



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**LAS CARACTERÍSTICAS DE FINANZAS DE LAS
EMPRESAS DE TRANSPORTES DEL PERÚ: CASO
EMPRESA "HURACÁN S.A.C.", DE ALTO TRUJILLO.
PORVENIR, 2017.**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR EL
GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTORA:

AREVALO ZAVALA, CYNTHIA PATRICIA

ORCID: 0000-0003-2298-084X

ASESORA:

Mgtr. ALVARADO LAVADO, HAYDEE ROXANA

ORCID: 0000-0002-3328-8528

TRUJILLO- PERÚ

2019

1. TÍTULO

**LAS CARACTERÍSTICAS DE FINANZAS DE LAS EMPRESAS DE
TRANSPORTES DEL PERÚ: CASO EMPRESA "HURACÁN S.A.C.", DE ALTO
TRUJILLO. PORVENIR, 2017.**

2. EQUIPO DE TRABAJO

AUTORA:

Arevalo Zavaleta, Cynthia Patricia

ORCID: 0000-0003-2298-084X

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, estudiante de Pregrado, Trujillo, Perú.

ASESORA:

Alvarado Lavado, Haydee Roxana

ORCID: 0000-0002-3328-8528

Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote, Facultad de Ciencias Contables,
Financieras y Administrativas, Escuela Profesional de Contabilidad, Trujillo,
Perú.

JURADO

Uriol Gonzales, Jhimy Franklin

ORCID: 0000-0003-0626- 9994

Reyes Ponte, Marino Celedonio

ORCID: 0000-0001-9297-7967

Aredo García, Marvin Omar

ORCID: 0000-0002-1028-1235

3. HOJA DE FIRMA DE JURADO

Dr. Jhimy Franklin Uriol Gonzales

Presidente

Dr. Marino Celedonio Reyes Ponte

Miembro

Mgr. Marvin Omar Aredo García

Miembro

Mgr. Haydee Roxana Alvarado Lavado

Asesora

4. AGRADECIMIENTO

A Dios, que durante este tiempo me ayudo a fortalecer mi carácter, mis conocimientos y las ganas de continuar en la meta que me propuse para mi futuro.

A mis familiares y amigos, que, con su amor, sus cuidados me motivaron a seguir adelante y no rendirme frente a cualquier adversidad.

5. DEDICATORIA

A Dios padre, por estar conmigo en todo momento, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente, y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que siempre me impulsan a seguir.

A mis padres por brindarme su apoyo incondicional. Le dedico con mucho cariño mi esfuerzo realizado en la tesis.

6. RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como problema Cuáles son las características de las finanzas de las empresas de transportes del Perú y de la empresa “Huracán S.A.C.”, de alto Trujillo, 2017. El objetivo general fue Describir y determinar las características de las finanzas de las empresas de transportes del Perú y de la empresa “Huracán S.A.C.”, de Alto Trujillo, 2017. La investigación fue de tipo cuantativo nivel descriptivo simple y de diseño no experimental, descriptivo porque se recolectaron datos de la realidad, no experimental porque no se manipularon , para llevar a cabo la muestra se tomó a 2 representantes de la empresa, a quienes se le aplicó una encuesta analizando los resultados, coinciden que el financiamiento permite a las empresas a tener una mayor capacidad de desarrollo tanto económicamente como empresa, el financiamiento es muy importante para el fortalecimiento, crecimiento y sostenimiento de una empresa.

La empresa estudio en una oportunidad recurrió al financiamiento para la adquisición de una de sus unidades, dicho financiamiento le permitió incrementar más su activo fijo de la empresa, además favoreció su rentabilidad. A través de financiamiento la empresa logro crecer para poder económicamente y llegar a estar a la altura de las demás empresas.

Palabras Clave: financiamiento, rentabilidad.

7. ABSTRACT

The present research work had as a problem: What are the characteristics of the finances of the transport companies of Peru and of the company "Huracán S.A.C.", of Alto Trujillo, 2017? The general objective was to describe and determine the characteristics of the finances of the transport companies of Peru and the company "Huracán S.A.C.", of Alto Trujillo, 2017? The research was of a descriptive level simple descriptive level and not experimental, descriptive because data were collected from the reality, not experimental because they were not manipulated, to carry out the sample it took 2 representatives of the company, who were I apply a survey analyzing the results, agree that financing allows companies to have a greater capacity for development, both economically and as a company, financing is very important for the strengthening, growth and sustainability of a company.

The company studied in an opportunity resorted to the financing for the acquisition of one of its units, this financing allowed it to increase more its fixed assets of the company, also favored its profitability. Through financing, the company managed to grow to be able to economically and reach the level of the other companies.

Keywords: financing, profitability.

8. CONTENIDO

Contenido	
1. Título	i
2. Equipo de Trabajo	ii
3. Hoja de firma del Jurado	iii
4. Agradecimiento	iv
5. Dedicatoria	v
6. Resumen	vi
7. Abstract	vii
8. Contenido	viii
I. Introducion	1
II. REVISION DE LITERATURA	5
2.1 Antecedentes	5
2.1.1 Antecedentes Internacionales	5
2.1.2 Antecedente Nacionales	7
2.1.3 Antecedentes Regionales	10
2.1.4 Antecedentes locales	11
2.2. Bases Teóricas de la Investigación	13
2.2.1. Marco teórico	13
2.2.1.1 Teorías de financiamiento	13
2.2.1.2 Financiamiento	14
2.2.1.3 Empresa	15
2.2.1.4 Origen de las fianzas	16
2.2.1.5. Concepto de Finanzas Privadas	16
2.2.1.6 Importancia de las Finanzas Privadas	17
2.2.1.7 Problemas financieros	17
2.2.1.8 Finanzas	18
2.2.1.9 Decisiones Financieras de las Familias	19
2.2.1.10 Decisiones Financieras de las Empresas	20
2.2.1.11 Tipos de Empresas	21
2.2.1.11 Separación entre Propiedad y Administración	23
2.2.1.12 Sistema Financiero	24

2.2.1.13 Mercados Financieros	25
2.2.1.14 Tasas de los Mercados Financieros	27
2.2.1.15 Tasa de rendimiento sobre activos riesgosos	29
2.2.1.16 Intermediarios Financieros	30
A.Bancos	30
B.Otras Instituciones de Ahorro	32
C.Compañía de Seguros	32
D.Fondos de Pensiones y de Retiro.	33
E.Fondos Mutualistas o Sociedades de Inversión	34
F.Bancos de Inversión	35
G.Empresas de Capital Riesgoso	36
H.Empresas Administradoras de Activos	36
I.Servicios de Información	37
2.2.1.17 Infraestructura y Regulación Financieras	37
A.Reglas del Comercio de Valores	38
B.Sistemas Contables	38
2.2.1.18 Organismos Estatales y Paraestatales	39
A.Bancos Centrales	39
2.2.1.19 Intermediarios de Propósito Especial	40
2.2.1.20 Organizaciones Regionales Mundiales	41
2.2.1.21 Revisión de los Estados Financieros	42
A.Balance General	44
B.Estado De Resultado	45
C.Estado de Flujo De Efectivo	45
D.Notas a los Estados Financieros	46
2.2.1.22. Importancia del financiamiento	48
A.Créditos comerciales	48
B.Créditos bancarios	49
2.2.1.24. Pagaré	49
2.2.1.25. Línea de crédito	50
2.2.1.26. Financiamiento a largo plazo	50
A.Hipoteca	50

B. Arrendamiento financiero	51
2.2.1.27. Empresas de servicios	51
2.2.1.28. Finanzas Privadas	51
2.2.2.29 Datos de la empresa	52
2.2.2. MARCO CONCEPTUAL	53
2.2.2.1. Teoría De los Servicios Públicos	53
2.2.2.2. Teoría de la Relación de Sujeción	53
2.2.2.3 Definición del financiamiento	54
IV. METODOLOGÍA	56
4.1 Diseño de la investigación.	56
4.2 Población y muestra	56
4.2.1 Población	56
4.2.2 La Muestra	56
4.3 Definición y Operacionalización de variables	57
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	59
4.4.1 Técnicas:	59
4.4.2 Instrumentos:	59
4.5. Plan de análisis.	60
4.6 Matriz de Consistencia	61
4.7 Principios de Ética	62
V. RESULTADOS	65
5.1 Presentación de Resultados	65
5.1.1 Respecto al Objetivo Especifico N°1	65
5.1.2 Respecto al Objetivo Especifico N° 2	66
5.1.3. Respecto al Objetivo N°3	70
5.2.3 Respecto al Objetivo Especifico N°3	76
VI. CONCLUSIONES	77
6.1. Conclusiones	77
6.1.1. Respecto al Objetivo Especifico N°1	77
6.1.2 Respecto al Objetivo Especifico N°2	77
6.1.3 Respecto al Objetivo Especifico N°3	77
6.1.4 Respecto al Objetivo Especifico N°4	78

6.2. RECOMENDACIONES.	78
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	80
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	80
ANEXO 01	81
ANEXO 2	83

I. INTRODUCCIÓN

El presente informe de investigación titulado “LAS CARACTERÍSTICAS DE FINANZAS DE LAS EMPRESAS DE TRANSPORTES DEL PERÚ: CASO EMPRESA "HURACÁN S.A.C.", DE ALTO TRUJILLO. PORVENIR, 2017”.

El sector servicios es el principal sector económico de los países desarrollados. En América latina, el sector servicios muestra múltiples oportunidades, ya que cuenta con un crecimiento sostenido y se ha convertido en una de las mayores apuestas comerciales de los países de América latina.

En el Perú y la banca está en identificar empresas capaces de absorber con un nivel de riesgo razonable los excedentes de liquidez del sistema financiero y desarrollar los mecanismos de promoción de empresas competitivas de alto impacto económico y social, además dispuesto a afrontar riesgos de crecimiento empresarial con un tiempo razonable acorde con las condiciones de plazo y tasas de interés internacionales. *(Cuervo y Rievero, 1986).*

El presente informe de investigación tendrá como contenido: el título, introducción, planeamiento de la investigación, marco teórico y conceptual, metodología en donde se tratará el enunciado del problema; objetivo general y objetivos específicos, hipótesis, tipo y nivel de investigación. Finalmente, estarán las referencias bibliográficas y los anexos, que se utilizaron para recabar la información correspondiente a los objetivos específicos del proyecto de investigación.

El informe tiene como objetivo describir y determinar las características de las finanzas de las empresas de transporte del Perú caso empresas “Huracán S.A.C.”, de alto Trujillo. Porvenir, 2017.

Las finanzas públicas del país, por el lado de los ingresos, nos muestra características que se traducen en debilidades estratégicas para la sostenibilidad de las mismas, particularmente por el lado de la recaudación federal.

El conocimiento de las finanzas internacionales ayuda de dos maneras muy importantes a decidir la manera en que los eventos internacionales afectaran a una empresa y cuales son los pasos que pueden tomarse para explotar los desarrollos positivos de la empresa para poder protegerlos de las empresas dañinas. Los eventos que afectan a la empresa se encuentran las variaciones de los tipos de cambio, tasas de interés, tasa de inflación, y los valores de los activos. El desarrollo de las actividades de las empresas fuera de las fronteras nacionales de sus respectivos países de origen, han sido de gran magnitud y de extraordinario crecimiento mediante el proceso de multinacionalización de las empresas.

En el Perú, actualmente existen importantes fuentes de financiamiento para la expansión de las empresas, los cuales son la mayor fuente de dinamismo de nuestra economía, debido a que en los últimos años las instituciones financieras bancarias se han focalizado en las empresas, brindándoles el financiamiento que requieren con mecanismos favorables para satisfacer sus necesidades en un mercado competitivo y creciente.

