distrito de Trujillo, año 2015**”. Esta investigación tuvo como **objetivo general:** Determinar las principales características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro, prendas de vestir en el distrito de Trujillo, año 2015, y su **objetivo Específico:** Describir las características principales de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro prendas de vestir en el distrito de Trujillo. **Los resultados fueron:** Respecto al financiamiento de las MYPE.

- Se observa que el 87% de los microempresarios financian sus negocios con terceros, por lo que el 13% con financiamiento propio.

- Las MYPE encuestadas sector comercio el 27% solicitan préstamos al INTERBANK el 20% al continental, 20% a mi banco el 13% al banco financiero además un 13% no obtuvieron crédito.
- El 60% de las MYPE encuestadas solicitaron préstamos en el año 2014 una vez y el 67% en el 2015, debido a la incrementación en los ingresos de la comercialización de prendas de vestir.
- El 47% las MYPES invirtieron sus crédito solicitado en capital de trabajo, el 27% para mejoramiento de local, el 13% son sus activos fijos.

2.2. Bases Teóricas de la Investigación

2.2.1. Marco Teórico

2.2.1.1. Micro y Pequeñas Empresas

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Cuando esta Ley se hace mención a la sigla MYPE, se está refiriendo a

las Micro y Pequeñas Empresas, las cuales no obstante tienen tamaños y características propias, tienen igual tratamiento en la presente Ley, con excepción al régimen laboral que es de aplicación para las Microempresas.

(Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa LEY N°28015, Art. 02)

Las pequeñas y micro empresas es el resultado de emprendedores que sometiéndose al riesgo que existe en el mercado actual, invierten su capital, intentando perdurar en el tiempo y crecer con el transcurrir del mismo. Para el desenvolvimiento de los administradores de las Micro y pequeñas empresas, no es necesario la preparación especializada que reciben los directores o administradores de las demás.

Empresas consolidadas del mercado, no siendo este un impedimento para el crecimiento de las Mypes, sino un reto constante que los administradores de las mismas saben manejar y sobrellevar de la mejor forma, superando cualquier adversidad y demostrando que si pueden subsistir en el medio comercial y pueden perdurar en el tiempo con un constante crecimiento.

Las micro y pequeñas empresas son unidades económicas que como cualquier otra empresa de gran envergadura y

reconocimiento en el mercado, trata de desarrollarse en el medio comercial donde eligió perseguir sus intereses y beneficios con un objetivo adicional, el cual es perdurar en el tiempo, logrando una posición estable en el mercado.

(Alberdi y Pérez, 2006), en **“Diccionario de Acción Humanitaria y Cooperación al Desarrollo”**, sostiene que micro y pequeña empresa es aquella que cuentan con una reducida mano de obra (a veces familiar), unos recursos financieros y tecnológicos escasos, y una producción a pequeña escala. Se centran en actividades tanto industriales, comerciales como de servicios, y constituyen una de las principales fuentes de empleo de las personas pobres en el Tercer Mundo.

Formas de constitución de las Micro y pequeñas empresas

En principio, cualquier persona o conjunto de personas que se interesen por formar alguna MYPE, tiene diversas opciones para su constitución; desde actuar como personas naturales o conformarse como personas jurídicas, teniendo para tal fin la posibilidad de elegir cualquiera de las formas societarias que les resulte más conveniente (por ejemplo: SAC, SA, SRL, EIRL entre otras). Todo esto con el fin de lograr un acceso más eficaz al mercado nacional privado y para tener una mejor oportunidad de elección ante cualquier licitación que se convoque a través del OSCE. Según el artículo 37° de la Ley

de la MYPE que se constituyen como personas jurídicas podrán realizar este trámite mediante escritura pública sin exigir la presentación de la minuta.

(Aguilar, 2011)

2.2.1.2.

Características de Micro y Pequeñas Empresas

- Para considerar una Micro Empresa como tal debemos tener en cuenta sus características:

- ✓ 150 UIT S/ 662,500.00 soles para el 2018, es el tope para ser considerado Micro empresa.
- ✓ El tope de trabajadores es 10, las empresas formadas a partir del 03 de julio del 2013 ya no toman esta característica como requisito.
- ✓ Los empleados tienen la opción de elegir entre los seguros SIS y ESSALUD.
- ✓ La compensación por Tiempo de Servicio, no es una obligación para la Micro Empresas.
- ✓ Las gratificaciones de julio y diciembre no son obligaciones para las Micro Empresas.
- ✓ Las Micro Empresas están obligadas a dar 15 días de vacaciones a sus trabajadores.

- Para considerar una Pequeña Empresa como tal debemos tener en cuenta sus características:

- ✓ 150 UIT hasta 1700UIT S/ 662,500.00 soles hasta S/7'055,000 soles para el 2018, es el tope para ser considerados Pequeñas Empresa.
- ✓ El tope de trabajadores es 100 trabajadores, las empresas formadas a partir del 03 de julio del 2013 ya no toman esta característica como requisito.
- ✓ ESSALUD es el seguro que la Pequeña Empresa está obligada a pagar a sus trabajadores.
- ✓ La compensación por tiempo de servicio es de 15 remuneraciones diarias por año completo hasta 90 remuneraciones diarias.
- ✓ La obligación de la Pequeña Empresa es pagar las gratificaciones de julio y de diciembre el 50% de lo regular.
- ✓ La Pequeña Empresa está obligada a dar 15 días de vacaciones a sus trabajadores al año.
- ✓ El trabajador está obligado a optar por una administradora de pensiones, ya sea la privada o pública. (ONP o AFP)
- ✓ El trabajador tiene derecho a un seguro de vida y a SCTR a cargo del empleador.

(Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa ley n° 28015 y su modificatoria ley n°30056)

2.2.1.3. Importancia de las Micro y Pequeñas Empresas:

En el ámbito mundial las MYPES se han desarrollado, a partir de los años cincuenta y sesenta del siglo pasado, años en los cuales las MYPES fueron consideradas como una gran distorsión en el modelo de desarrollo y crecimiento económico, que en esos años solo se identificaba con la gran empresa y la concentración de capital.

Sin embargo, a partir de la crisis económica de los años sesenta y ante las dificultades por las que atravesaba el modelo de la gran empresa Fordista, se reconsidero la importancia de las MYPES, resaltando su potencial para la creación de empleos, su dinamismo innovador, su flexibilidad, capacidad de adaptación a los cambios, así como su contribución al mantenimiento de la estabilidad socio-económica.

Ahora bien en el Perú las MYPES hacen su aparición a partir de la década del ochenta; sin embargo ellas se han venido gestando desde los años cincuenta como solución al problema del desempleo y bajos ingresos, sobre todo en la capital, a consecuencia, de las olas de inmigración que empezaron a llegar del interior del país.

En la actualidad las MYPES representan un sector de vital importancia dentro de la estructura productiva del Perú.

Constituyen, pues, el principal motor de desarrollo del Perú, su importancia se basa en que:

- ✓ Proporcionan abundantes puestos de trabajo.
- ✓ Reducen la pobreza por medio de actividades de generación de ingresos.
- ✓ Incentivan el espíritu empresarial y el carácter emprendedor de la población.
- ✓ Son la principal fuente de desarrollo del sector privado.
- ✓ Mejoran la distribución del ingreso.
- ✓ Contribuyen al ingreso nacional y al crecimiento económico.

(Vásquez, Apoyando a la pequeña y mediana empresa, 2013)

2.2.1.4. Financiamiento:

El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido.

En esencia, cabe destacar que el financiamiento (recursos financieros) permite a muchos micro y pequeños empresarios seguir invirtiendo en sus negocios, optando por un comportamiento más competitivo que es medido por la

productividad lograda de dicha unidad económica de pequeña escala, con el fin de conseguir estabilidad económica, acceso a tecnologías, un desarrollo institucional y sobre todo participar en un ámbito más formal.

(Lerma, Martín, Castro, 2007)

El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios **(Gitman, 1996, Pág. 175)**

2.2.1.5. Función financiera y objetivo financiero

Córdova (2012), nos dice que la función financiera es de gran importancia para la empresa y debe estar ubicada en el nivel ejecutivo de su organización. Igualmente es la encargada de evaluar las asignaciones de fondos o reasignaciones que se producen en la propia área de finanzas o en las demás áreas de la empresa, tendientes a completar los objetivos básicos de toda empresa.

(Pág. 12)

Se establece que “la función financiera está totalmente relacionada con la economía y la contabilidad, es más complejo de acuerdo al tamaño de la empresa. En empresas pequeñas la

función financiera se lleva acabo normalmente, el área de contabilidad y a medida que esta crece, generalmente, surge el departamento, subgerencia o vicepresidencia financiera, como una unidad autónoma vinculada directamente al presidente de la compañía” (Gómez, 2006)

Córdova (2012), La función financiera es necesaria para que la empresa pueda operar con eficiencia y eficacia. Es la actividad por la cual el administrador financiero prevee, planea, organiza, integra, dirige y controla su accionar. Es posible que en microempresas o famiempresas, la función financiera recaiga en una sola persona. Sin embargo, en empresas medianas o grandes pueden corresponder a una vicepresidencia o gerencia financiera.

(Pág. 12)

Córdova (2012), también nos dice:

La función financiera se divide en tres áreas de decisiones:

- Decisiones de inversión. ¿Dónde invertir los fondos y en qué proporción? **(Pág. 13)**
- Decisiones de financiamiento. ¿De dónde obtener los fondos y en que proporción? **(Pág. 13)**
- Decisiones de política de dividendos. ¿Cómo remunerar a los accionistas de la empresa? **(Pág. 13)**

Las actividades de la función financiera se pueden observar en la siguiente gráfica:

ACTIVIDADES DE LA FUNCION FINANCIERA



(Fuente: Marcial Córdova Padilla, 2012. Gestión financiera. Pág.