De otro lado la muestra realidad se desconoce la importancia del financiamiento en las empresas de transporte. Por las razones anteriormente expresadas, el enunciado del problema de la investigación es el siguiente: Cuáles son las características de las finanzas de las empresas de transportes del Perú y de la empresa “Huracán S.A.C.”, de alto Trujillo, 2017

Para dar respuesta al enunciado del problema, se ha planteado el siguiente objetivo general: **Describir y determinar las características de las finanzas de las empresas de transportes del Perú y de la empresa “Huracán S.A.C.”, de Alto Trujillo, 2017**

Así mismo, para poder conseguir el objetivo general, nos hemos planteado los siguientes objetivos específicos

1. Describir las características de las finanzas de empresas de transportes del Perú, 2017.
2. Describir las características de las finanzas de la empresa “Huaracan S.A.C.”, de Alto Trujillo, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de las características de las finanzas de las empresas del Perú y de la empresa “Huracán S.A.C.” de alto Trujillo, 2017.
4. Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo N°3 se propone:
 - Implementar un sistema de control de finanzas de funciones administrativas.
 - Capacitación al personal de la empresa en cuanto a la importancia que tiene el adecuado manejo del control de las finanzas de funciones administrativas.

Finalmente, el proyecto de investigación se justifica porque permitirá describir las características de las finanzas en las empresas de transportes del Perú: caso empresa “HURACAN S.A.C.”, de alto Trujillo. Porvenir, 2017; es decir la investigación nos permitirá explicar y conocer cómo se está controlando el área de finanzas de la

empresa. Así mismo servirá para que las empresas den la debida importancia a la finanza, este proyecto se justifica por que servirá como base a los diversos investigadores que realizan estudios de este tipo en diferentes sectores comerciales, productivos y servicios de la provincia de Trujillo y otros ámbitos geográficos de la región y del país.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

Para el desarrollo del marco teórico y conceptual, se define los antecedentes relacionados a la investigación, donde se obtuvo la recolección en diversas bibliotecas, fuentes bibliográficas virtuales. Con el propósito de obtener y desarrollar una investigación clara y eficiente.

2.1.1 Antecedentes Internacionales

Este proyecto se entiende por antecedentes internacionales todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier ciudad y país del mundo, menos Perú; sobre las variables y unidad de análisis de nuestra investigación.

- **Soto & duran (1998) “Situación del leasing en Costa Rica”- COSTA RICA.** El **Objetivo** principal, es describir los lineamientos de la operación actual del "Leasing". **Metodología:** El tipo de investigación es descriptivo, porque describe la situación actual del leasing en Costa Rica y se trabajó con base en objetivos específicos para recopilar y procesar la información. La Población se tomó como sujetos básicamente a empresas proveedoras y/o fabricantes que se dedican a ofrecer sus bienes mediante el sistema de arrendamiento, operativo y/o financiero. Técnicas e instrumentos se les realizó unas entrevistas utilizando como instrumento un cuestionario en cinco grupos de preguntas que 17 fueron aplicados, el primero a los arrendadores, en relación con volúmenes de activos, tipo de clientes y otros; un segundo cuestionario dirigido a la Asamblea Legislativa en torno al Proyecto de Ley, y otro especialmente dirigido al representante de la Asociación Costarricense de Arrendadoras. **Resultado:** Se puede afirmar que este mecanismo financiero va por buen camino, y en la medida que se dé

a conocer tendrá la oportunidad de crecer rápidamente. **Conclusiones:** Dicha utilización del leasing financiero involucra áreas claves dentro de las organizaciones, tales como el área legal, contable, tributaria y financiera, de aquí la importancia de que se tenga conocimiento sobre el esquema que rige en el medio costarricense

- **Mora (2006)** en su tesis titulada **“Análisis de las necesidades de financiamiento en las pequeñas empresas manufactureras del Municipio de Colima, Colombia”** desarrollado en la Universidad de Colima. Tuvo por objetivo buscar cuales son las fuentes de financiamiento principales para las pequeñas empresas manufactureras del municipio de Colima. **Metodología:** La presente investigación es cualitativa, Resultado: la población son todas las empresas pequeñas equivalente a 78, la muestra es de 30 empresas, las técnicas e instrumentos que se utilizaron fueron la entrevista y el cuestionario. Como **conclusión** llegó a que el análisis de las fuentes de financiamiento de las pequeñas empresas manufactureras del municipio de Colima, reveló que en orden de importancia el 60 % de las empresas contestó que su principal fuente de financiamiento son los proveedores, le sigue la banca comercial en un 17%, los prestamos familiares, recursos propios y clientes en 17% y finalmente la banca de desarrollo y las cajas de ahorro con un 3% cada una.
- **Ajcip (2006)** **“El Leasing Financiero como una alternativa de financiamiento para la adquisición de montacargas para la empresa Plastienvases S.A” - GUATEMALA.** Como **objetivo general**, se estableció que el Leasing Financiero representa una mejor alternativa de financiamiento para la adquisición de montacargas en la empresa Plastienvases S.A. **Metodología:** Como instrumentos se empleó una entrevista con ejecutivos que tienen la dirección de departamentos financieros y como análisis se determinó mediante las tabulaciones y gráficos

efectuadas por la empresa y como muestra se tomó a la empresa Plastienvases.

Resultados: La adquisición de montacargas mediante el financiamiento a través del arrendamiento financiero a dado un 18 buen resultado beneficiando a la empresa con la renovación de sus equipos, ha obtenido políticas de compra directa a bajos intereses. **Conclusiones:** La empresa Plastienvases S.A realizó el financiamiento de sus proyectos con el 50% de capital propio y 50% con financiamiento bancario, y hasta la fecha no ha considerado ninguna otra opción de financiamiento ya que ésta se presenta como la mejor alternativa que la empresa pueda optar para la renovación de sus equipos.

2.1.2 Antecedente Nacionales

- **Atarama (2014)** en su tesis titulada: **“Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector servicios – rubro transporte de pasajeros de la ciudad de Piura, periodo 2012”**. Desarrollado en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote Perú. Tuvo como **objetivo** describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector comercio- transporte. **Metodología:** tipo de investigación utilizado en el presente estudio es cuantitativo, el nivel de investigación es descriptiva, **Resultado:** El diseño utilizado corresponde a no experimental, la población del trabajo de investigación está constituida por 15 empresas del sector transporte, La 13 muestra es no probabilística, se han tomado las 15 empresas, como técnica se utilizó la observación, la entrevista y la encuesta; y como instrumento se utilizó el cuestionario. **Conclusión:** llegó a que los empresarios encuestados manifestaron que, respecto al financiamiento, sus MYPES tienen las siguientes características: el 53% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en

el año 2012 el 93% fue a corto plazo, el 7% fue de corto plazo y el 27% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local.

- **Jibaja (2014)** en su investigación sobre **“El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios – transportes de carga de la ciudad de Piura, 2014”**. Desarrollado en la **Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Perú**. La investigación tuvo como **objetivo general**, determinar y describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios – rubro transporte de carga de la ciudad de Piura **Metodología** La investigación fue de tipo cuantitativo-descriptiva, nivel descriptivo, diseño no experimental para el recojo de la información se tomó en forma dirigida una muestra de diez MYPE de una población de cincuenta, a quienes se les aplicó un cuestionario que constó de 22 preguntas relacionada obviamente a la investigación, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniendo los siguientes resultados: el 60% de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento de los bancos los cuales financian con créditos personales y con hipotecas. En cuanto a la capacitación, el 100% de las MYPE encuestadas si capacitan a su personal. **Conclusión:** En cuanto a la rentabilidad, el 80% de los encuestados afirmaron que el financiamiento si ha mejorado la rentabilidad de su empresa.
- **Huamani (2017)** **“Incidencia del Leasing Financiero como Instrumento de Gestión en el Crecimiento Económico de las Empresas de Servicio de Transporte en la Región Arequipa, Año 2016-2017”**. - AREQUIPA. El objetivo general, es determinar la incidencia del leasing financiero, como instrumento de gestión en el crecimiento económico de las empresas de servicio de transporte en la región de Arequipa. **Metodología:** El tipo de investigación es básica, de nivel descriptiva

explicativa. La población, son las empresas dedicadas a la prestación del servicio de transporte interprovincial de pasajeros en la región de Arequipa y se tomó como muestra a la empresa de transportes Hermanos Salcedo S.R.L. Técnicas a utilizar: Las encuestas, análisis documental, análisis financiero y como instrumentos a utilizar es el flujo de caja, indicadores de evaluación, programa estadístico SPSS. **Resultados:** De acuerdo a la información proporcionada, se observa que el 81.25% de las empresas encuestadas consideran que 22 con su actual forma de financiamiento han podido satisfacer las necesidades de sus usuarios, gran parte de este grupo son aquellas empresas que utilizan el leasing financiero, por lo cual se concluye que el tener unidades nuevas permiten cubrir la demanda exigente, el 18.75% de las empresas encuestadas indicaron que su actual fuente de financiamiento no les ha permitido cubrir las exigencias del mercado, se debe resaltar que dentro de este grupo se encuentra una empresa que utiliza leasing financiero, por lo cual se concluye que no solo es suficiente tener unidades nuevas y bien sofisticadas para llegar a ganar mayor participación en el mercado. **Conclusiones:** Ha quedado demostrado que, en las empresas de transporte interprovincial en la región de Arequipa, el 75% utilizan el leasing financiero como fuente de financiamiento de sus activos, logrando superar sus expectativas de competitividad en el mercado, satisfaciendo las necesidades de la demanda que cada vez es más exigente, cubrir nuevos mercados y evitando ser desplazados por otras empresas que operan en el mercado.

2.1.3 Antecedentes Regionales

- **Monzón (2013)** en su tesis titulada “**Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro fotocopias-Chimbote, 2010-2011**”. Desarrollado en la Universidad Católica

Los Ángeles de Chimbote Perú. Tuvo por objetivo describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios - rubro fotocopias - Casco Urbano de Chimbote, periodo 2011-2012.

Metodología: El tipo de la investigación fue cuantitativo, el nivel de la investigación fue descriptivo, el diseño utilizado en la investigación fue no experimental – descriptivo, **Resultado:** la población estuvo constituida por 15 MYPE dedicadas al sector y rubro en estudio, la muestra fue poblacional, es decir, constituida por 15 MYPE, para el recojo de la información se aplicó la técnica de la encuesta, como instrumento se aplicó un cuestionario. Como **conclusión** llegó a que más de la mitad de las MYPE 18 estudiadas financian sus actividades con préstamos financieros de terceros y aproximadamente un tercio lo hace con recursos financieros propios.

- **Ricsar (2013)** en su tesis titulada “**Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra venta de computadoras, accesorios y suministros del distrito de Chimbote, período 2010-2011**”. Desarrollado en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Perú. Tuvo como **objetivo** describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del, sector comercio rubro compra venta de computadoras, accesorios y suministros de cómputo del distrito de Chimbote, período 2010-2011. Metodología Se utilizó el diseño no experimental-descriptivo, **Resultado:** la población de nuestro estudio estará conformado por un total de 12 micro y pequeñas empresas, la muestra estará conformada por 12 micro y pequeñas, se utilizó la técnica de la encuesta, para el recojo de la información se utilizó un cuestionario estructurado. Como **conclusión** llegó a que los empresarios encuestados manifestaron qué, respecto

a la rentabilidad, sus MYPE tienen las siguientes características: el 42% considera que el financiamiento otorgado sí ha mejorado la rentabilidad de sus empresas, el 58% manifestaron que la capacitación sí mejora la rentabilidad de sus empresas y el 66% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en los 2 últimos años.