13)

2.2.1.6. Estructura financiera y apalancamiento

La estructura financiera de una empresa está designada por la ampliación o adición de sus componentes de financiamiento, determinando específicamente la manera o la utilización de los

medios que los administradores usan para la obtención de beneficios futuros (**Van Horne, 2002**)

Córdova (2012), La estructura financiera está asociada a la misma empresa e integrada a su actividad comercial y financiera; en su operación y financiamiento, su organización, búsqueda de rentabilidad y búsqueda de sus objetivos, se relacionan directamente con la estructura financiera (**Pág.148**)

Córdova (2012), El apalancamiento tiene un importante papel en el crecimiento de la empresa y la consecución de sus activos con el uso del financiamiento a través de terceros, dejando de lado la participación de los propietarios; son apalancamientos que traen mayores beneficios en sus metas de crecimiento.

(Pág. 148)

➤ **Estructura financiera**

Las condiciones cambiantes de la economía plantean a las empresas, la necesidad permanente de utilizar recursos financieros para el desarrollo y eficientización de sus actividades. Esto significa que deben disponer de fondos para adquisición o utilización de activos (tangibles o intangibles), entre otras actividades. En la mayoría de los casos, las empresas encuentran sus necesidades de capital excedidas, es decir, que sus fondos propios no le son suficientes, por lo cual deben buscar distintas fuentes de

financiamiento adicionales. Las decisiones acerca de la mezcla entre capital propio y ajeno, es decir, instrumentos de deuda vs instrumentos de capital, es lo que se reconoce como estructura financiera de la empresa (**Modigliani-Miller, 1958**).

Córdova (2012), La definición de la estructura financiera es de gran importancia para las empresas, para lo cual se requiere analizar las diferentes fuentes disponibles, ya que las decisiones de inversión y financiamiento están asociadas a su rendimiento. La inestabilidad que registran las tasas de interés y con ellas la variación del costo del dinero, hacen que estas decisiones estén asociadas al éxito o fracaso de las organizaciones.

(Pág. 148)

a) Componentes de la estructura financiera

Según **Córdova (2012)**, los determinantes más importantes de la estructura financiera son:

- **La tasa de crecimiento de las ventas futuras.** Es una medida del grado en el cual las utilidades por acción de una empresa tiene probabilidades de ser amplificadas por el apalancamiento (**Pág. 149**)

- **Estabilidad de las ventas.** La estabilidad de las ventas y las razones de endeudamiento están directamente relacionadas. Con una mayor estabilidad en las ventas y en las utilidades, una empresa puede incurrir en cargos fijos de deudas con menos riesgo que cuando sus ventas y utilidades están sujetas a disminuciones substanciales.

(Pág. 149)

- **Características de la industria.** La capacidad de utilización de deuda depende de la rentabilidad y del volumen de rentas. Por consiguiente, la estabilidad de los márgenes de utilidad es tan importante como la estabilidad de las ventas **(Pág. 149)**

- **Estructura de los activos.** La estructura de los activos influye en las fuentes de financiamiento; las empresas con activos fijos con larga vida usan deudas hipotecarias a largo plazo en forma extensa. Las empresas que tienen sus activos en cuentas por cobrar e inventarios se basan más en el financiamiento a corto plazo. **(Pág. 149)**

- **Actitudes de la administración.** Las actitudes de la administración que influyen en forma más directa en la elección del financiamiento son las relativas al control de la empresa y al riesgo **(Pág. 149)**

- **Actitudes del prestamista.** Las actitudes de los prestamistas determinan las estructuras financieras de la empresa (**Pág. 149**)

b) Aspectos de la Estructura Financiera:

Según **Córdova (2012)**, en las decisiones sobre la estructura financiera se deben considerar dos aspectos, básicamente:

- **Equilibrio entre el capital propio y capital ajeno**

Córdova (2012), Se debe tener presente que, si es mayor la proporción del capital propio, mayor flexibilidad dispone la empresa para su administración. Cuanto más riesgo tiene una inversión, mayor debe ser la proporción del capital propio con que se le financie. Ya determinada la composición en cuanto al porcentaje de capital propio con respecto al porcentaje de capital de terceros, resulta indispensable comprender los costos que demandan cada una de estas fuentes de fondo.

El empresario debe buscar que la estructura de capital óptima cumpla con las dos premisas que se describen a continuación: maximizar el valor del mercado de la empresa y minimizar el costo de capital. Teniendo en

cuenta estos dos conceptos, se intentará aumentar la factibilidad de producir utilidades y acrecentar el valor de las inversiones.

(Pág. 149-150)

- **Financiamiento de corto y largo plazo**

Córdova (2012), Nos dice que para determinar el financiamiento de corto y largo plazo, debemos analizar cuál es la estructura de capital de una empresa y sus posibles perspectivas; utilizar distintas herramientas y una combinación de las mismas permite la obtención de conclusiones más veraces y específicas. Entre los instrumentos utilizados para el análisis se encuentran, comparaciones de datos absolutos, análisis de variaciones, estudios de ratios y análisis, tanto horizontal como vertical. Una vez que se han mencionado los instrumentos utilizados en el análisis de la situación financiera de una empresa, se debe exponer la situación financiera de corto plazo y de largo plazo.

(Pág. 150)

c) Factores de la Estructura Financiera:

Según **Córdova (2012)**, en las decisiones de estructura financiera, se tienen los siguientes factores influyentes:

- **Riesgo.** Mientras más alto sea el riesgo del negocio, más baja será su razón óptima de endeudamiento (**Pág. 150**)
- **Posición impositiva.** El hecho que, el interés sea deducible de impuesto se disminuye el costo efectivo de las deudas. Si tiene una tasa impositiva baja, la deuda no será ventajosa (**Pág. 150**)
- **Capacidad de endeudamiento.** La facilidad o flexibilidad de la empresa para contraer deuda en términos razonables (**Pág. 150**)
- **Actitudes de la administración.** Que puede ser conservadoras o agresivas (**Pág. 150**)
- **Estabilidad en las ventas.** Que permiten un mayor apalancamiento (**Pág. 150**)
- **Estructura de los activos.** Se pueden utilizar como garantía colateral (**Pág. 150**)
- **Apalancamiento operativo.** Con un menor grado de apalancamiento operativo se estará en mejores condiciones de emplear un apalancamiento financiero (**Pág. 150**)
- **Tasa de crecimiento.** Las organizaciones que tienen rápido crecimiento deben basarse en el capital contable externo (**Pág. 150**)

- **Rentabilidad.** Mientras más rentables, menos utilizan los instrumentos de deuda (**Pág. 150**)
- **Control.** Que tiene que ver con el dominio al interior de la organización (**Pág. 150**)
- **Actitudes de los prestamistas y de las agencias de evaluación.** Que influyen sobre las decisiones de la estructura financiera (**Pág. 151**)
- **Condiciones del mercado.** Que influye debido a las acciones y bonos, se someten a cambios en el corto y largo plazo (**Pág. 151**)
- **Condición interna de la empresa.** Que influye en sus operaciones (**Pág. 151**)
- **Flexibilidad financiera.** Mantener la capacidad adecuada para la solicitud de fondos de reserva (**Pág. 151**)

2.2.1.7. Fuentes de financiamiento:

Una fuente de financiamiento es todo aquello que genera capital y recursos para poder desarrollar una idea de inversión o la adquisición de algún activo.

Cualquiera que sea el caso “los medios por los cuales las personas físicas o morales se hacen llegar recursos financieros en sus procesos de operación, creación o expansión, en lo

interno o externo, a corto, mediano y largo plazo, se les conoce como fuentes de financiamiento”

(Hernández, 2002)

Para la micro, pequeña y mediana empresa (MIPYMES) la obtención de financiamiento no ha sido una labor fácil, sin embargo, se puede tener accesos a diferentes y utilizar cada una de ellas, con base en las ventajas y desventajas de éstas como se observa.

(Lerma, Martín, Castro, y otros, 2007)

CLASIFICACIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO			
FORMAL		Bancos	Bancos comerciales, de consumo
		Entidades no bancarias	CRAC, CMAC, EDPYME, Cooperativa de Ahorro y Crédito
NO FORMAL	Semiformal	Privado	ONG, Cámara de Comercio
			Casa Comercial, Camal, Agroindustria, Empresa Comercializadora
	Público	Ministerio de Agricultura (MINAG)	
		Banco de Materiales (BANMAT)	
Informal		Transportista Mayorista, Proveedor, Otro comerciante, Habilitador Informal, Tienda o Bodega, Familiar, Amigo o Vecino, Prestamista individual, Otros.	
		Junta o Pandero	

(Fuente: Alvarado, Portocarrero, Trivelli, Gonzales. Galarza, Venero, el financiamiento informal en el peru. Pag. 103, 2001)

- Fuentes de financiamiento:

- ✓ Los ahorros personales: Es la fuente conformada por el dinero guardado con la intención de usarlo en el futuro.
- ✓ También son consideradas como fuente de capital a las tarjetas de crédito.
- ✓ Los bancos y las entidades emisoras de crédito, son la fuente más común usada en la actualidad, con la intención de capitalizarse.
- ✓ Las Empresas inversionistas, suelen ser las que prestan o invierten dinero a cambio de intereses futuros acorde con el crecimiento de la empresa solicitante.

2.2.1.8. Financiamiento a largo plazo, costo de capital y dividendos.

El financiamiento que utiliza las distintas organizaciones, les brinda la posibilidad de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estables y eficientes y consecuencias, otorgar un mayor aporte al sector económico del cual participan. El financiamiento es la manera de como

una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso.

(Briceño, 2008)

Según **Córdova (2012)**, **El financiamiento a largo plazo** es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora, que beneficiará a la compañía y aumentará las ganancias. La compra de un nuevo edificio o de una maquinaria aumentara la capacidad, y hará al proceso de manufactura más eficiente o menos costoso.

(Pág. 308)

Córdova (2012), La financiación a largo plazo se usa para inversiones a este mismo plazo como instalaciones y maquinarias, donde los entes financiadores buscan que la empresa sea capaz de generar de forma continua los recursos suficientes para devolver el capital y los intereses pactados.

(Pág. 308)

Córdova (2012), Las inversiones realizadas por la empresa con la financiación otorgada son fundamentales para el desarrollo del objeto social de la organización. El costo de capital surge como un factor relevante en la evaluación, que el administrador financiero realiza de los proyectos de inversión que se tengan a corto plazo (Delgado, 2006). Si estas inversiones se hacen con

aportaciones de capital, se deben considerar las retribuciones que se generan a través de los dividendos.

(Pág. 308)

- Financiamiento a corto y largo plazo.

Tipos de Financiamiento a Corto Plazo:

- Créditos comerciales, viene siendo las deudas que tenemos con los proveedores, pues existen empresas que proveedoras que nos venden sus servicios, mercaderías, suministros y otros al crédito, como comúnmente lo llamamos.
- Prestamos en los bancos, es esta una opción de financiamiento que en la actualidad a ayudado a muchos pequeños inversionistas, pues es una manera de generar capital, lógicamente asumiendo los gastos que este genere.
- Pagares: Esta también es una gestión de los bancos, siendo no mayor a 180 días, por eso es considerada como financiamiento de corto plazo.
- Factoring: Es la venta de facturas por cobrar a entidades financieras, perdiendo un porcentaje como pago de interés, pero obteniendo liquides en el momento necesario.
- Financiamiento con garantía tomada de los inventarios.

Tipos de Financiamiento a Largo Plazo:

- Hipoteca: Toma como garantía algún activo del negocio o empresa, para garantizar, valga la redundancia, la devolución de lo prestado.
- Acciones: Consiste en la incorporación de terceros inversionistas que tienen fecha de entrada como accionistas pero no de salida, salvo algunos casos, con la única intención de generar capital y poder seguir con el desarrollo y crecimiento de la empresa.
- Bonos: Es un documento e instrumento del cual las empresas se valen para garantizar la devolución de lo prestado incluyendo los intereses, fijando una fecha exacta.
- Arrendamiento Financiero: Es la modalidad usada por la empresa para adquirir activos, usando los activos mucho antes de ser de su propiedad, pagando una merced conductiva ya sea con la intención de quedarse con el activo como propio o renovarlo cada cierto tiempo.

2.2.1.9. Norma Internacional de Contabilidad 23 Costos por

Préstamos:

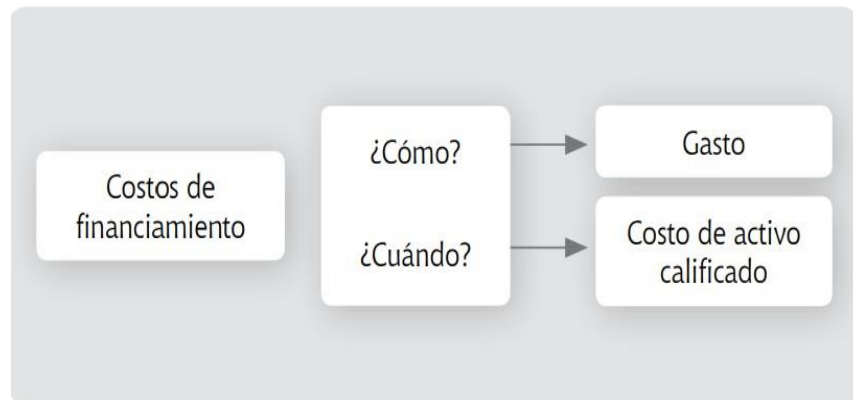
Según **Ferrer (2012)**, Los costos de financiamiento son:

- a) Intereses de sobregiros, préstamos y en bonos.
- b) Descuentos en obtención de préstamos.

- c) Primas en bonos colocados
- d) Gastos financieros en leasing.
- e) Diferencia de cambio por ajustes a los intereses.
- f) Comisiones y otros costos incurridos en obtención de préstamos.

(Ferrer, 2012. Actualidad Empresarial, N°269)

TRATAMIENTO DE COSTOS DE FINANCIAMIENTO



(Fuente: Alejandro Ferrer Quea, Revisando las NIIF: NIC 23 costos por préstamos, actualidad empresarial, N° 269)

➤ **Capitalización de costos de financiamiento,** capitalización debe coincidir con el tiempo sustancial de adquisición, producción o construcción del activo calificado o apto para su venta o su uso **(Ferrer, 2012. Actualidad Empresarial, N°269)**



(Fuente: Alejandro Ferrer Quea, Revisando las NIIF: NIC 23 costos por préstamos, actualidad empresarial, N° 269)

Ferrer (2012), en Revisando las NIIF: NIC 23 Costos por préstamos, de la revista Actualidad Empresarial nos dice lo siguiente:

- ✓ **Inicio de la capitalización:** Cuando se está incurriendo en desembolsos para el activo calificado y costos de financiamiento, está en marcha actividades necesarias para la preparación del activo para su uso o venta, disminuye el costo de financiamiento al capitalizar los ingresos financieros generados por los recursos no utilizados.
- ✓ **Suspensión de la capitalización:** Durante periodos extensos en que el desarrollo del activo se interrumpe. Desarrollo comprende; trabajo técnico de preparación y administración de las obras, paralización programada por condiciones climáticas.

✓ **Cese de la capitalización:** Cuando se completan actividades necesarias de fabricación, construcción o adquisición del activo calificado. Cuando la construcción del activo calificado avanza por etapas y cada una está apta para su uso, también cuando mientras se continúan las otras etapas.

✓ **Desvalorización del activo calificado:** Cuando la empresa ha elegido la capitalización de los costos de financiamiento durante la producción o construcción de sus activos calificados, debe aplicar dicho tratamiento a todos los activos calificados.

Aun cuando esta capitalización haga que el valor contable del activo calificado exceda a su monto recuperable. En esos casos se deberá efectuar: Desvalorización por exceder el valor neto de realización (NIC 2) o desvalorización por exceder a su importe recuperable (NIC 36).

(Ferrer, 2012. Actualidad Empresarial, N°269)

2.2.1.10. Datos informativos de la Empresa

DISTRIBUCIONES JMA S.A.C.

Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social : DISTRIBUCIONES JMA S.A.C.
Tipo de Contribuyente : 39-SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
Fecha de Inicio de Actividades : 23/01/2014
Estado del Contribuyente : ACTIVO
Condición del Domicilio Fiscal : HABIDO

Datos del Contribuyente

Nombre Comercial : -
Tipo de Representación : -
Actividad Económica Principal : 4630 - VENTA AL POR MAYOR DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO
Actividad Económica Secundaria 1 : 4711 - VENTA AL POR MENOR EN COMERCIOS NO ESPECIALIZADOS CON PREDOMINIO DE LA VENTA DE ALIMENTOS, BEBIDAS O TABACO
Actividad Económica Secundaria 2 : -
Sistema Emisión Comprobantes de Pago : MANUAL
Sistema de Contabilidad : MANUAL
Actividad de Comercio Exterior : SIN ACTIVIDAD

Domicilio Fiscal

Actividad Económica : 4630 - VENTA AL POR MAYOR DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO
Departamento : LA LIBERTAD
Provincia : TRUJILLO
Distrito : TRUJILLO
Tipo y Nombre Zona : URB. PALERMO
Tipo y Nombre Vía : CAL. JOAQUIN OLMEDO

Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración	
			Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	23/01/2014	-	-	-
RENTA-3RA. CATEGOR.-CTA.PROPIA	01/01/2017	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	01/02/2017	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/02/2017	-	-	-
SNP - LEY 19990	01/02/2017	-	-	-

Fuente: Elaborado por el autor.

2.2.2. Marco Conceptual

2.2.2.1. Micro y pequeñas empresas.

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

(Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa LEY N°28015, Art. 02)

2.2.2.2. Financiamiento.

Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios. Por otro lado, es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos

comprometemos a pagar en un plazo determinado, aun precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo.

(Perez y Campillo, Financiamiento, 2011)

2.2.2.3. Fordista.

El fordismo es un sistema socioeconómico basado en la producción industrial en serie, establecido antes de la Primera Guerra Mundial. El concepto recibe el nombre de Henry Ford, quien popularizo línea de ensamble inventada por Ransom Eli Olds y es atribuido al teórico marxista Antonio Gramsci, quien lo uso por primera vez en su ensayo Americanismo y fordismo (1934), perteneciente a sus cuadernos desde la cárcel.

III. HIPÓTESIS

La presente investigación no contiene hipótesis por ser trabajo no experimental, descriptivo.

IV. METODOLOGIA.

4.1 Tipos de investigación

Cualitativo: Porque expresa todo lo que es cualidades, opiniones, caracteres.

4.2 Nivel de investigación de la tesis

El nivel de investigación es Descriptiva:

Porque trabaja sobre realidades de hecho, y su característica fundamental es la de presentarnos una interpretación correcta (**Tamayo, 2003, Pág. 46**)

4.3 Diseño de la Investigación

El diseño de la investigación es no experimental, descriptiva.