2.1.4 Antecedentes locales

- **Velásquez (2016) El arrendamiento Financiero y su efecto en la situación económica y financiera en la empresa de servicios múltiples El Sauco S.A. Año 2016. - TRUJILLO.** El **Objetivo General**, es determinar el Efecto del arrendamiento Financiero en la Situación Económica Financiera de la empresa de Servicios Múltiples El Sauco, en el periodo 2016. **Metodología:** El Tipo de investigación es descriptiva, aplicada y corte transversal. Y el diseño de la 28 investigación se aplicará el diseño de una sola casilla donde la población es igual que la muestra. La técnica es recopilar información en la búsqueda de archivos de la empresa y como instrumento se trabajará con la encuesta. Resultados: Se aprecia que fue y es necesario tomar la decisión de mejorar su activo financiero “vehículos” para lograr un mejor proyecto de crecimiento de la empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A; ya que en el año 2014 no tenía el uso del arrendamiento financiero para este rubro y su activo fijo era de S/. 306,477 y en el 2016 al final del año contratan el leasing financiero mejorando la situación de su capacidad llegando a S/. 706.931.00. **Conclusiones:** Se concluye que al analizar el efecto del Arrendamiento Financiero en la empresa Servicios Múltiples El Sauco S.A se logró establecer que el efecto del arrendamiento financiero en la situación económica fue favorable y en la situación financiera logro hacer una buena gestión en su capacidad de pago y también incrementado sus utilidades.

- **Yupanqui (2011) “Análisis Financiero y económico: Rendimiento en la utilización del leasing financiero en la empresa de transportes inversiones BATEL S.A.C.”. - TRUJILLO. Objetivo general**, es determinar de qué manera el análisis financiero y económico permite conocer el rendimiento en la utilización del leasing financiero en la empresa inversiones Batel 26 S.A.C. **Metodología:** El tipo de investigación es cualitativa, el diseño descriptivo correlacional. La Población: empresas de transportes de la provincia de Trujillo y como Muestra se tomó a la empresa inversiones Batel S.A.C. **Técnicas:** documental, observación y entrevista. Y los instrumentos: información contable EEFF, ficha de observación y cuestionario. **Resultado:** La empresa actualmente cuenta con 2 préstamos bancarios, bajo diversas políticas de financiamiento, entre estas entidades está el banco de Crédito del Perú y el banco Scotiabank, pero actualmente analizando las ventajas que ofrece el leasing se está pensando realizar sus financiamientos a través de un arrendamiento financiero. **Conclusiones:** La empresa mejoraría su rentabilidad económica y financiera, si utilizara este medio e financiamiento, ya que podría reflotar sus unidades de transporte y permite reducir costos y brindar un mejor servicio.

2.2. Bases Teóricas de la Investigación

2.2.1. Marco teórico

2.2.1.1 Teorías de financiamiento

El financiamiento es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse.

(Zans, 2009).

Por otro lado, el financiamiento es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un 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.

(Franco, 2004).

Asimismo, establece que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros 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. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo.

(Apaza, 2011.)

2.2.1.2 Financiamiento

La estructura del capital de una empresa (o estructura financiera) se refiere a la mezcla específica de deuda a largo plazo y capital que utilizara esta para financiar sus operaciones. En esta área, el gerente financiero tiene dos preocupaciones **(Flores, 2008, pág. 11)**.

Primero, cuanto debe tomar prestado la empresa; es decir ¿Qué combinación de deuda y capital es la mejor? La combinación que se seleccione afectara tanto al riesgo como al

valor de la empresa. Segundo ¿Cuáles son las fuentes de fondos menos caras para la empresa?

(Flores, 2008, pág. 11).

Además de la decisión sobre la mezcla de financiamiento, el gerente financiero debe decidir exactamente como y donde obtener el dinero. Los gastos relacionados con la obtención de financiamiento a largo plazo pueden ser importantes, por lo que tiene que evaluarse cuidadosamente las diferentes posibilidades. Las empresas también toman préstamos de los diversos acreedores de formas diferentes. Elegir entre acreedores y entre los tipos de préstamos es otra de las actividades que realiza el gerente financiero.

(Flores, 2008, pág. 11).

2.2.1.2 Empresa

La empresa en nuestro país, es una entidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada a la ley de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada o en la ley General de Sociedades, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o presentación de servicios.

(Flores, 2008, pág. 7).

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

(Flores, 2008, pág. 7).

Cabe indicar que el objeto de una empresa, es producir y comercializar bienes y servicios **(Flores, 2008, pág. 7).**

La empresa es una entidad económica constituida legalmente con la finalidad de llevar a cabo negocios, proyectos de gran importancia o una actividad económica de cualquier índole **(Flores, 2008, pág. 7)**.

A su vez se debe entender por negocio, a cualquier ocupación o actividad económica que realiza una empresa **(Flores, 2008, pág. 7)**.

Por lo expuesto la operatividad de una empresa es muy importante porque se constituye en un mecanismo, por el cual se ofrecen productos o servicios al mercado **(Flores, 2008, pág. 7)**.

2.2.1.4 Origen de las fianzas

El término “finanzas” proviene de la palabra francesa y esta de la voz latina “finatio” cuyo significado es pago en dinero. Por esta razón originalmente se denominó “finanzas” solamente a los impuestos, contribuciones o pagos que se efectuaban al estado.

(Flores, 2008, pág. 9)

Con el tiempo los recursos que administra el Estado se denomina Finanzas Publicas; mientras que los recursos que administran y distribuyen las empresas privadas se denominan Finanzas Privadas **(Flores, 2008, pág.9)**.

3. Concepto de Finanzas Privadas

Se denomina finanzas privadas, a la capacitación de recursos financieros, como son obtención de capitales, préstamos, créditos obtenidos y su aplicación eficiente de estos recursos, con la finalidad de lograr los objetivos trazados de una empresa privada **(Flores, 2008, pág. 9)**.

Generalmente los objetivos trazados de una empresa privada, es incrementar al máximo el valor de sus acciones, y obtener un rendimiento razonable sobre el capital de los inversionistas en una determinada empresa privada **(Flores, 2008, pág. 9)**.

Según el Libro Finanzas Corporativas un enfoque para el Perú de David Wong Cam, indica que:

Las finanzas significan un proceso que indica el manejo eficiente de los recursos de una empresa, y el conocimiento y la administración de las relaciones entre el mercado de capitales y la empresa **(Flores, 2008, pag. 9)**.

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

2.2.1.5 Importancia de las Finanzas Privadas

Es muy importante la aplicación de las finanzas privadas por parte de las empresas privadas, porque el entorno competitivo que los rodea; hace que las empresas privadas, orienten en forma eficiente los recursos que obtienen y aseguren el éxito de la empresa privada frente a su competencia.

(Flores, 2008, pág. 10).

2.2.1.6 Problemas financieros

Los problemas financieros que se presentan en una empresa son

- Problemas que se relaciona con las inversiones de la empresa a largo plazo.
- Problemas que se relaciona sobre cómo obtener el financiamiento a largo plazo.
- Problema que se relaciona con la administración del capital de trabajo.

(Flores, 2008, pág. 10).

2.2.1.7 Finanzas

Las finanzas estudian la manera en que la gente asigna recursos escasos a través del tiempo. Dos características que distinguen las decisiones financieras y otras decisiones relacionadas con la distribución o asignación de recursos consisten en los costos y beneficios de las primeras **(Bodie y Merton, 1997, pág. 2)**.

Al poner en práctica sus decisiones financieras, las personas se sirven del sistema Financiero, que es el conjunto de mercados y otras instituciones mediante los cuales se realizan los contratos financieros y el intercambio de activos y riesgos **(Bodie y Merton, 1997, pág. 2)**.

Este sistema incluye los mercados de acciones, los bonos y otros instrumentos financieros, los intermediarios financieros (bancos y compañías de seguros) las compañías de servicios financieros (entre ellas, las empresas de asesoría financiera) y los organismos reguladores que rigen a todas esas instituciones. El estudio de cómo el sistema financiero evoluciona con el tiempo constituye una parte muy importante del tema de las finanzas.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 2).

La teoría financiera consta de una serie de conceptos que nos ayudan a organizar nuestras ideas sobre cómo asignar recursos a través del tiempo y de un grupo de modelos cuantitativos que nos permiten evaluar alternativas, adoptar decisiones y realizarlas **(Bodie y Merton, 1997, pág. 2)**.

Los mismos conceptos básicos y modelos cuantitativos se aplican a todos los niveles de la toma de decisiones **(Bodie y Merton, 1997, pág.2)**.

Un principio básico de las finanzas establece lo siguiente:

la función fundamental del sistema es satisfacer las preferencias del consumo de a población, sin excluir ninguna de las necesidades básicas de la vida; alimento, vestido y vivienda. Las organizaciones económicas, entre ellas las empresas y los gobiernos, tienen por objeto facilitar el cumplimiento de esa función tan trascendente.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 2).

2.2.1.8 Decisiones Financieras de las Familias

La mayoría de los hogares son familias. Las familias presentan muchas formas y tamaños. En un extremo encontramos a la familia extendida, compuesta por varias generaciones que viven bajo un mismo techo y comparten sus recursos económicos

(Bodie y Merton, 1997, pág. 4).

Por otro lado, está la persona que vive sola y a quien pocos darían el nombre de “familia”. Sin embargo, en finanzas todos estos grupos se clasifican como familias

(Bodie y Merton, 1997, pág. 4).

Las familias afrontan cuatro tipos principales de decisiones financieras:

- Decisiones de consumo y de ahorro: ¿Qué parte de su patrimonio actual deben destinar al consumo y que proporción de su ingreso actual deben ahorrar para el futuro?
- Decisiones de Inversión: ¿Cómo deben intervenir el dinero que han ahorrado?
- Decisión de financiamiento: ¿Cuándo y cómo deben utilizar el dinero ajeno para realizar sus planes de consumo y de inversión?

- Decisiones de administración: ¿Cómo y en qué términos deben las familias tratar de reducir las incertidumbres financieras que afrontan o cuándo conviene aumentar los riesgos?

(Bodie y Merton, 1997, pág. 4).

2.2.1.9 Decisiones Financieras de las Empresas

Las decisiones de las empresas son entidades cuya función primaria es producir bienes y servicios. Como las familias también las empresas presentan multitud de formas y tamaños. En un extremo encontramos los talleres pequeños, las tiendas, los restaurantes que son propiedad de un individuo o de una familia. En el otro extremo están las compañías gigantescas, como Mitsubishi o General Motors, con miles de empleados y una cantidad aun mayor de propietarios. La fama de las finanzas que trata de las decisiones financieras de estas organizaciones recibe el nombre de finanzas corporativas o de empresas.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 5).

Para producir bienes y servicios todas las compañías, tanto grandes como pequeñas, necesitan capital. Se da el nombre de capital físico a los edificios, maquinaria y otros insumos intermedios que se utilizan en el proceso de producción. Y se llama capital financiero a las acciones, bonos y préstamos con que se financia la adquisición del capital físico.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 5).

2.2.1.10 Tipos de Empresas

Una compañía puede organizarse en tres tipos básicos: empresa individual, sociedad en nombre colectivo y sociedad anónima, sociedad de responsabilidad limitada (**Bodie y Merton, 1997, pág. 7**).

✓ La Empresa Individual

Es una compañía cuya propiedad pertenece a un individuo o familia y cuyo activo y pasivo son el activo y el pasivo personal del propietario. Tiene una responsabilidad limitada de las deudas y otros pasivos. Ellos significan que, si la compañía no puede pagar sus deudas, pueden embarcarse otros bienes del propietario para satisfacer las demandas de sus acreedores.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 7).

Muchas compañías nacen como empresas individuales y luego cambian su forma de organización a medida que van consolidándose, expandiéndose y creciendo (**Bodie y Merton, 1997, pág. 7**).