No experimental:

Porque observa los fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos (**Hernandez, Fernandez y Baptista, Metodología de la Investigación, 2001**)

Descriptiva:

Porque trabaja sobre realidades de hecho, y su característica fundamental es la de presentarnos una interpretación correcta (**Tamayo, 2003, Pág. 46**)

4.4 Población y muestra.

4.4.1. Población

El presente estudio está enfocado en las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.

4.4.2. Muestra

La Empresa Distribuciones JMA.

4.5. Definición y operacionalización de la variable

TÍTULO: CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO DISTRIBUCIONES JMA. TRUJILLO, 2017.

VARIABLE INDEPENDIENTE	DEFINICIÓN	INDICADORES	MEDICIÓN
FINANCIAMIENTO	Consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido.	¿ Cómo financia su actividad productiva:	Redacción
		Tiempo del crédito solicitado	Redacción
		¿En que invirtió el financiamiento obtenido?	Redacción
		¿En los próximos años cual espera que sea sus fuentes de financiamiento?	Redacción

Fuente: Elaborado por el autor.

4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.6.1. Técnicas:

En el desarrollo de la investigación se utilizó la técnica de la entrevista, porque está orientada a obtener información de forma oral y personalizada sobre acontecimientos vividos y aspectos subjetivos de los informantes en relación a la situación que se estudió.

4.6.2. Instrumentos:

Para el recojo de la información de la investigación se utilizó un cuestionario, un conjunto de preguntas que se confeccionó para obtener información.

4.7. Plan de análisis.

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

Para lograr conseguir los resultados del objetivo específico 2, se realizó una entrevista y se procedió a analizar la información brindada a través del cuestionario.

Para conseguir los resultados del objetivo específico 3, se realizó un análisis comparativo entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2; luego, se explicó las coincidencias o no coincidencias de acuerdo a los antecedentes y las bases teóricas pertinentes.

4.8. Matriz de consistencia

Línea de investigación: Financiamiento

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE	TECNICAS DE RECOLECCION DE INFORMACION	METODOLOGÍA
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: caso distribuciones JMA. Trujillo, 2017.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa distribuciones JMA. Trujillo, 2017?</p>	<p>Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa distribuciones JMA. Trujillo, 2017.</p>	<p>1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017. 2. Describir las características del financiamiento de la empresa “distribuciones JMA”. Trujillo, 2017. 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “distribuciones JMA”. Trujillo, 2017. 4. Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo N° 3 se propone: La apertura de una Línea de capital de trabajo para la empresa Distribuciones JMA.</p>	<p>Variable Independiente: Financiamiento</p>	<p>Técnica: Entrevista</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>	<p>Tipo de la Investigación: Cualitativo.</p> <p>Nivel de la investigación: El nivel de la investigación es Descriptivo.</p> <p>Diseño de la investigación: El diseño de la investigación es No experimental, Descriptivo.</p> <p>Población: Todas las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú.</p> <p>Muestra: Para la realización de la investigación se toma como muestra a la empresa Distribuciones JMA</p>

Fuente: Elaborado por el autor.

V. RESULTADOS

5.1. Resultados

En este capítulo se hizo un estudio de los aspectos más importantes para el informe y se realizó el diagnóstico y análisis aplicando los resultados de las técnicas de recolección de datos como son: entrevista y el cuestionario realizado al Gerente, luego se procedió a analizar los resultados y sugerir la propuesta de realizar la Apertura de una Línea de Capital de Trabajo para la empresa Distribuciones JMA.

5.1.1. Respecto al objetivo específico N°1

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú, 2017.

CUADRO 01

AUTOR (S)	RESULTADOS
López (2016)	La autor señala que: Poco menos de dos tercios de las MYPE encuestadas recurren a financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de comercialización. Para la mayoría de las Mypes encuestadas que recurren a financiamiento de terceros, es el sistema no bancario quien les otorga mayores facilidades de crédito. Para la mayoría de las Mypes que solicitaron créditos de terceros, los créditos otorgados fueron de corto plazo.

	<p>Cerca de dos tercios de las Mypes encuestadas utilizaron los créditos de terceros recibidos como capital de trabajo y poco más de un tercio, los utilizaron en el mejoramiento de sus locales y en la compra de activos fijos.</p>
<p>Baltodano (2016)</p>	<p>El investigador señala que Respecto al financiamiento, que tanto las Mypes del sector servicios del Perú y la Empresa del caso de estudio recurren al financiamiento de terceros (financiamiento externo), y es aceptado por la teoría y por la realidad (evidencia empírica) que el financiamiento independientemente que provenga del sistema bancario y del sistema no bancario formal, es beneficioso para las Mypes. Respecto al sistema que recurre no hay coincidencia, esto se debe que, las Mypes del sector servicios del Perú, en su mayoría los autores manifiestan que las Mypes acuden a entidades del sistema no bancario y sólo una minoría al sistema bancario. Finalmente, respecto en que se invirtió el crédito recibido; también hay coincidencia, ya que los autores estudiados establecen que el crédito recibido fue utilizado principalmente como capital de trabajo, mejoramiento y/o ampliación de local y en menor</p>

	<p>porcentaje para la adquisición de activos fijos, mientras que la empresa del caso lo invirtió en la adquisición de activo fijo y mejoramiento de local.</p>
<p>Huayaney (2015)</p>	<p>El investigador señala en sus resultados que obtuvo que el 37% de las MYPE estudiadas, desarrollaron sus actividades productivas recurriendo a financiamiento de terceros estos resultados estarán indicando que el desarrollo de sus actividades productivas dependen del financiamiento del sistema bancario y no bancario.</p> <p>El 50% de las MYPE estudiadas precisa que el crédito otorgado fue de corto plazo y el otro 50% dijo que fue de largo plazo. Estos resultados estarían indicando que, la mitad de las MYPE que recibieron crédito de terceros, estos créditos sólo les permitirían subsistir debido a que los créditos recibidos son de corto plazo. En cambio, la otra mitad de MYPE estudiadas sí tendría la posibilidad de crecer y desarrollarse debido a que los créditos fueron de largo plazo.</p> <p>El 62% de las MYPE estudiadas dijo que invirtieron el crédito recibido en ampliación de local y el 38% lo hizo en capital de trabajo.</p>
<p>Martínez</p>	<p>El autor señala que de las empresas encuestadas se</p>

(2015)	<p>manifiesta que el 47% si solicitó crédito en el año 2014, en cuanto al 53% restante determina lo contrario.</p> <p>El 34% de los empresarios encuestados desearían encontrar asesoría especializada en los créditos, el 13% tasas de interés preferenciales, el 20% plazos de gracia, el 13% querría encontrar menos exigencia de garantías y un 20% anhela encontrar agilidad en los créditos.</p> <p>Según los resultados a un 27% de las empresas les limitan la obtención del crédito por documentación incompleta, a un 40% les limitan por falta de garantías y al 33% restante les limitan por capacidad de pago.</p>
Guevara (2016)	<p>El autor determina que el 87% de los microempresarios financian sus negocios con terceros, por lo que el 13% con financiamiento propio.</p> <p>Las MYPE encuestadas sector comercio el 27% solicitan préstamos al INTERBANK el 20% al continental, 20% a mi banco el 13% al banco financiero además un 13% no obtuvieron crédito.</p> <p>El 60% de las MYPE encuestadas solicitaron préstamos en el año 2014 una vez y el 67% en el 2015, debido a la incrementación en los ingresos de la comercialización de prendas de vestir.</p>

	El 47% las MYPES invirtieron sus crédito solicitado en capital de trabajo, el 27% para mejoramiento de local, el 13% son sus activos fijos.
--	---

Fuente: Datos obtenidos de los antecedentes del presente trabajo de investigación.

5.1.2. Respecto al objetivo específico N°2

2. Describir las características del financiamiento de la empresa “Distribuciones JMA”. Trujillo, 2017.

Para obtener el diagnóstico de la situación real y actual de la empresa Distribuciones JMA, con respecto a la caracterización del financiamiento de la misma; se aplicó la entrevista basado en un cuestionario previamente diseñado.

CUESTIONARIO DE FINANCIAMIENTO DE LAS MYPES

Entrevista diseñada al Gerente de Empresa Distribuciones JMA.

CUADRO 02

N°	PREGUNTA	RESPUESTA
1	¿Es factible la aprobación de un financiamiento de los bancos a las microempresas?	En ocasiones sí, previa evaluación del banco teniendo en cuenta sus movimientos e ingresos y así poder cumplir las obligaciones (intereses), por ejemplo las entidades financieras según su evaluación y

		<p>teniendo en cuenta que somos microempresas podrían aprobarnos un crédito mayor al que ellos crean prudente, resultaría obligatorio tener garantes o garantías (casas, terrenos, etc.), es por eso necesario optar por lo que nos ofrece el banco aunque no cumpla con nuestras expectativas de capital para inversión.</p>
2	¿Cómo financia su actividad productiva?	<p>Solicitando créditos en el banco, entonces estoy solicitando créditos a terceros.</p>
3	¿Qué otras alternativas de financiamiento tienen su empresa?	<p>El autofinanciamiento, pero esto me ocasionaba falta de liquidez y pérdida de ventas, porque no hacia una inversión completa, dejando de comprar algunas mercaderías de las cuales siempre había demanda y dejando de vender otras. El financiamiento por medio de gente prestamista, pero esta es la opción más cara para capitalizarse por sus intereses muy altos.</p>
4	¿Qué alternativa de	<p>Los préstamos que nos da el banco BCP,</p>

	crédito o préstamo utiliza?	siendo una opción no continua, en realidad no es todo lo que necesitamos, pero continuamos aceptándolos porque con el tiempo tenemos la esperanza de alcanzar prestamos más altos.
5	¿Por qué eligió esa alternativa de crédito?	Por la falta de liquidez que tenía, también porque el interés es menor a lo que me puede cobrar un prestamista de dinero.
6	¿Qué tasa de interés paga o pagó en la alternativa de crédito elegida?	La TEA 17% al 20%, dependiendo de cómo evalúan a la empresa los bancos.
7	¿Cada que tiempo solicita créditos o prestamos?	Cada 12 meses, porque el banco no accede a renovarme el crédito antes de terminar de cancelar el anterior.
8	Tiempo del crédito solicitado: corto o largo plazo	Corto plazo, porque siempre los préstamos que he solicitado lo realice bajo un cronograma no mayor a un año.
9	¿En que invirtió el financiamiento obtenido?	Siempre se invirtió en la compra de mercaderías para la venta, hasta el momento se solicitó con ese fin.
10	¿En los próximos	Capital propio, y si aún no tenemos la

	años cual espera que sea sus fuentes de financiamiento?	posibilidad de hacerlo, prestamos en el banco pero con tasas más bajas y créditos más altos a menor plazo.
11	Si el financiamiento es de terceros: ¿A qué entidades recurre para obtener financiamiento?	Al Banco de Crédito del Perú – BCP, Nos prestan a corto plazo y cantidades que solo sirven para inversiones pequeñas, lo que previa evaluación nos aprueban, sabiendo que no es lo que realmente necesitamos.
12	¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?	Siempre he solicitado préstamos al Banco de Crédito del Perú, vimos otras opciones pero ponen más obstáculos en el camino, más documentación a sustentar.
13	¿Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados?	Siempre optamos por solicitar montos que en realidad si nos beneficiarían e invertiríamos en todo lo que queremos invertir, pero nos vemos forzados a aceptar lo que la entidad financiera nos aprueba porque para ellos es lo que podemos pagar siendo microempresa.

Fuente: Elaborado por el autor.

5.1.3. Respecto al objetivo específico N° 3

3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa “Distribuciones JMA”. Trujillo, 2017.

CUADRO 03

TEMAS	RESULTADOS OBJETIVO N° 1	RESULTADOS OBJETIVO N°2	DIFERENCIAS
Financiamiento de Bancos a las microempresas.	Después de haber realizado la investigación respecto a las Microempresas del Perú, se determina que las microempresas del Perú tienen limitaciones para obtener un préstamo en una entidad financiera, con cantidades que necesiten realmente. Principalmente les es necesario tener	La Empresa Distribuciones JMA no pudo obtener préstamos en el banco que cumpla con las expectativas de inversión, siempre fueron cantidades pequeñas, y no hubo una que marque el inicio de inversiones a gran escala, ya que siempre se presentaron obstáculos como la necesidad de garantes (otras personas que	Coincide

	garante o garantía y documentación adicional.	puedan garantizar al banco el pago directo o indirecto) o poner en garantía alguna propiedad.	
Fuente de Financiamiento	De acuerdo a la investigación de las Microempresas en el Perú y según la información resultante de cada investigador, se determina que optan por el financiamiento de terceros, siendo predominante la solicitud de créditos o préstamos a las entidades financieras y no primordial los crédito a prestamistas informales.	La Empresa Distribuciones JMA nos informa que su opción predominante para capitalizar o volver a invertir es recurrir a los préstamos de terceros con intentos fallidos o aprobados, solicitándolos de los bancos o entidades formales de crédito.	Coincide

<p>Alternativas de Financiamiento</p>	<p>Según a las investigaciones de las Microempresas del Perú y a la información brindada en sus resultados podemos determinar que las Microempresas del Perú tienen como opción el autofinanciamiento y los prestamistas informales adicionalmente. Podemos también determinar que las microempresas del Perú optan mayormente por el financiamiento de los bancos o entidades</p>	<p>La Empresa Distribuciones JMA nos indica en el recojo de información que ellos tienen otras opciones de financiamiento como son el autofinanciamiento y los prestamistas informales, siendo este último el más caro a comparación con los bancos. De acuerdo a la información recabada en el cuestionario, la opción que prima en la empresa es el financiamiento de los Bancos, pues esta opción es la que normalmente eligen ya que con el tiempo</p>	<p>Coincide</p>
---------------------------------------	--	--	-----------------

	<p>financieras siendo esta opción la que menor tasa interés tiene, por otro lado está la opción de los prestamistas, opción que no requiere documentación previa pero que en su mayoría son de tasa de interés muy alto.</p>	<p>esperan alcanzar créditos más altos que si cumplan con sus expectativas de inversión.</p>	
<p>Continuidad y duración de un financiamiento</p>	<p>De acuerdo a los resultados de las investigaciones anteriores las Microempresas del Perú, optaron por el financiamiento a corto y largo plazo, pero encontraron más beneficioso la opción de financiamiento a</p>	<p>La Empresa Distribuciones JMA nos indica en el recojo de información que, la opción que tomaban era lo que la entidad financiera o Banco les daba, y esta es un préstamo a corto plazo con un máximo de 12 meses, recibiendo</p>	<p>No Coincide</p>

	largo plazo.	mucho menos de lo que ellos solicitaban y apegándose al cronograma de pagos pactado, sin adelantar cuotas ni pagando el capital de la cuota siguiente, lo que quería decir que para volver a solicitar un préstamo debían esperar a terminar de pagar el préstamo vigente para acceder al siguiente, esa era la condición por ser Microempresa.	
En que se invirtió un financiamiento	Según las investigaciones de los autores anteriores sobre las Microempresas del Perú, podemos	La Empresa Distribuciones JMA según la información obtenida en el cuestionario nos indica que principalmente se	Coincide

ento obtenido	determinar que la mayoría invirtió en Capital de trabajo como prioridad, seguido de mejoras en el local y por último en compra de activos.	utilizó el financiamiento para la compra de mercaderías o se invirtió en capital de trabajo.	
------------------	--	--	--

Fuente: Elaboración propia

5.1.4. Respecto al objetivo específico N° 4

4. Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo

N° 3 se propone:

- ✓ La apertura de una Línea de capital de trabajo para la empresa
Distribuciones JMA.

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico N° 1

En las microempresas estudiadas del Perú, se identificó limitaciones para obtener un préstamo en una entidad financiera, con cantidades que necesiten realmente, siendo más accesibles los créditos pequeños y en algunos casos existe la necesidad de tener garante o garantía.

También se determinó que optan por el financiamiento de terceros, siendo predominante la situación solitud de créditos o préstamos a las entidades financieras, esta opción es la más accesible respecto al pago de la tasa interés por ser más bajo. En otros casos solicitando créditos a prestamistas informales, esta opción es más accesible respecto obtener el crédito con las expectativas de inversión, pero que en su mayoría son de tasa de interés muy alto.

De acuerdo a los resultados de las investigaciones anteriores las Microempresas del Perú, optaron por el financiamiento a corto y largo plazo, pero encontraron más beneficioso la opción de financiamiento a largo plazo.

Según las investigaciones de las autores anteriores sobre las microempresas del Perú, podemos determinar que la mayoría invirtió en Capital de trabajo como prioridad, seguido de mejoras en el local y por último en compra de activos.

5.2.2. Respecto al objetivo específico N° 2

Según la información obtenida de la entrevista aplicada al gerente de la empresa se puede apreciar:

En la pregunta N° 1, el gerente expresa que en ocasiones sí pueden financiarse las microempresas de los bancos, previa evaluación, teniendo en cuenta sus movimientos e ingresos viendo así si es

posible cumplir con las obligaciones (intereses). Es preciso mencionar que las microempresas en el Perú son consideradas como tales por tener un tope máximo de ventas, esto para las entidades financieras ya es una limitación de ingresos. Con el pasar de los años las entidades financieras se volvieron más juiciosas al momento de aprobar un crédito, en tal sentido los préstamos a las microempresas también tienen un tope.

En la pregunta N° 2, el gerente expresa que para financiarse solicita créditos a terceros. En tal sentido podemos aportar que en la actualidad la mayoría de negocios, empresas y microempresas necesitan apalancarse financieramente de terceros de alguna fuente, pues es el camino viable para asegurar el crecimiento según la demanda que exista y el tipo de negocio que desarrolle.

En la pregunta N° 3, el gerente expresa que como otras opciones de financiamiento tiene el autofinanciamiento, pero esto le ocasionaba falta de liquidez lo que no le permitía surtir de mercaderías como el esperaba hacerlo. También tiene como otra opción el financiamiento de prestamistas informales, esta opción no la ha tomado hasta ahora por ser de intereses muy altos. Es preciso mencionar que el autofinanciamiento es el financiamiento con capital propio, sin necesidad de recurrir a terceros para poder invertir y los prestamistas informales son las personas que se dedican a prestar dinero con

intereses comúnmente altos, como es el 10, 15 o 20 por ciento mensual.

En la pregunta N° 4, el gerente expresa que opta por los préstamos que le da banco BCP, siendo una opción no continua, en realidad no es todo lo que necesitan, pero continúan aceptando lo que les ofrecen y aprueban, porque con el tiempo tienen la esperanza de alcanzar préstamos más altos. Es preciso mencionar que las microempresas para poder alcanzar créditos más a la altura de lo que ellos esperan, deben empezar por créditos muy pequeños y con el tiempo conseguir un historial crediticio.

En la pregunta N° 5, el gerente expresa que opto por el financiamiento del banco por falta de liquidez, también porque el interés es menor a lo que le puede cobrar un prestamista informal. Es preciso indicar que a comparación de los préstamos que te da un banco y un préstamo que te puede dar un prestamista informal, lo primero que podemos notar es la diferencia en los intereses, siendo más altos el de los prestamistas informales pero a diferencia de los bancos pueden darte el préstamo sin mayor información o documentación a mostrar.