✓ La sociedad en nombre colectivo

Es una compañía con dos o más propietarios llamados socios, que comparten el patrimonio de ella. En el contrato de este tipo de organización suele estipularse como se tomaran las decisiones y como se repartirán las pérdidas y ganancias. Salvo que se estipule lo contrario, los socios tienen responsabilidad limitada igual que en la empresa individual.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 7).

No obstante, es posible limitar la responsabilidad de algunos socios a quienes se les designa como “socios con responsabilidad limitada”. Al menos uno de los socios llamado “socio general”, tiene responsabilidad limitada por las deudas de la sociedad. Por lo regular los socios con responsabilidad limitada no tienen que tomar decisiones rutinarias en la empresa, no así el socio general.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 7).

✓ **La sociedad anónima**

Es una compañía con entidad legal independiente de sus propietarios. Estas sociedades pueden poseer propiedad, obtener préstamos y celebrar contratos. También pueden entablar demandas y ser demandadas. Casi siempre se les regula conforme a reglas distintas a las que se aplican a otras modalidades de organización.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 7).

En la escritura constitutiva de una corporación se estipulan las reglas que la regirán. Los accionistas tienen derecho a compartir las distribuciones que se realicen proporcionalmente a la cantidad de acciones que posean **(Bodie y Merton, 1997, pág. 7).**

✓ **Responsabilidad limitada**

En todo el mundo las grandes empresas casi siempre están organizadas como sociedades anónimas, aunque la propiedad puede pertenecer a una persona o familia **(Bodie y Merton, 1997, pág. 8)**.

2.2.1.11 Separación entre Propiedad y Administración

En las empresas individuales, e incluso en muchas sociedades en nombre colectivo, los propietarios y los gerentes son las mismas personas. Pero en las grandes, los propietarios no administran personalmente el negocio. Más bien delegan esa responsabilidad a gerentes profesionales que no siempre poseen acciones en él. Hay por lo menos cinco razones por las cuales los propietarios delegan la dirección a otras personas.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 8).

Primero, pueden contratarse administradores profesionales con una excelente habilidad para dirigirla empresa. Ello puede deberse a que cuentan con mejores conocimientos tecnológicos, más experiencia y una personalidad más adecuada para el puesto. En una estructura donde el propietario es también el gerente, es necesario que reúna las casualidades de un ejecutivo y los recursos necesarios para realizar la producción. Esto no es necesario en una estructura en la propiedad y la administración son independientes.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 8).

2.2.1.12 Sistema Financiero

El sistema se compone de mercados, intermediarios, empresas de servicios y otras instituciones cuya finalidad es poner en práctica las decisiones

financieras de las familias, las compañías y los gobiernos. Algunas veces un mercado de un instrumento financiero tiene una ubicación geográfica específica, como la New York Stock Exchange o la Osaka Options and Futures Exchange, instituciones que se encuentran en edificios de la ciudad de Nueva York y de Osaka (Japón), respectivamente. Pero muchas veces el mercado no tiene una ubicación específica.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 22).

Los intermediarios financieros son entidades cuyo negocio principal es ofrecer bienes y servicios financieros. A esta categoría pertenecen los bancos, las compañías de inversión y las aseguradoras. He aquí algunos de sus productos: cuentas de cheques, préstamos comerciales, hipotecas, fondos mutualistas o sociedades de inversión y una amplia gama de contratos de seguros.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 22).

El sistema financiero moderno se caracteriza por el global. Los mercados e intermediarios financieros están conectados por el medio de una amplia red internacional de comunicaciones, de modo que la transferencia de pagos y la negociación de valores se llevan a cabo prácticamente las 24 horas del día.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 22).

2.2.1.13 Mercados Financieros

Los tipos fundamentales de activos son deuda, capital contable e instrumentos derivados. Los instrumentos de deuda son emitidos por los que obtienen préstamos: empresas, gobiernos y familias. Por lo tanto, los activos que se negocian en los

mercados de deuda incluyen bonos corporativos, bonos gubernamentales, hipotecas residenciales y comerciales, préstamos al consumidor. A estos instrumentos se les llama también **instrumentos de renta fija** porque prometen pagar una cantidad fija de efectivo en el futuro.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 35).

Otra clasificación se basa en el plazo de los créditos que se negocian. El mercado de la deuda a corto plazo (menos de un año) recibe el nombre de mercado de dinero y el de deuda y acciones corporativas se denomina mercado de capitales.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 35).

Los instrumentos del mercado de dinero son en su mayor parte valores generadores de intereses que emiten los gobiernos **(Bodie y Merton, 1997, pág. 35).**

Capital es el derecho de los propietarios de una compañía. A las acciones emitidas por ella se les llama acciones comunes en Estados Unidos y participaciones en el Reino Unido. Se compra y se venden en el mercado accionario. Cada una de las acciones comunes da a su tenedor el derecho a igual participación en la propiedad de la firma. En los casos normales cada acción recibirá la misma proporción de las utilidades y tiene derecho a votar en asuntos concernientes al gobierno de la empresa. No obstante, algunas compañías emiten dos clases de acciones comunes, una con derecho a voto y otra si él.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 36).

Las acciones comunes representan un **derecho residual** sobre los activos de una compañía. Sus tenedores tienen derecho a los activos que queden después que ella cumpla todas sus obligaciones financieras (**Bodie y Merton, 1997, pág. 36**).

Las acciones comunes presentan además la característica de **responsabilidad limitada**. Ello significa lo siguiente: en caso de que se liquide la compañía y de que el producto de la venta de los activos no sea suficiente para liquidar todas sus deudas, los acreedores no podrán obligar a los tenedores a que cubran el faltante. Los derechos de los acreedores se limitan exclusivamente a los activos de la empresa.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 36).

Los instrumentos derivados son instrumentos financieros cuyo valor proviene de los precios de uno o más activos: acciones, valores de renta fija, divisas a futuro o bienes de consumo. Tienen por función principal servir de herramienta para administrar las exposiciones al riesgo que entraña los activos de donde proceden.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 36).

Entre los tipos más comunes de instrumentos derivados figuran las opciones y los contratos a futuro. Una opción de compra es un instrumento que da al tenedor el derecho de adquirir, en la fecha de vencimiento o antes de ella, algún activo a un precio establecido previamente. Una opción de venta es un instrumento que da al tenedor el derecho de vender, en la fecha de vencimiento o antes de ella, algún activo a un precio establecido previamente. Cuando el dueño de un activo adquiere una opción de venta sobre él, en realidad está asegurándose de que no caiga por debajo del precio estipulado en el contrato de opción de venta.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 36).

Los contratos a plazo llamados también contratos a futuro son instrumentos que obligan a una de las partes a comprar y a la otra a vender algún activo a un precio establecido y en una fecha previamente señalada. Permite a compradores y vendedores eliminar la incertidumbre sobre el precio futuro al cual se negociará el ganar.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 36).

2.2.1.14 Tasas de los Mercados Financieros

Todos los días la prensa, la televisión, la radio e internet nos bombardean con noticias sobre los indicadores de los mercados financieros: tasas de interés, tipos de cambio e indicadores del desempeño de la bolsa de valores. En la presente sección explicaremos el significado de cada uno de ellos.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 36).

✓ Tasas de Interés

La tasa de interés es una cantidad prometida de rendimiento; hay tantas tasas como tipos de préstamos y de créditos **(Bodie y Merton, 1997, pág. 36).**

Las tasas de interés de cualquier tipo de préstamo o instrumento de renta sujeta a varios factores, pero los tres más importantes son unidad de cuenta su riesgo de insolvencia **(Bodie y Merton, 1997, pág. 36).**

A continuación, se define cada uno de ellos:

- La unidad de cuenta: es el medio en que están denominados los pagos. Generalmente moneda como el dólar, franco, lira, marco, peso, yen. Algunas veces es un bien, como plata o alguna canasta de bienes y servicios. La tasa de interés depende de la unidad.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 37).

- El plazo de un instrumento de renta fija es intervalo que transcurrirá hasta que la totalidad del préstamo. La tasa de interés de los instrumentos de corto plazo mayor, menor o igual que la de los instrumentos a largo plazo.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 37).

- El riesgo de insolvencia es la posibilidad de que no se pague totalmente unos páteres o del capital de un instrumento de renta fija. Cuando mayor sea el riesgo será la tasa que el emisor debe prometer a los inversionistas para que lo compre.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 37).

2.2.1.15 Tasa de rendimiento sobre activos riesgosos

Las tasas de interés son rendimientos prometidos sobre instrumentos de renta fija. Sin embargo, hay muchos activos que no contienen un rendimiento prometido. Cuando uno invierte en acciones, por ejemplo, en acciones comunes no recibe los pagos de interés en la misma forma en que recibe cuando invierte en una cuenta bancaria o en un bono. El rendimiento obtenido al retener las utilidades en forma de acciones proviene de dos fuentes. La primera son los dividendos que la compañía emisora paga

en efectivo a los inversionistas. Los pagos no están prometidos paga a entera discreción los dividendos de los accionistas.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 39).

La segunda fuente de rendimiento es cualquier ganancia (o pérdida) del precio de mercado de las acciones a lo largo del periodo en que se conservan. A este segundo tipo de rendimiento se le llama ganancia o pérdida de capital. El periodo de retención para medir las ganancias puede fluctuar entre un día y diez años.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 39).

2.2.1.16 Intermediarios Financieros

Los intermediarios financieros son empresas cuyo negocio principal consiste en ofrecer a los clientes productos financieros que no pueden obtenerse más eficientemente operando de manera directa en los mercados bursátiles. He aquí los tipos principales de intermediarios: bancos, compañías de inversión y aseguradoras. Entre sus productos se encuentran las cuentas de cheques, los préstamos, los préstamos hipotecarios, los fondos mutualistas y una amplia gama de contratos de seguros.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 49).

Quizá el ejemplo más simple de intermediario financiero en un fondo mutualista que reúne los recursos financieros de muchos ahorradores pequeños y los invierte en valores. Este fondo logra importantes economías de escala en llevar los registros, en la compra y venta de valores; por lo tanto, ofrece a los clientes una manera más eficiente de invertir en ellos que la compra y venta directa de valores en los mercados.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 49).

A. Bancos

En la actualidad los bancos son los intermediarios más grandes (en cuanto a los activos) y antiguos. Hace cientos de años los primeros bancos nacieron en las ciudades renacentistas de Italia. Su principal función era proporcionar un mecanismo para liquidar y arreglar los pagos, facilitando así el intercambio de bienes y servicios que por entonces había comenzado a florecer en Italia. Los primeros bancos tuvieron sus orígenes en los cambistas. En efecto, el término banco proviene del vocablo italiano banca, que significa asiento de madera, porque los cambistas trabajan en bancas convirtiendo las monedas.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 49).

En la actualidad las empresas a las que damos el nombre de bancos llevan a cabo dos funciones: reciben depósitos y conceden préstamos. En Estados Unidos se les conoce con el nombre de bancos comerciales **(Bodie y Merton, 1997, pág. 49).**

En algunos países los bancos son intermediarios financieros que prácticamente realizan todo tipo de actividades: ofrecen a los clientes no solo servicios de transacciones y préstamos, sino también fondos mutualistas y toda clase de seguros. Por ejemplo, en Alemania los bancos universales cumplen casi las mismas funciones de los intermediarios más especializados.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 49).

En realidad, cada día resulta más difícil trazar una distinción entre las empresas financieras que trabajan en todo el mundo, atendido exclusivamente al tipo de intermediario o de prestador de servicios financieros que representan. Así, aunque Deutsche Bank está clasificado como un banco universal, en todo el mundo realiza muchas de las mismas funciones que Merrill Lynch, al que suele clasificarse como corredor comerciante.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 49).

B. Otras Instituciones de Ahorro

Con el nombre de instituciones de ahorro de instituciones de depósito y ahorro se designan colectivamente los bancos de ahorro, las asociaciones de ahorro y financiamiento y las uniones de crédito. En Estados Unidos, compiten con los bancos comerciales tanto en las actividades de captación de depósitos como en las de financiamiento. Las instituciones de depósito y ahorro se especializan en otorgar préstamos hipotecarios y financiamiento del consumo. En otras naciones existen muchas instituciones de ahorro de propósito especial que se parecen a los bancos de depósito y ahorro y a las uniones de crédito de Estados Unidos.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 49).

C. Compañía de Seguros

Las aseguradoras son intermediarios cuya función primaria consiste en permitir a familias y empresas evita riesgos concretos mediante la compra de contratos llamados pólizas que pagan una compensación monetaria so ocurren eventos específicamente estipulados. Las pólizas que cubren accidentes, robo

incendio reciben el nombre de seguros de propiedades y contra casos fortuitos. Las que cubren enfermedad o la incapacidad de trabajar se llaman seguros de gastos médicos e invalidez.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 50).

Las pólizas son activos para las familias y de las compañías que las adquieren; son pasivos para las aseguradoras que las venden. Los pagos que se hacen a estas reciben el nombre de primas. Como los clientes las liquidan antes de recibir los beneficios correspondientes, las compañías de seguros usan los fondos por periodos que abarcan desde menos de un año hasta varias décadas. Invierten las primas que cobran en activos como acciones, bonos y bienes raíces.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 50).

D. Fondos de Pensiones y de Retiro.

Un plan de pensiones tiene por objeto devolver los ingresos de la jubilación cuando se combinan con los beneficios del seguro social y con los ahorros privados **(Bodie y Merton, 1997, pág. 50).**

Los planes de pensiones se clasifican en dos categorías: los de contribución definida y los de beneficio definido. En un plan de contribuciones definida cada empleado tiene una cuenta a la cual la empresa, y generalmente también el empleado, aporta cantidades específicas. Al momento de la jubilación, el empleado recibe un beneficio cuya magnitud depende del valor acumulado de los fondos en la cuenta de retiro.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 50).

En un plan de beneficio definido, el beneficio de la jubilación del empleado se calcula con una fórmula que tiene en cuenta los años de servicios y, en la generalidad de los casos, el sueldo o salario. He aquí una fórmula común con que se calcula el beneficio: 1% del sueldo promedio de jubilación por cada año de servicio.

(Bodie y Merton, pág.50).

El patrocinador de un plan de beneficio definido o a una aseguradora contratada por el garantizar los beneficios y con ello absorben el riesgo de la inversión. En algunos países como Alemania, Japón y Estados Unidos, un organismo gubernamental o semigubernamental respalda hasta ciertos límites la garantía de los beneficios de la pensión.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 50).

E. Fondos Mutualistas o Sociedades de Inversión

El fondo mutualista o sociedad de inversión es un portafolio de acciones, bonos u otros activos comparado en nombre de un grupo de inversionistas y administrados por una compañía profesional de inversiones o por otra institución financiera. Los clientes tienen derecho a una participación prorrateada de las distribuciones y en cualquier momento pueden rescatar su participación del fondo a su valor actual de mercado.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 50).

La compañía administradora del fondo lleva un control de lo que posee cada cliente y conforme a las reglas del fondo reinvierte todas las distribuciones recibidas (Bodie y Merton, 1997, pag. 50).

Además de la divisibilidad, la conservación de registros y la reinversión de los ingresos, los fondos mutualistas son un excelente medio de diversificación.

Hay dos tipos de fondos: los abiertos y los cerrados. Con los primeros pueden rescatarse o emitirse acciones comunes a su valor neto de activos (VNA), que es el valor de mercado de todos los valores dividido entre el número de acciones comunes en circulación. En el caso de un fondo abierto, esa cantidad cambia diariamente conforme los inversionistas compren o rescaten las anteriores.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 50).

Los fondos cerrados no rescatan ni emiten acciones comunes a su valor presente. Se negocian a través de corredores como el resto de las acciones; de ahí que sus precios pueden diferir de ese valor **(Bodie y Merton, 1997, pag. 51).**

F. Bancos de Inversión

Los bancos de inversión son instituciones cuya función primaria consiste en ayudar a las empresas, gobierno y otras entidades a reunir fondos para financiar sus actividades mediante la emisión de valores. También facilitan, y a veces, inician fusiones o adquisiciones de compañías.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 51).

A menudo estos bancos garantizan los valores que negocian. En este caso garantizar significa comprometerse a comprarlos en cierto plazo y a determinado precio **(Bodie y Merton, 1997, pág. 5).**

G. Empresas de Capital Riesgoso

Estas compañías se asemejan a los bancos de inversión, solo que sus clientes son negocios y no grandes empresas. Los negocios jóvenes con gerentes inexpertos necesitan mucha asesoría para realizar la función administrativa y también para el financiamiento. Las empresas de capital riesgoso ofrecen ambas cosas.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 51).

Los capitalistas de este tipo de empresas invierten su dinero en nuevas compañías y le ayudan al equipo directivo alcanzar el “estudio público”, es decir, a vender las acciones al público inversionista. Una vez alcanzado este estatus, suele vender su participación en la compañía e iniciar una nueva empresa de capital riesgoso.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 51).

H. Empresas Administradoras de Activos

A este tipo de organización también se le llama empresa administradora de inversiones. Asesoran y a menudo administran fondos mutualistas, fondos para pensiones y otros activos en favor de individuos, empresas y gobiernos. Pueden ser compañías independientes o divisiones de una compañía; por

ejemplo, una compañía de fideicomiso en la compañía e iniciar una nueva empresa de capital riesgoso.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 51).

I. Servicios de Información

Muchas empresas de servicios financieros suministran información para complementar sus actividades principales, pero también hay algunas que se especializan en dar información. Las más antiguas son las agencias calificadoras, como Moody's y Standard & Poor's en la industria de los valores y Best's en la industria de los seguros. Un sector de crecimiento más reciente está constituido por las compañías o divisiones de ellas que ofrecen análisis de información financiera o estadísticas de desempeño sobre fondos mutualistas.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 51).

2.2.1.17 Infraestructura y Regulación Financieras

Toda actividad social se lleva a cabo dentro de los límites establecidos por ciertas reglas de conducta. Algunas están codificadas en la legislación y restringen el sistema financiero, lo mismo que otros ámbitos de la actividad económica. Entre ellas destacan las leyes que prohíben el fraude y obligan a cumplir los contratos. Más aun, a veces difieren de un país a otro y evolucionan con el tiempo. Forman parte de la infraestructura legal de una sociedad; por eso no las hemos estudiado al tratar el sistema financiero.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 52).

A. Reglas del Comercio de Valores

Las reglas rigen el comercio de valores suelen ser establecidas por intercambios organizados y algunas veces se les da categoría de leyes. Son reglas que facilitan la aplicación de procedimientos estandarizados, de manera que los costos de las transacciones mantienen un nivel mínimo. En la teoría, su finalidad es favorecer el comercio barato, pero algunas veces dan la impresión de ser arbitrarias. Sin embargo, es preferible que haya arbitrarias a que no haya regla alguna.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 52).

B. Sistemas Contables

Una información no será útil si no se presentan en un formato estándar, la disciplina que estudia la presentación de información financiera recibe el nombre de contabilidad. Los sistemas contables constituyen tal vez la parte más importante de la infraestructura del sistema financiero.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 52).

Así pues, no debe sorprendernos el hecho de que los primeros sistemas contables hayan aparecido al mismo tiempo que los contratos financieros

(Bodie y Merton, 1997, pág. 52).

2.2.1.18 Organismos Estatales y Paraestatales

Es un papel legislador y en cargo de hacer cumplir las leyes, el gobierno tiene la responsabilidad suprema de regular el sistema financiero. Como vimos en la sesión anterior, delega algunas funciones reguladoras a organismos del sector privado, entre

ellos las sociedades mercantiles, las asociaciones industriales o los mercados bursátiles.

(Bodie y Merton, 1997, pág.53).

Además de su función reguladora del sistema financiero, los gobiernos se sirven de el para alcanzar otras metas de política pública **(Bodie y Merton, 1997, pág. 53).**

A. Bancos Centrales

Los bancos centrales son intermediarios cuya función primaria es contribuir a alcanzar los objetivos de la política pública, influyendo por ello en ciertos parámetros del mercado como la oferta de la moneda local. En algunos países el banco central está sujeto al control directo del cuerpo ejecutivo del gobierno; en otros es semiautónomo.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 53).

El banco central es el corazón del sistema de pagos del país. Presenta la oferta demanda local y opera el sistema de compensación bancaria. Un sistema eficiente de pagos requiere al menos un grado normal de estabilidad de precios. De ahí que los bancos centrales fijen esto como su objetivo prioritario.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 53).

Pero en muchas naciones el banco central debe contribuir al logro de las metas de ejemplo pleno y crecimiento económico. En ellos, su obligación es conciliarlas, a veces, antagónicas metas de la estabilidad de precios y ejemplo pleno **(Bodie y Merton, 1997, pág. 53).**

2.2.1.19 Intermediarios de Propósito Especial

A este grupo de organizaciones pertenecen las entidades creadas para estimular de terminadas actividades económicas, al hacer más accesible el financiamiento o al garantizar varias clases de instrumentos de deuda **(Bodie y Merton, 1997, pág. 53).**

Otra clase de organismo estatal son las dependencias cuyo fin es garantizar depósitos bancarios. Su función principal consiste en apuntalar la estabilidad económica, evitando la quiebra parcial o total del sistema financiero **(Bodie y Merton, 1997, pág. 53).**

El peor de los escenarios posibles es el pánico bancario. Los clientes dejan con gusto su dinero en los bancos, mientras sepan que su dinero está seguro y que pueden registrarlo cuando quieran. Pero también saben que el banco cuenta con activos riesgosos y no líquidos como garantía para cumplir sus obligaciones con ellos. Si creen que no podrán recuperar el valor total de sus depósitos, correrán a formarse para ser los primeros en retirarlos.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 54).

Ello obliga al banco a liquidar algunos de sus activos riesgosos. Si los de la garantía no son líquidos, el hecho de verse obligados a liquidarlos rápidamente significa que aceptara un precio menor que su valor real. En caso de que un banco no disponga de suficientes fondos para pagarles a los depositantes, puede cundir el pánico y entonces otros bancos se verán sometidos a un verdadero asedio. Pero este problema afectara a todo el sistema

bancario, solo si hay “fuga de efectivo”; el público se niega a mantener sus depósitos en cualquier banco e insiste en tener dinero en efectivo.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 54).

2.2.1.20 Organizaciones Regionales Mundiales

En este momento existen varios organismos internacionales que se dedican a coordinar las políticas financieras de los gobiernos. Tal vez el más importante de ellos es el banco internacional de pagos (BIS), con sede en Basle (Suiza), cuyo objetivo es favorecer la uniformidad de las regulaciones bancarias.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 54).

Además, dos instituciones internacionales oficiales operan en los mercados financieros mundiales para promover el crecimiento del comercio y las finanzas; el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco internacional de Reconstrucción y desarrollo (Banco Mundial). El FMI vigila las condiciones económicas y financieras de los países miembro, da asistencia técnica, establece las reglas de comercio y de las finanzas internacionales, ofrece un foro para la consultoría internacional y, lo más importante de todo, proporciona recursos que permiten alargar el tiempo necesario para que los miembros corrijan los “desequilibrios” en sus pagos a otras naciones.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 54).

El Banco Mundial financia proyectos de inversión en los países subdesarrollo. Reúne fondos fundamentales vendiendo bonos en ellos y luego financia

proyectos que han de reunir ciertos criterios establecidos para estimular el desarrollo económico **(Bodie y Merton, 1997, pág. 54)**.