En la pregunta N° 6, el gerente expresa que el interés que paga por los préstamos del banco es de TEA 17% al 20%, dependiendo de cómo los evalúan como empresa. Es preciso indicar que TEA es la

tasa de interés efectiva anual y calcula el costo o valor de interés esperando un plazo de un año.

En la pregunta N° 7, el gerente expresa que solicita un crédito cada 12 meses porque no le es permisible en el banco que vuelva a solicitar un crédito en paralelo o adelantar el capital de las cuotas restantes para poder pedir otro préstamo. Es preciso indicar que el banco le da préstamos a la microempresa con un cronograma de vencimiento, teniendo en cuenta que el interés está distribuido en el tiempo aprobado.

En la pregunta N° 8, el gerente expresa que los créditos que le han aprobado normalmente a su empresa son a 12 meses, lo que se entiende como corto plazo. Es preciso indicar que la Empresa en estudio no ha tenido créditos mayores a 12 meses.

En la pregunta N° 9, el gerente expresa que después de obtener el préstamo del banco, siempre invirtió en la compra de mercaderías para la venta. Es preciso indicar que la mayoría de créditos a las micro empresas son para inversión en el negocio, pero también puede haber el caso que se invierta en la compra de algún activo o mejorar alguno.

En la pregunta N° 10, el gerente expresa que en el futuro espera que su fuente de financiamiento sea el capital propio, y si aún no tiene la

posibilidad de hacerlo, los préstamos del banco pero con tasas más bajas y créditos más altos a menor plazo. Es preciso indicar que la mención del gerente de que los créditos sean más altos y en menor plazo es porque en su negocio puede vender en muy poco tiempo lo que invirtió, de acuerdo a la temporada y es en ese momento que sería excelente tener una oportunidad de préstamo a corto tiempo y más alto en cantidad, para poder hacer como comúnmente le llaman campaña.

En la pregunta N° 11 y 12, el gerente expresa que al banco que recurren o les da los préstamos es Banco de Crédito del Perú – BCP, pues es el que más accesibilidad, en cuestión documentación, les dio y por qué no persistieron en otras entidades. Es preciso indicar que existen cajas de ahorro y crédito y demás bancos que para poder acceder a un crédito, como primera vez, el garante es un requisito indispensable es por eso el desinterés de los solicitantes.

En la pregunta N° 13, el gerente expresa que los créditos aprobados nunca fueron lo que solicitaba o tenía pensado invertir, normalmente era lo que el BCP creía conveniente aprobarle. Nos comenta también que acepta los créditos que le ofrecen por que espera en algún momento obtener uno más alto ya que para entonces tendrá un historial crediticio favorable. Es preciso mencionar que las microempresas para poder alcanzar créditos más a la altura de lo que

ellos esperan, deben empezar por créditos muy pequeños y con el tiempo conseguir un historial crediticio.

5.2.3. Respecto al objetivo específico N° 3

Después de haber realizado la comparación de las microempresas comerciales del Perú con la empresa en estudio Distribuciones JMA. Se procede a explicar las coincidencias y no coincidencias que se encontraron.

Respecto al financiamiento de bancos a las microempresas: Los resultados del objetivo específico 1 y 2 coincide, las microempresas del Perú y la empresa en estudio no acceden a un préstamo, por la cantidad que necesitan, fácilmente. Es preciso mencionar que también coinciden en que principalmente los obstáculos son las constantes evaluaciones y el garante como requisito.

Respecto a la fuente de financiamiento de actividades productivas: Los resultados del objetivo específico 1 y 2 coinciden, las microempresas del Perú y la empresa en estudio optan por el financiamiento de terceros, tomando como principal opción las entidades financieras.

Respecto a las alternativas de financiamiento: Los resultados del objetivo específico 1 y 2 coinciden, las microempresas del Perú y la empresa en estudio tienen las mismas alternativas adicionalmente a

los préstamos de los bancos, como es el autofinanciamiento y los préstamos de los prestamistas informales.

Respecto a la continuidad y duración de un financiamiento: Los resultados del objetivo específico 1 y 2, no coinciden; ya que en las microempresas encuentran de mayor beneficio el financiamiento a largo plazo, lo cual daría tiempo para pagar y liquidar. Y en la empresa en estudio encuentran beneficioso obtener un crédito a corto plazo pero de mayor cantidad al que ya han tenido y esto implicaría obtener créditos más seguidos.

Respecto en que se invirtió un financiamiento obtenido: Los resultados del objetivo específico 1 y 2 coinciden, porque tanto las microempresas del Perú y la empresa en estudio invirtieron lo obtenido del préstamo en la compra de mercaderías como prioridad, y en segunda instancia dejan la posibilidad de invertir en compra de activos y mejoras en el local o algún activo.

5.2.4. Respecto al objetivo específico N° 4

Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo N° 3 se propone:

La apertura de una Línea de capital de trabajo para la empresa Distribuciones JMA.

Para la apertura de una línea de capital de trabajo debemos saber qué; es una línea de crédito revolutive para la adquisición de capital de trabajo, la cual también puede ser utilizada para la adquisición de mercaderías o bien para el pago de proveedores.

Debido al dinamismo de los negocios, las necesidades financieras son fluctuantes y la respuesta a ese fenómeno es la modalidad de línea de capital de trabajo, que apoya el financiamiento temporal de las microempresas, inventario o cuentas por pagar, con préstamos a un vencimiento específico o renovable.

Este producto le otorga tranquilidad en sus negocios, ya que pueden tomar préstamos de corto plazo para sus necesidades financieras cíclicas, pagando en función a sus flujos de ingresos. Si necesita disponer de los fondos pagados previamente, podrás hacerlo hasta el monto de la línea, con sólo solicitarlo y firmar un pagaré.

Las líneas de capital de trabajo se renuevan anualmente en base a la situación financiera de la empresa. Si sus ingresos aumentan y se ve reflejado en la evaluación periódica que realiza la entidad financiera, es lógico que también la disponibilidad de efectivo en la línea de capital de trabajo aumente.

VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones

6.1.1. Respecto al objetivo específico N° 1

Se concluye que en su totalidad las microempresas del Perú estudiadas tienen como opción financiarse de terceros, principalmente el financiamiento de los bancos, siendo esto no del todo esperado ya que tienen obstáculos para poder adquirir un préstamo en una entidad financiera, uno de estos obstáculos vienen a ser los requisitos; por ejemplo la documentación adicional y la garantía o garantes, relacionado con la cantidad que solicitan.

Las microempresas tienen como alternativas de financiamiento a los bancos, los prestamistas informales y el autofinanciamiento, básicamente estas son las tres opciones de fuente de financiamiento que en el ambiente micro empresarial se discute usar, siendo predominante los préstamos de los bancos teniendo como determinante de su elección el interés más bajo a comparación de los prestamistas informales.

Las microempresas del Perú se inclinan por el financiamiento a largo plazo, ya que ven una posibilidad positiva e ideal para poder cumplir sin mayor presión la cancelación de sus deudas.

Los créditos obtenidos fueron invertidos principalmente en capital de trabajo y en activos o la mejora de otros.

6.1.2. Respecto al objetivo específico N° 2

De acuerdo a los resultados obtenidos de la entrevista, se concluye que la empresa en estudio opta por el financiamiento de terceros, principalmente solicitando préstamos al Banco de Crédito del Perú, préstamos que no cumplen las expectativas de capital para invertir, pero aun así es aceptado por la misma con la esperanza que en el tiempo estos préstamos serán flexibles y en plazos más pequeños.

La empresa se financia básicamente para la compra de mercaderías, definiendo esto como financiamiento para capital de trabajo.

La empresa ve como una buena oportunidad poder financiar préstamos más altos y renovables en periodos más cortos, tal y como se da las ventas de mercaderías, situación que no sucede por tener préstamos pequeños y con cronogramas inflexibles que no les permite pagar por adelantado el capital de las cuotas faltantes, pues se ven obligados a pagar mensualmente la cuota incluyendo los intereses que ya se han pactado dentro del cronograma.

6.1.3. Respecto al objetivo específico N° 3

Del análisis comparativo realizado, del objetivo 1 y 2, se concluye que las microempresas en el Perú y la empresa estudiada tienen limitaciones y/o obstáculos para obtener créditos en una entidad financiera. Se concluye también que como alternativas de financiamiento tienen a los préstamos en entidades bancarias, los

prestamistas informales y el autofinanciamiento, optando por el financiamiento de los bancos por encontrarlos de bajo interés. Es preciso mencionar que los préstamos obtenidos por las microempresas del Perú y la Empresa Distribuciones JMA no son flexibles y no se adecuan a lo que ellos necesitan. Podemos también concluir que las microempresas invierten como prioridad, el dinero financiado, en la compra de mercaderías.

Las microempresas y la empresa estudiada no coinciden respecto a la duración de un financiamiento. Mientras que las mypes del Perú encuentran como mejor opción financiarse a largo plazo, la empresa en estudio tiene claro que obteniendo créditos más flexibles a corto plazo sería la solución a sus problemas de inversión, tendría el dinero el tiempo que en verdad lo necesita sin pagar intereses en exceso.

6.1.4. Respecto al objetivo específico N° 4

Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo N°3 se propone:

- ✓ La apertura de una Línea de capital de trabajo para la empresa Distribuciones JMA.