2.2.1.21 Revisión de los Estados Financieros

- Suministran información a los propietarios y acreedores de la empresa sobre su situación actual y sobre su desempeño financiero anterior **(Bodie y Merton, 1997, pág. 63)**.

Aunque rara vez los estados financieros que se publican contienen suficiente información para que nos formemos juicios definitivos a cerca del desempeño de una compañía, si ofrecen importantes pistas respecto a los aspectos de las operaciones que han de examinarse con mayor detenimiento. Algunas veces, mediante una rigurosa auditoria de los estados financieros es posible descubrir malos manejos y hasta fraudes.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 63)

- Los estados financieros permiten a los propietarios y acreedores establecer más fácilmente metas del desempeño e imponer restricciones a los directivos de la empresa **(Bodie y Merton, 1997, pág. 64)**.

El consejo de administración se sirve de los estados financieros para especificar las metas del desempeño de los ejecutivos. Por ejemplo, un consejo podría fijar objetivos respecto a la tasa de crecimiento de las utilidades contables o rendimiento sobre el capital (ROE, por sus siglas en inglés). Con frecuencia los acreedores imponen restricciones a las acciones de los ejecutivos en lo tocante a medidas como la razón de activo circulante a pasivo circulante.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 64).

- Los estados financieros ofrecen información adecuada para efectuar la planeación financiera **(Bodie y Merton, 1997, pág.64)**

Al preparar proyecciones de los estados financieros, los balances generales y los estados de flujo de efectivo de toda la compañía, los directivos pueden verificar la congruencia global de los planes individuales hechos proyecto por proyecto y estimar el total de las necesidades financieras de la compañía. Aunque en el proceso de la planeación de estados financieros ordinarios pueden sustituirse con otras plantillas una de las principales ventajas de utilizar ese tipo de informe y el balance general consiste en que muy posiblemente los interesados estén ya familiarizados con ellos por su formación académica y por su capacitación en el trabajo **(Bodie y Merton, 1997, pág. 64)**

A. Balance General

El balance muestra el activo de la empresa (lo que posee) y su pasivo (lo que debe) en determinado momento. La diferencia entre ambos conceptos es el capital contable (neto), llamado también participación de los propietarios. En una sociedad anónima, al capital contable se le conoce con el nombre de capital o participación de los accionistas.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 65)

Los valores del activo, del pasivo y del capital contable que aparece en el balance general publicado de una compañía se miden según los

costos históricos de adquisición y según los principios generalmente aceptados de la contabilidad **(Bodie y Merton, 1997, pág. 66)**.

La junta de estándares contables y financieros establece y modifica periódicamente estas reglas. Cualquier empresa, de otro país, que desee cotizar sus acciones en una bolsa de esa nación debe optar las normas contables e informar regularmente sobre sus actividades presentando los estados financieros.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 66)

B. Estado De Resultado

El estado de resultados resume la rentabilidad de la empresa durante determinado periodo. Ingresos, ganancias y utilidades significan lo mismo las diferencias entre ingresos y gastos. Al estado de resultados también se le da el nombre de estado de ganancias o estado de pérdidas y ganancias.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 66).

C. Estado de Flujo De Efectivo

El estado de efectivo muestra todo el efectivo que entro en la empresa y el que salió de ella durante determinado periodo. Difiere del estado de resultado porque este muestra los ingresos y gastos **(Bodie y Merton, 1997, pág. 67)**.

El estado de flujo de efectivo es un complemento muy útil del estado de resultado por dos razones. Primero, centra la atención en lo que está

sucedido a la disponibilidad de efectivo a lo largo del tiempo. Hasta las compañías más rentables pueden sufrir problemas financieros si se quedan sin efectivo. Si una compañía presenta atención al estado de los flujos de efectivo, los directivos, proveedores y clientes verán si está aumentando o disminuyendo su efectivo y enteran.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 67).

El estado de flujo de efectivo es también útil porque prescinde de los juicios relativos al reconocimiento de ingresos y gastos que acompañan al estado de resultados. El estado de resultados se basa en los métodos acumulativos de contabilidad, según los cuales no todo ingreso constituye una entrada de efectivo ni todo gasto constituye una salida. En el ingreso neto declarado por una compañía incluyen muchos juicios de los directivos respecto a cuestiones como la manera de valorar el inventario y la rapidez con que se deprecia el activo tangible y se amortiza el activo intangible.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 67).

Estas decisiones de la contabilidad acumulativa no inciden en el estado de los flujos de efectivo. En consecuencia, al examinar las diferencias entre ese estado y el de ingreso, un analista podrá determinar el impacto de estas decisiones contables.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 67).

D. Notas a los Estados Financieros

Cuando una compañía pública sus estados financieros, incluyen notas que explican más ampliamente los métodos contables que amplio y su situación financiera. Con frecuencia las notas contienen más información útil para entender su verdadera situación financiera que los estados financieros propiamente dichos.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 69).

- ✓ Una explicación de los métodos contables que se usaron.

Algunas compañías gozan de libertad para presentar ciertos costos (por ejemplo, los cargos por depreciación directa y no por depreciación acelerada, el método de costeo de inventarios últimas entradas primeras salidas en vez de primeras en entrar primeras salidas); por eso deben explicar los métodos que la compañía realmente utilizó. Además; las normas contables cambian con frecuencia, y las compañías reformulan en las notas los resultados del ejercicio anterior usando las nuevas normas.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 69).

- ✓ Mayor detalle sobre ciertos activos o pasivos.

Las notas ofrecen más pormenores acerca de las condiciones y las fechas de vencimientos de deuda a corto y largo plazo, de arrendamientos y de transacciones afines **(Bodie y Merton, 1997, pág. 69).**

- ✓ Información sobre la estructura de capital de la compañía.

Las notas explican las condiciones impuesta a la propiedad de las acciones, información que puede ser de gran utilidad al momento de evaluar la vulnerabilidad de la compañía ante una posible adquisición.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 69).

✓ Documentos sobre los cambios de las operaciones.

Dos importantísimas actividades que pueden repercutir mucho en los estados financieros son los adquisidores y las ventas; las notas explican su impacto. **(Bodie y Merton, 1997, pág. 69).**

✓ Elementos no incluidos en el balance general.

A menudo las notas incluyen los contratos financieros celebrados por la compañía que no aparecen en el balance general, pero que pueden influir profundamente en su situación financiera. Tales pueden ser los contratos a futuro, los swaps y opciones que típicamente se usan para reducir las exposiciones de riesgo.

(Bodie y Merton, 1997, pág. 70).

2.2.1.22. Importancia del financiamiento

Los mercados financieros permiten la movilización de fondos sin oportunidades de inversión productiva hacia quienes tienen las oportunidades de inversión productiva. Al hacerlo contribuyen a un mayor producción y eficiencia en la economía. Para este autor los mercados financieros que operan eficientemente mejoran el bienestar económico de todos en la sociedad. **(Ramírez, 2001)**

5.2.1.23. Financiamiento a corto plazo

A. Créditos comerciales

Crédito comercial, éstos dependen de la industria y el país en que se apliquen. Por otra parte, generalmente la colateral no forma parte explícita del contrato, siendo precisamente esta no obligatoriedad, junto con el riesgo de cobro, lo que justificaría la exigencia de un elevado tipo de interés (frente a un crédito bancario más barato). Así, las empresas con un mayor riesgo de impago de sus deudas son las candidatas a preferir los contratos de crédito comercial, haciendo que sus acreedores comerciales operen en la parte más arriesgada del mercado de crédito. **(Rodríguez 2008)**

B. Créditos bancarios

Los créditos bancarios están expuestos a riesgos de irrecuperabilidad de los préstamos que conceden, que podrían llevarlos a una situación de incapacidad financiera para tender sus propios compromisos. Otros riesgos que enfrenta la mala planificación de sus colocaciones en el tiempo de sus inversiones, situaciones que obligan a tomar medidas para disminuir el riesgo. Asegurándose una buena calidad en el manejo de sus propios recursos. **(Hernández Arias)**

2.2.1.24. Pagaré

Tanto el pagaré como la letra de cambio surgieron durante el medievo, siendo el pagaré incluso anterior a la letra de cambio. Su regulación aparece en las Ordenanzas de Bilbao, en el C.Com.

Durante el siglo pasado se utilizaba para los fondos, como para la documentación del pago aplazado en operaciones comerciales. El pagare fue perdiendo importancia frente a la letra de pago. Con el paso de los años el pagare fue ganando importancia,

en detrimento de la letra de cambio, no solo en operaciones financieras si no en transacciones comerciales. (Villanueva, 2013)

2.2.1.25. Línea de crédito

Son la forma más común de financiamiento bancario de empresas no financieras y un componente importante en el manejo de su liquidez. Uso masivo simultáneo de líneas de crédito, por ejemplo, durante épocas de stress financiero, puede representar un riesgo significativo. (Ivashina y Schrfstein 2010)

2.2.1.26. Financiamiento a largo plazo

A. Hipoteca

El art. 2407 del Código Civil contiene la definición legal de hipoteca. Señala el art. que “La hipoteca es un derecho de prenda, constituido sobre inmuebles que no dejan por eso de permanecer en poder del deudor”.

B. Acciones

La acción, se define como un valor mueble o mobiliario que representa una porción proporcional del capital social que compone a una sociedad anónima. (Diario Gestión 2011)

C. Bonos

Un bono es un activo o instrumento financiero; es un título valor que representa una acreencia a favor de su tenedor, y una deuda respecto de su emisor. En algunos casos la emisión de bonos genera una obligación para el emisor (prestatario) de pagar al inversor (prestamista) flujos de intereses. (Diario Gestión 2011).

D. Arrendamiento financiero

El arrendamiento financiero puede ser abordado bajo dos criterios: alternativa de financiamiento y contrato. Bajo el primer criterio, el arrendamiento financiero se define como una alternativa de financiamiento en el que una persona denominada arrendatario adquiere por medio de un contrato con un arrendador, uno o más activos fijos que pueden ser nacionales o importados, tangibles e intangibles, de un proveedor nacional o extranjero, para utilizarlos en su empresa; a cambio del pago de cuotas periódicas en un plazo determinado y con derecho de ejercer la opción de compra al término del contrato. **(Torres 2010)**

2.2.1.27. Empresas de servicios

Las empresas de servicios tienen la labor de ofrecer una actividad que las personas necesitan para satisfacer sus necesidades cumpliendo sus expectativas. Estas empresas pueden ser privadas o mixtas.

2.2.1.28. Finanzas Privadas

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

Generalmente los objetivos trazados de una empresa privada es incrementar al máximo el valor de sus acciones, y obtener un rendimiento razonable sobre el capital de inversionistas en una determinada empresa privada. **(Jaime Flores Soria 2008)**

2.2.2.4 Datos de la empresa

RESEÑA HISTÓRICA

La empresa de Transportes Huracán S.A.C. Se fundó el día 24 de marzo del año 2000, con aproximadamente 6 socios, quienes tomaron la decisión de brindar servicio de traslado de pasajeros en la ruta Alto Trujillo hasta el centro de Trujillo. La empresa se encuentra ubicada en Barrio 3 B Alto Trujillo de la provincia de Trujillo, departamento La Libertad. En la actualidad su representante legal de la empresa de transporte Huracán S.A.C. Es la Sr. JARA AMADOR ADOLFO. Adicionalmente la empresa adquirido nuevas unidades móviles como parte de su activo para el servicio de traslado de pasajeros urbanos.

Misión

Somos una empresa de servicios comprometida en brindar a nuestros clientes y usuarios en general un servicio de transporte de pasajeros, con un nivel de calidad, puntualidad, seguridad y comodidad, satisfaciendo así sus expectativas.

Visión

Ser una empresa líder en el transporte de pasajeros, logrando mayor preferencia de nuestros usuarios y se sientan totalmente satisfechos con nuestro servicio y seamos reconocidos por nuestros valores como son honradez, respeto y trabajo.

RUC:

20439231964

2.2.2. MARCO CONCEPTUAL

2.2.2.1. Teoría De los Servicios Públicos

Los patrocinadores de esta teoría señalan que las obligaciones de los ciudadanos de pagar los tributos surgen simplemente de su condición de subordinados, es decir, de su deber de sujeción para el estado. La obligación no está suspendida a que el ciudadano perciba ventajas particulares, pues el soporte jurídico para tributar es puro, por lo tanto, esta teoría carece de la importancia de la clasificación de los tributos en atención de los servicios públicos.

2.2.2.2. Teoría de la Relación de Sujeción

Andreozzi Expresa que el fundamento esencial del tributo es la satisfacción de las necesidades sociales que están a cargo del Estado. Para que este autor que explique su teoría hace una comparación entre las necesidades del hombre en lo individual con las de la sociedad, en las cuales se dividen en dos clases: físicas y espirituales. En las físicas del hombre son: los alimentos, vestido, habitación. En general todas aquellas son indispensables para subsistir. Se considera que una vez satisfechas las necesidades físicas, se le presentan al hombre aquellas necesidades que significan mejorar las condiciones de vida, las que elevan espiritualmente y le proporciona una mejoría en su persona.

Villegas (2002) La potestad es la capacidad que tiene el estado de modificar, procrear o suprimir unilateralmente tributos. La creación obliga al pago por las personas sometidas a su competencia. Implica, por tanto, la facultad de

generar normas mediante las cuales el Estado puede compeler a las personas para que le entreguen una porción de sus rentas o patrimonios para atender necesidades públicas.

2.2.2.3 Definición del financiamiento

El financiamiento consiste en financiar determinada empresa, o adquisición, o proyecto, lo cual en algunos supuestos consiste en otorgar un crédito, y en otros casos otro tipo de contrato, entre otros tantos supuestos de financiamiento. **(Torres, 2008)**

Es el conjunto de recursos monetarios financieros 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.

Recursos financieros que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El funcionamiento se contrata dentro y fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento a plazo. **(Definición, 2011).**

III. HIPÓTESIS

En la presente investigación no se plantea hipótesis por ser un trabajo descriptivo.

IV. METODOLOGÍA

4.1 Diseño de la investigación.

El diseño de la investigación es no experimental descriptivo correlacional.

No experimental

Es no experimental por que se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se mostró dentro de su contexto. Se basa en variables, sucesos o contextos donde los sujetos son observados en su ambiente natural y dependiendo en que se va a central la investigación.

(Dzul, 2010).

Descriptivo correlacional.

Es descriptivo correlacional porque solo se delimita a describir las variables y hacer un análisis de sus incidencias en su contexto. Describen vinculaciones y asociaciones entre variables y se establecen procesos de casualidad. **(Dzul, 2010).**

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población

La población de la investigación está constituida por todas las empresas de transporte del Perú.

4.2.2 La Muestra

Para la realización de la investigación se tomó como muestra a la empresa Huracán S.A.C. 2017.

6.5 Definición y Operacionalización de variables

TITULO: Las Características de finanzas de las empresas de Transportes del Perú: caso empresa "Huracán S.A.C." de alto Trujillo. Porvenir, 2017.

OPERACIONALIZACION DE LA VARIABLE						
Variable	Definición conceptual	Definición operacional: indicadores		Ítems	Fuente	Instrumento
		Dimensiones	Indicadores			
Variable Independiente: Finanzas	La estructura del capital de una empresa (o estructura financiera) se refiere a la mezcla específica de deuda a largo plazo y capital que utilizara esta para financiar sus operaciones. En esta área, el gerente financiero tiene dos preocupaciones	Características	Conocimiento	¿Qué entiende usted por financiamiento?	E S T U D I A N T E	C U E S T I O N A R I O
		Tipos	Financiamiento	¿Ha solicitado financiamiento en los últimos años y en qué entidad financiera?		
				¿Ha tenido dificultades para poder cumplir con el pago de algún crédito obtenido?		
				¿Con el financiamiento que obtuvo en que lo invirtió?		

FUENTE: Elaborado por el autor.

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas:

Para el recojo de información se realizó la técnica de la entrevista, técnica de observación.

Técnica de entrevista, es una situación de interrelación o dialogo entre personas el entrevistador y el entrevistado para luego dar paso a la recolección de datos **(Tamayo & silva, 2011)**.

Técnica de observación, es una técnica de investigación que consiste en observar personas, fenómenos, hechos, casos, objetos, acciones, situaciones, etc, con el fin de obtener determinada información necesaria para una investigación. **(Crece Negocios, 2013)**.

Técnica Documentaria, **centran** su principal función en todos aquellos procedimientos que conllevan el uso óptimo y racional de los recursos documentales disponibles en las funciones de información **(Eumed.net, 2017)**

4.4.2 Instrumentos:

Para la recopilación de la información se empleó un cuestionario de 10 preguntas, guía de observación y ficha bibliográficas

El Cuestionario, contiene un conjunto de pregunta destinados a recoger, procesar y analizar información sobre los hechos estudiados en la población. **(Tamayo & silva, 2011)**.

Guía de Observación, es un documento que permite encausar la acción de observar ciertos fenómenos. Esta guía por lo general, se estructura a través de columnas que favorecen la organización de los datos recogidos **(Pérez y Merino, 2012)**.

Fichas Bibliográficas, corresponde a un documento breve que contiene la información clave de un texto utilizado en una investigación. Puede referirse a un artículo, libro u capítulos que registran la información necesaria para identificar y recuperar un texto, especificando datos como el título, autor y año de publicación **(Alazraki, 2007)**

4.5. Plan de análisis.

Un plan de análisis de datos es un mapa de ruta como organizar y analizar los datos de tu encuesta o entrevista. Con el propósito de lograr los objetivos relacionados **(SurveyMonkey, 2011)**.

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

Para lograr conseguir los resultados del objetivo específico 2, se realizará una encuesta y se procesará la información en cuadros de formato Excel.

Para conseguir los resultados de los objetivos específico 1 y 2; luego, se explicará las coincidencias o no coincidencias a la luz de las bases teóricas pertinentes.

4.6 Matriz de Consistencia

LINEA DE INVESTIGACION: FINANZAS

TITULO DE LA INVESTIGACION	ENUNCIADO DEL PROBLEM	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	VARIABLE	TECNICA DE RECOLECCION DE INFORMACION	METODOLOGIA
Las características de las finanzas de las empresas del Perú y de la empresa de Transporte "Huracán S.A.C." de Alto Trujillo, 2017.	¿Cuáles son las características de las finanzas de las empresas de transportes del Perú y de la empresa de "Huracán S.A.C." de Alto Trujillo, 2017.	Determinar y describir las características de las finanzas de las empresas de transportes del Perú y de la empresa de "Huracán S.A.C." de alto Trujillo, 2017.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características de las finanzas empresa de transportes del Perú, 2017. 2. Describir las características de las finanzas de la empresa de Transporte "Huracán S.A.C." de Alto Trujillo, 2017. 3. Hacer un análisis comparativo de las características de las finanzas de las empresas de transportes del Perú y de la empresa de transporte "Huracán S.A.C." de Alto Trujillo, 2017. 4. Después de haber realizado el análisis comparativo del objetivo N°3 se propone: <ul style="list-style-type: none"> ✓ Implementar un sistema de control de finanzas de funciones administrativas. ✓ Capacitación al personal de la empresa en cuanto a la importancia que tiene el adecuado manejo del control de las finanzas de funciones administrativas. 	Variable Independiente: Finanzas	<p>Técnica:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Entrevista ● T. Observación <p>Instrumento:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Cuestionario ● Fichas Bibliográficas. 	<p>Diseño de la investigación: El diseño de la investigación fue no experimental descriptivo, correlacional.</p> <p>Población: Todas las empresas de transportes del Perú.</p> <p>Muestra: Para la realización de la investigación se tomó como muestra a la empresa de transportes "Huracán S.A.C." 2017.</p>

FUENTE: Elaborado por el autor.

4.7 Principios de Ética

Principios que rigen la actividad investigadora

- **Protección a las personas:** La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección. En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad.
- **Beneficencia y no maleficencia:** Se asegura el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. El investigador debe responder a las siguientes reglas: no causar daños, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Justicia:** El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos no toleren prácticas injustas. El investigador está obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.
- **Integridad Científica:** La integridad debe regir no sólo en la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de resultados.
- **Consentimiento Informado y expreso:** En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

BUENAS PRÁCTICAS DE LOS INVESTIGADORES

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

- El investigador debe ser consciente de su responsabilidad científica y profesional ante la sociedad. Considerando las consecuencias que la realización y la difusión de su investigación.
- En materia de publicaciones científicas, el investigador debe evitar incurrir en faltas deontológicas.
- Las fuentes bibliográficas utilizadas en el trabajo de investigación deben citarse cumpliendo las normas APA o VANCOUVER, respetando los derechos del autor.
- En la publicación de los trabajos de investigación se debe cumplir lo establecido en el Reglamento de Propiedad Intelectual Institucional y demás normas de orden público referidas a los derechos de autor.
- El investigador debe describir las medidas de protección para minimizar un riesgo eventual al ejecutar la investigación.
- El investigador debe proceder con rigor científico asegurando la validez, fiabilidad y credibilidad de sus métodos, fuentes y datos.
- El investigador debe difundir y publicar los resultados de las investigaciones realizadas en un ambiente de ética, pluralismo ideológico y diversidad cultural, así como comunicar los resultados de la investigación a las personas, grupos y comunidades participantes de la misma.

- El investigador debe guardar la debida confidencialidad sobre los datos de las personas involucradas en la investigación, garantizando el anonimato de los participantes.
- El investigador establece procesos transparentes en su proyecto para identificar conflictos de intereses que involucren a la institución o a los investigadores.

V. RESULTADOS

5.1 Presentación de Resultados

5.1.1 Respecto al Objetivo Especifico N°1

Describir las características del financiamiento de empresa de Transportes del Perú, 2017.

AUTORES	RESULTADO
Ajcip (2006)	El autor señala, que la adquisición de montacargas por el medio de arrendamiento financiero, ha dado buenos resultados y le permitió obtener mayores beneficios, como la renovación de sus equipos y políticas de compra directa a bajo intereses.
Jibaja (2014)	El autor señala que el 60% de las MYPE encuestadas obtienen financiamiento de los bancos los cuales financian con créditos personales y con hipotecas en cuanto a la capacitación, el 100% de las MYPES encuestadas si capacitan a su personal. En cuanto a la rentabilidad, el 80% de los encuestados afirmaron que el financiamiento si ha mejorado la rentabilidad de su empresa.
Velásquez (2016)	El autor señala que la empresa Servicios Múltiples el Sauco S.A; en el año 2014 no tenía el uso del arrendamiento financiero y en el 2016 al final del año contratan el leasing financiero y se logró establecer la situación económica lo cual fue

	favorable y en la situación financiera logro hacer una buena gestión en su capacidad de pago y también incrementando sus utilidades
--	---

Fuente: Elaborado de los antecedentes del presente trabajo de investigación.

5.1.2 Respecto al Objetivo Especifico N°2

Describir las características de las finanzas en la Empresa de Transportes “Huracán S.A.C.” del Alto Trujillo, 2017.

Para poder saber el resultado de la situación real y actual de la empresa de Transportes Huracán S.A.C. Trujillo, 2017. Con respecto al financiamiento; se aplicó la técnica de la entrevista, se basó en un cuestionario de 10 preguntas para el gerente y 10 para el contador previamente diseñado.