Debemos tener en cuenta que las mejores opciones para una mype es financiarse en una entidad que acceda a dar créditos a microempresas, como son el caso de las cajas y bancos pequeños,

dicho esto podemos decir que una línea de capital de trabajo tiene las siguientes ventajas:

Los préstamos a plazos son perfectos para uso específico, mientras que una línea de crédito para capital de trabajo, le da la opción de decidir cómo y dónde gastar el dinero en su organización. Debido a que una línea de crédito está girando, una empresa puede usar los fondos para múltiples compras en diferentes ocasiones en comparación a un préstamo regular que sólo puede usarse para un solo propósito.

A diferencia de un préstamo a plazos regular, una línea de capital de trabajo le otorga acceso a una fuente de financiamiento antes de que su negocio realmente la necesite. Debido a la naturaleza cíclica de una empresa, es posible que se encuentre tratando de pedir prestado capital de trabajo para atender las necesidades de su empresa de condiciones cortas. Cuando esté en condiciones de acceder a los fondos de la Línea de Capital de Trabajo en cualquier momento, mantendrá su negocio funcionando bien siempre.

Los préstamos a plazos tradicionales requieren fijar las primas mensuales que podrían ser un desafío para el crecimiento de un negocio que se inicia. Alternativamente, una línea de crédito para capital de trabajo ofrece términos de reembolso flexibles. A diferencia de un préstamo regular, cuando una empresa tiene un mes

lento, paga la cantidad mínima debida en lugar de la cantidad fija mensual que viene con un préstamo comercial tradicional.

Una Línea de Capital de Trabajo revolvente (a medida que pagas las cuotas, se genera un nuevo fondo disponible), proporciona a las empresas la flexibilidad general, dada la necesidad, de satisfacer las necesidades de financiación a corto plazo. Cuando llega la necesidad de capital de trabajo, los fondos están allí esperando para ser utilizados. Al tener la necesidad de acceso a efectivo, la empresa puede tener la atención fuera de dinero y centrarse en el crecimiento y funcionamiento de un negocio exitoso.

6.2. Recomendaciones

1. Apertura de una línea de capital de trabajo.
2. Contar con opciones de financiamiento de entidades financieras diferentes y evaluar sus beneficios.
3. Descartar la posibilidad de solicitar algún crédito a prestamistas informales.
4. Obtener créditos a largo plazo en casos excepcionales, pues sería de mucha ayuda por ejemplo en el caso de la compra de algún activo.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Alberdi y Pérez (2006), Diccionario de Acción Humanitaria y Cooperación al Desarrollo.

Disponible en: <http://www.dicc.hegoa.ehu.es/>

Baltodano (2016) “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso empresa Venecia restaurant S.C.R.L de Chimbote, 2014”

Córdoba P. (2012), Gestión Financiera, Bogotá – Colombia, Editorial: Ecoe Ediciones.

Ferrer (2012), Revisando las NIIF: NIC 23 Costos por préstamos, Actualidad Empresarial N° 269 - Segunda Quincena de Diciembre 2012.

Disponible en:
http://aempresarial.com/web/revitem/5_14576_18722.pdf

Gitman (1996), Libro Principios de la Administración Financiera, Editorial: Pearson Educación de México.

González (2014) “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá” Colombia

Guevara (2016) “Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas sector comercio, rubro prendas de vestir en el distrito de Trujillo, año 2015”


Hernández (2002), Matemáticas Financieras, Teoría y Práctica, Editorial: Ediciones Contables, Administrativas y Fiscales, S.A. de C.V., 2002.

- Hernandez, Fernandez y Baptista, Metodología de la Investigación, 2001.
- Huayaney (2015) “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio- rubro compra/venta de calzado de Chimbote, 2012 – 2013”
- Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa ley N° 28015 y su Modificatoria Ley N° 30056.
- Lerma, Martin y Castro (2007), Liderazgo emprendedor, México. Editorial: Cengage Learning Editores, SA.
- López (2016) “Caracterización del financiamiento, de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro abarrotos en el distrito de Callería, 2015” Pucallpa
- Martínez (2015) “Caracterización del financiamiento y la tributación de las empresas del sector comercio rubro venta de ropa de la ciudad de Piura, del año 2014”.
- Pérez y Campillo (2011), Financiamiento.
- Disponible en:
http://ww17.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237
- Vásquez (2013), Apoyando a la Pequeña y Mediana Empresa.
- Disponible en <http://pymesperuana.blogspot.pe/2013/09/importancia-de-las-mypes-en-el-peru.html>

ANEXOS

ANEXO N° 01

ANEXO N° 01
ENTREVISTA CUESTIONARIO



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS
Y ADMINISTRATIVAS ESCUELA PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD

ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE DE LA EMPRESA DISTRIBUCIONES JMA,
DEDICADA A LA COMERCIALIZACIÓN DE MERCADERIAS.

INDICACIONES:

Marque con una "X" la respuesta que a su juicio considere correcta.

DATOS GENERALES

Nombre: _____

Cargo que desempeña: _____ Grado Académico: _____

Género: Masculino Femenino

Tiempo de Laborara en la empresa: _____

CUESTIONARIO:

1. ¿Qué tan factible es la aprobación de un financiamiento a las microempresas?
.....
.....

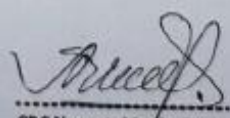
2. ¿Cómo financia su actividad productiva?
.....
.....

3. ¿Qué otras alternativas de financiamiento tienen su empresa?
.....
.....

4. ¿Qué alternativa de credito o préstamo utiliza?
.....
.....

5. ¿Por qué eligió esa alternativa de crédito?
.....
.....

6. ¿Qué tasa de interés paga o pagó en la alternativa de crédito elegida?
.....
.....


CPC Nestor A. Moyales Flores
Mat. 02 - 6020

7. ¿Cada que tiempo solicita créditos o prestamos?

.....
.....

8. Tiempo del crédito solicitado:

.....
.....

9. ¿En que invirtió el financiamiento obtenido?

.....
.....

10. En los próximos años, cual espera que sea sus fuentes de financiamiento:

.....
.....

11. Si el financiamiento es de terceros: ¿A qué entidades recurre para obtener financiamiento?

.....
.....

12. ¿Qué entidades financieras le otorga mayores facilidades para la obtención del crédito?

.....
.....

13. Los créditos otorgados fueron en los montos solicitados:

.....
.....



CPC Nestor A. Morales Flores
Mat. 02-6020

ANEXO N° 02

OPCIONES DE LINEA DE CAPITAL DE TRABAJO

1. CREDISCOTIA.

Línea capital de trabajo

Es una Línea de Crédito para tu negocio, financia la compra de mercadería para comercializar e insumos para la producción. Los montos a financiar van desde S/.500 hasta S/.90000.

Beneficios:

Tienes hasta 18 meses para pagar.

Tienes hasta 60 días de periodo de gracia.

Requisitos:

- 6 meses de funcionamiento mínimo.
- Documentos Personales, personas naturales.
- Vigencia de Poder, persona jurídica.
- DNI y el de tu cónyuge.
- Recibo de luz o de agua cancelado.
- Autovalúo y/o título de propiedad (se solicitará solo a clientes sin antecedentes crediticios, dependiendo del importe del crédito).
- Documentos del Negocio.
- Sustento de ventas.
- Constancia de asociado, contrato de alquiler o autovalúo del local comercial.

- Cronograma, recibos de pago o estados de cuenta de préstamos vigentes en el sistema financiero.

2. MI BANCO

Crédito Capital de trabajo

Características:

Dirigido a empresarios y empresarias de la micro y pequeña empresa (persona natural o jurídica) para incrementar el capital de trabajo a través del financiamiento de mercaderías, materias primas, insumos o materiales.

Los montos a financiar van desde S/.300 a más según evaluación.

Requisitos:

Requisitos básicos para abrir expediente:

- Negocio con 6 meses de funcionamiento como mínimo.
- Fotocopia de DNI titular y/o cónyuge/conviviente.
- Recibo de servicios (luz o agua).
- No tener deudas morosas en el sistema financiero.

Documentos adicionales:

Para personas naturales:

- ✓ Documentos que acrediten el funcionamiento del negocio, por ejemplo: boletas de compra o venta, o RUC o Licencias, registro de gastos e ingresos del negocio, entre otros.

- ✓ Si eres propietario de tu casa: Título de propiedad o Constancia de posesión o Testimonio de Compra Venta o declaratoria de herederos u otros documentos que puedan acreditar tu propiedad.
- ✓ Si vives en casa de familiares o eres alojado: Constancia de alojado otorgado por el propietario(a) de la vivienda y el DNI de un aval con casa propia.
- ✓ Si eres inquilino presenta tu contrato de alquiler y el DNI de un aval con casa propia.
- ✓ Si tienes experiencia en el sistema financiero: comprobantes de pago y/o cronogramas de pago de tus deudas vigentes.

*Estos documentos serán solicitados por el analista de crédito si la evaluación así lo amerita.

Para persona jurídica:

- ✓ Copia de DNI de los socios.
- ✓ Recibo de luz, agua o teléfono.
- ✓ Documentos del negocio.
- ✓ Documentos de residencia del representante legal apoderado y avales.
- ✓ Acta de constitución de la empresa.
- ✓ Vigencia de poderes actualizada con antigüedad no mayor a 8 días.
- ✓ Declaración de renta anual y 3 últimos PDT.
- ✓ Documentos de propiedad del inmueble que será otorgado en garantía.
- ✓ Recibos de agua, luz o teléfono del local donde funciona el negocio.

*Se pueden solicitar documentos adicionales o participación de aval, dependiendo de la evaluación realizada.

3. BBVA CONTINENTAL

Línea de Capital de Trabajo

Características

- Compra materia prima o mercadería para tu negocio, sin preocupaciones con la Tarjeta Capital de Trabajo dispones de una línea de crédito válida a nivel internacional para adquirir lo que necesitas.
- Compra lo que necesites para tu negocio, tu línea de crédito es válida a nivel internacional y puede variar entre S/30,000 y S/150,000.
- Elige el número de cuotas que más se acomode a tu negocio.
- Podrás comprar hasta 3, 6 o 12 pagos sin intereses en los establecimientos afiliados.
- Es internacional: compra y retira efectivo en el extranjero.
- Es aceptada en todos los establecimientos afiliados a Visa.
- Compra por internet hasta por la totalidad de la línea de crédito de la tarjeta.

Requisitos

Para solicitar tu Tarjeta Capital de Trabajo, necesitas:

- ✓ Buena experiencia crediticia en el sistema financiero.

- ✓ Sujeto a evaluación crediticia de acuerdo a su comportamiento en el sistema financiero.
- ✓ Presentar tus 3 últimos pagos de IGV / Renta a Sunat.
- ✓ Presentar situación de Estados Financieros (antigüedad no mayor a 3 meses).

Documentos

Descarga los formularios de contratación:

- ✓ Solicitud de Tarjeta Capital Trabajo
- ✓ Hoja de Resumen Informativa
- ✓ Tarjeta Capital de Trabajo
- ✓ Informe Comercial
- ✓ Fórmulas: Tarjeta Capital de Trabajo
- ✓ Informe Comercial
- ✓ Carta de negativa de Protección de Datos Personales (Usarlo al momento de contratar)
- ✓ Solicitud de Tarjetas Empresariales Adicionales

ANEXO N° 03

EJEMPLO: CRONOGRAMA DE PAGOS PRESTAMO DE 30000 SOLES A 6 MESES

TEA: 22%

CRONOGRAMA DE PAGO "PRESTAMOS ADQBIE>17.5<=35 "									
Nro. Cuota	Fecha de Vencimiento	Saldo	Amortización	Interes	Comisión(es)	Total Cuota	Seguro Desgrav.	Otros Seguros	Total a Pagar
1	30/07/2015	25,199.05	4,800.95	501.27	8.50	5,310.72			5,310.72
2	31/08/2015	20,346.20	4,852.85	449.37	8.50	5,310.72			5,310.72
3	30/09/2015	15,383.94	4,962.26	339.96	8.50	5,310.72			5,310.72
4	30/10/2015	10,338.77	5,045.17	257.05	8.50	5,310.72			5,310.72
5	30/11/2015	5,215.11	5,123.66	178.56	8.50	5,310.72			5,310.72
6	30/12/2015		5,215.11	87.14	8.50	5,310.75			5,310.75
TOTALES-->			30,000.00	1,813.35	51.00	31,864.35			31,864.35
"EL MONTO DE AMORTIZACION CON ESTE VALOR SE ORIGINA POR LA APLICACION DEL CALCULO NO AFECTA EL COSTO EFECTIVO ANUAL DEL CREDITO."							PARA LA OBTENCION DE CUOTA CONSTANTE.		

ANEXO N° 04

EJEMPLO DE LINEA DE CAPITAL DE TRABAJO

26/05/2017 AL 25/06/2017

LA LIBERTAD-TRUJILLO 570 6,852		DEL 26/05/2017 AL 25/06/2017	
Información sobre su pago		Cuenta de cargo (si escogiste esta opción): 000-0000001-0	
Linea de crédito S/	70,950.00	Monto a pagar S/	
Linea utilizada S/	22,438.86	- Capital	4,237.87
Linea disponible S/	48,511.14	- Intereses	412.91
		- Comisiones + ITF	26.50
		Total cuotas de mes (1)	4,677.28
		Deuda atrasada (2)	0.00
		Monto total a pagar (1) + (2)	4,677.28
		Día de pago	17/07/17

Detalle de operaciones en el mes (expresado en Soles)				
Fecha de proceso	Fecha Retiro/Consumo	Descripción	Cargos	Abonos
16 JUN	16 JUN	SALDO DEUDA ANTERIOR	26,679.85	
		PAGO VENTANILLA		4,680.40
		DETALLE PLAN CUOTAS SOLES		
23 JUN	25 AGO	PLAN RECALCULO DE		
		Compras Nro.Cuota TEA Capital + Interes =		
		89,486.81 20/24 24.62%	4,237.87 412.91	4,650.78
		TOTAL SOLES	4,237.87 412.91	4,650.78
		ENVIO FISICO DE ESTADO DE CUENTA	10.00	
		SEGURO DE DESGRAVAMEN	16.50	
		INTERES DE LA CUOTA	412.91	
		SUB TOTAL CARGOS Y ABONOS	27,119.26	4,680.40
		DEUDA TOTAL (Cargos (-) Abonos)	22,438.86	

Mensajes al cliente
 USA TU TSN PARA PAGAR LAS COMPRAS DE TU EMPRESA EN CUALQUIER POS VISA, CON MAYOR SEGURIDAD Y SIN NINGUN COSTO ADICIONAL.
 FECHA DE COBRO DE MEMBRESIA: No aplica - MONTO S/ 00.00 - PERIODO No aplica

26/06/2017 AL 25/07/2017

2186 LA LIBERTAD-TRUJILLO 570 7,671		DEL 26/06/2017 AL 25/07/2017		
Cuenta de cargo (si escogiste esta opción): 000-000001-0				
Información sobre su pago				
Linea de crédito S/	70,950.00	Monto a pagar S/		
Linea utilizada S/	18,157.43	- Capital.	683.53	
Linea disponible S/	52,792.57	- Intereses	244.38	
		- Comisiones + ITF	25.72	
		Total cuotas del mes (1)	953.63	
		Deuda atrasada (2)	0.00	
		Monto total a pagar (1) + (2)	953.63	
		Día de pago	16/08/17	
Detalle de operaciones en el mes (expresado en Soles)				
Fecha de proceso	Fecha Retiro/Consumo	Descripción	Cargos	Abonos
		SALDO DEUDA ANTERIOR	22,438.86	
03JUL	03JUL	DISEP VENTANILLA	48,100.00	
03JUL	03JUL	ITF POR DISP EN EFECTIVO	2.40	
03JUL	03JUL	PAGO VENTANILLA		4,677.28
03JUL	03JUL	PRE-PAGO DE CAPITAL		43,422.72
17JUL	17JUL	PRE-PAGO DE CAPITAL		4,680.00
		DETALLE PLAN CUOTAS SOLES		
		Compras Nro.Cuota TEA Capital + Interes =		
25JUL	25AGO	PLAN RECALCULO DE 17,799.26 01/24 24.62%	927.91	
		TOTAL SOLES 17,799.26	683.53 244.38	927.91
		ENVIO FISICO DE ESTADO DE CUENTA	10.00	
		SEGURO DE DESGRAVAMEN	13.32	
		INTERES DESDE RETIROS/PREPAGOS HASTA FECHA DE FACTURACION	128.47	
		INTERES DE LA CUOTA	244.38	
		SUB TOTAL CARGOS Y ABONOS	70,937.43	52,780.00
		DEUDA TOTAL (Cargos (-) Abonos)	18,157.43	
Mensajes al cliente				
USA TU TSN PARA PAGAR LAS COMPRAS DE TU EMPRESA EN CUALQUIER POS VISA, CON MAYOR SEGURIDAD Y SIN NINGUN COSTO ADICIONAL.				
FECHA DE COBRO DE MEMBRESIA: No aplica - MONTO S/ 00.00 - PERIODO No aplica				

26/07/2017 AL 27/08/2017

LA LIBERTAD-TRUJILLO 570 6,904		DEL 26/07/2017 AL 27/08/2017	
Información sobre su pago		Cuenta de cargo (si escogiste esta opción): 000-0000001-0	
Linea de crédito S/	70,960.00	Monto a pagar S/	
Linea utilizada S/	-85.45	- Capital	0.00
Linea disponible S/	71,035.45	- Intereses	244.97
		- Comisiones + ITF	12.00
		Total cuotas del mes (1)	256.97
		Pago adelantado de Cuota (2)	256.97
		Monto total a pagar (1) - (2)	0.00
		Día de pago	18/09/17

Fecha de proceso	Fecha Retiro/Consumo	Descripción	Cargos	Abonos
15AGO	15AGO	SALDO DEUDA ANTERIOR	18,157.43	
15AGO	15AGO	DISEF VENTANILLA	40,000.00	
15AGO	15AGO	ITF POR DISP EN EFECTIVO	2.00	
16AGO	16AGO	PAGO VENTANILLA		953.63
16AGO	16AGO	PRE-PAGO DE CAPITAL		3,746.22
23AGO	23AGO	PRE-PAGO DE CAPITAL		53,800.00
		DETALLE PLAN CUOTAS SOLES		
		Compras Nro.Cuota TEA Capital + Interes =		
25AGO	25AGO	INTERESES DE CUOT 53,504.63 0/ 0 24.62%	.00 .00	.00
		TOTAL SOLES 53,504.63	.00 .00	.00
		ENVIO FISICO DE ESTADO DE CUENTA	10.00	
		INTERES DE LA CUOTA	244.97	
		SUB TOTAL CARGOS Y ABONOS	58,414.40	58,499.85
		DEUDA TOTAL (Cargos (-) Abonos)		85.45

Mensajes al cliente
 USA TU TSN PARA PAGAR LAS COMPRAS DE TU EMPRESA EN CUALQUIER POS VISA, CON MAYOR SEGURIDAD Y SIN NINGUN COSTO ADICIONAL.
 FECHA DE COBRO DE MEMBRESIA: No aplica - MONTO S/ 00.00 - PERIODO No aplica