CUESTIONARIO DE FINANCIAMIENTO

Entrevista diseñada al gerente general de la empresa de trasportes

“HURACAN S.A.C.”

ENTREVISTA AL GERENTE

PREGUNTAS	RESPUESTAS
1. ¿Qué entiende usted por financiamiento?	Expresó, que es el medio por el cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona u organización, para así pueda obtener bienes o servicios.

<p>2. ¿Ha solicitado financiamiento en los últimos años y en qué entidad financiera?</p>	<p>Expresó, si en el la caja Trujillo y la financiera confianza.</p>
<p>3. ¿Cree que la empresa ha mejorado con el financiamiento recibido por dichas entidades?</p>	<p>Expresó, si porque así pudimos solventarnos como empresa para así poder estar al nivel de la competencia del mismo rubro, y además hacernos más conocidos como empresa.</p>
<p>4. ¿Cree usted que el financiamiento genera mayor capacidad de desarrollo para su empresa?</p>	<p>Expresó, si porque genera mayor cantidad de fuentes de trabajo.</p>
<p>5. ¿Ha tenido dificultades para poder cumplir con el pago de algún crédito obtenido?</p>	<p>Expresó, no tuvimos dificultades en cumplir con el pago que correspondía mensualmente.</p>
<p>6. ¿La empresa cuenta con las finanzas necesarias para un manejo óptimo de la empresa?</p>	<p>Expresó, claro que, si ya analizamos los estados financieros regularmente, contamos con un fondo en caso de emergencias.</p>
<p>7. ¿Con el Financiamiento que obtuvo que lo invirtió?</p>	<p>Expresó, fue invertido en implementación de las oficinas, en cámaras para mayor seguridad de la empresa y en construcción de la empresa.</p>

<p>8. ¿La empresa realiza levantamiento de las finanzas periódicamente?</p>	<p>Expresó, periódicamente no pero de vez en cuando realizamos el levantamiento de las finanzas para así poder saber si la empresa se encuentra en un óptimo estado para que pueda invertir.</p>
<p>9. ¿Considera eficiente el sistema de financiamiento de nuestro país?</p>	<p>Expresó, no por que, al momento de solicitar un financiamiento para las empresas, nos ponen un montón de obstáculos</p>
<p>10. ¿La empresa empezó con capital propio?</p>	<p>Expresó, si empezamos con un capital de propio todos los socios invirtieron para que podamos formar esta empresa.</p>

Fuente: Elaborador por el autor

Entrevista diseñada al Contador de la empresa de Transportes “Huracán S.A.C.”

<p>PREGUNTAS</p>	<p>RESPUESTAS</p>
-------------------------	--------------------------

<p>1. ¿Qué entiende usted por financiamiento?</p>	<p>Expresó, es proporcionar dinero y de crédito a una empresa, organización o individuo.</p>
<p>2. ¿Ha solicitado financiamiento en los últimos años y en qué entidad financiera?</p>	<p>Expresó, si obtuvimos un financiamiento de la caja Trujillo y la financiera confianza.</p>
<p>3. ¿Cree que la empresa ha mejorado con el financiamiento recibido por dichas entidades?</p>	<p>Expresó, que si ya se vio mejoras y crecimiento de la empresa.</p>
<p>4. ¿Cree usted que el financiamiento genera mayor capacidad de desarrollo para su empresa?</p>	<p>Expresó, claro porque así brindamos más trabajo a los ciudadanos.</p>
<p>5. ¿Ha tenido dificultades para poder cumplir con el pago de algún crédito obtenido?</p>	<p>Expresó, no tuvieron problemas en cancelar las cuotas mensualmente.</p>
<p>6. ¿La empresa cuenta con las finanzas necesarias para un manejo óptimo de la empresa?</p>	<p>Expresó, si por que cuentan con un fondo de emergencia y aparte analizan los estados financieros regularmente.</p>
<p>7. ¿Con el Financiamiento que obtuvo en que lo invirtió?</p>	<p>Expresó, fue invertido en la mejora de las oficinas, en compras de las cámaras de seguridad, y la construcción de la empresa.</p>

<p>8. ¿La empresa realiza levantamiento de las finanzas periódicamente?</p>	<p>Expresó, si realizamos el levantamiento de las finanzas.</p>
<p>9. ¿Considera eficiente el sistema de financiamiento de nuestro país?</p>	<p>Expresó, no porque es burocrático el desarrollo y siempre existen trabas ante las empresas pequeñas como la de nosotros.</p>
<p>10. ¿La empresa empezó con capital propio?</p>	<p>Expresó, si todos los socios invirtieron en esta empresa.</p>

Fuente: Elaborado por el autor.

5.1.3. Respecto al Objetivo N°3

- Hacer un análisis comparativo de las características de las finanzas de las empresas del Perú y de la empresa “Huracán S.A.C.” de alto Trujillo, 2017.**

TEMAS	RESULTADO OBJETIVO	RESULTADOS OBJETIVO	DIFERENCIA
-------	--------------------	---------------------	------------

	ESPECIFICO Nº1	ESPECIFICO Nº2	
Respecto al financiamiento	Establece que el acceso al financiamiento permite a las Mypes tener mayor capacidad de desarrollo. Es decir, ayuda a las empresas a crecer y alcanzar el tamaño óptimo deseado.	La empresa de Transportes “Huracán S.A.C.” afirma que el financiamiento genera mayor capacidad de desarrollo para su empresa.	Si coincide

Fuente: Elaborado por el autor.

5.1.4. Respecto al Objetivo N°4

Después de realizar el análisis comparativo del objetivo específico N°3 se propone:

- ✓ Realizar revisiones sin previo aviso en el área de finanzas.
- ✓ Capacitación al personal de la empresa en cuanto a la importancia que tiene el adecuado manejo del control de las finanzas de funciones administrativas.

5.2 Análisis de Resultado

7.2.1 Respetto al objetivo Especifico N°1

En las empresas de transporte se identifican que mayormente las empresas si cuentan un control de finanzas.

Es preciso que el control de finanzas sea un plan de organización que se basa en establecer técnicas para la empresa, las cuales están diseñadas exclusivamente para identificar eventos que puedan afectar a una empresa.

7.2.2 Respetto al Objetivo Especifico N°2

Según la información obtenida al ser realizada la entrevista que fue aplicada al gerente general y al contador de la empresa se puede deducir lo siguiente.

Pregunta N°1, Expresaron, que el financiamiento es la obtención de dinero a través de préstamos de que adquieren de los bancos y para que así puedan mejorar el crecimiento y condiciones de la empresa y de sus colaboradores. Es preciso decir que no supo explicar si hay tipos de financiamiento en nuestro país.

El contador comento que el financiamiento es un modo que buscan las empresas de obtener dinero de una entidad para poder solventar a la empresa y poder cumplir los objetivos que se plantearon. Podemos concluir que el contador si tiene una idea clara de lo que significa el financiamiento.

Pregunta N°2, Expresaron, que la empresa si obtuvo un financiamiento por parte de la caja Trujillo y financiera confianza ya que la empresa trabaja con las dos financieras ya que vienen trabajando años con las entidades ya que les ofrece más beneficios al momento de solicitar un préstamo.

Pregunta N° 3, Expresaron que la empresa tuvo una mejora con el financiamiento que recibió de las entidades ya que pudieron competir con otras empresas de mismo rubro ya que estaba a la altura gracias al financiamiento que obtuvieron. Podemos decir que para obtener un financiamiento la empresa debe tener una idea clara en que es lo que va a invertir porque solo así podrán notar el crecimiento de la empresa y ver que la empresa va en un muy buen estado.

Pregunta N°4, Expresaron que el financiamiento si genera mayor capacidad de desarrollo para la empresa ya para la empresa y para los colaboradores porque así general más cantidad de fuentes de trabajo para los ciudadanos. Podemos decir que si tienen una idea clara de que el financiamiento genera más fuentes de trabajo.

Pregunta N°5, Expresaron que no tuvieron ningún tipo de dificultades al cancelar las cuotas pactadas con la entidad. Claro que hubo dificultades al momento de solicitar un financiamiento a una entidad bancaria, porque antes de empezar a trabajar con dicha entidad les pidieron un sin número de requisitos para que puedan obtener el financiamiento, con la finalidad de que la entidad se cerciore que pueden cumplir con las obligaciones bancarias de dicha entidad solicitada y que puedan cumplir puntualmente con los pagos.

Pregunta N°6, Expresaron que si cuenta con las finanzas necesarias para un manejo óptimo de la empresa por que cuentan con un fondo de emergencia y aparte analizan los estados financieros regularmente para saber en qué estado se encuentra la empresa cabe mencionar que hacen muy bien en tener un fondo

de emergencia ya que por un mal manejo la empresa podría quedar en banca rota.

Pregunta N° 7, Expresaron que con el dinero que obtuvieron de las entidades sirvió para mejorar las instalaciones, en comprar cámaras de seguridad y en la construcción de la empresa, cabe mencionar que debemos priorizar las cosas que lo necesitemos con urgencia para el surgimiento y crecimiento de la empresa ya que todos se beneficiaran de aquella.

Pregunta N° 8, Expresaron que la empresa si realiza levantamiento de las finanzas periódicamente para poder saber en qué condiciones se encuentra la empresa y para que puedan ver si necesitan algún mejoramiento para que así puedan resolverlo y que siga creciendo la empresa, consideramos decir que tienen conocimiento del tema de las finanzas están muy bien asesorados y evitan tener un decaimiento de la empresa.

Pregunta N°9, Expresaron que no consideran eficiente el sistema financiero de nuestro país ya que ponen muchas tarabas y si tienes una empresa pequeña el doble de obstáculos te ponen ya que deducen que al ser una empresa pequeña no podrás cumplir con las cuotas dadas de dicha entidad, podemos mencionar que para que una entidad, caja o financiera primero tiene que evaluarte para cerciorar que si puedes cumplir con ellos y también para que vean que no eres una empresa fantasma.

Pregunta N°10, Expresaron que la empresa de Transportes HURACAN S.A.C. Se inició con sus propios recursos de los socios y por ende también tuvieron que recurrir a las entidades para un financiamiento para poder ir creciendo y ser

más conocidos en el mercado, se precisa mencionar que las empresas siempre tendrán que optar por un financiamiento por razones de falta de capital o quizá por falta de inversión para poder entrar más al mercado.

5.2.3 Respecto al Objetivo Especifico N°3

Coincide con el caso de estudio pues ambos establecen que el acceso al financiamiento permite a las empresas tener una mayor capacidad de desarrollo, es decir, ayuda a crecer y alcanzar el tamaño óptimo deseado. Así mismo coincide con el caso de estudio donde determinan que el financiamiento es uno de los pilares más importantes para el sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de la rentabilidad de ella, puesto que la empresa del caso obtuvo beneficios favorables. También se firma que el arrendamiento financiero es una ventaja frente a otras alternativas de financiamiento en las empresas de transporte lo que a su vez coincide con la empresa Transporte Huracán S.A.C.

5.2.4. Respecto al Objetivo Especifico N°4

Luego de haber realizado el análisis comparativo del objetivo 3 se propone:

- ✓ Realizar revisiones sin previo aviso en el área de finanzas

VI. CONCLUSIONES

6.1. Conclusiones

6.1.1. Respecto al Objetivo Especifico N°1

Se concluye que la mayoría de proyectos de investigación que coinciden con el financiamiento concede a las empresas tener una mayor capacidad de desarrollo;

manteniendo una economía estable con buena planificación a futuro, expandiéndose ser más conocidos y poder competir con empresas del mismo rubro laboral.

6.1.2 Respecto al Objetivo Especifico N°2

Se concluye que con relación a la empresa se evaluó y se describió que el financiamiento logrado para incrementar el activo fijo fue favorable debido a que su incremento y su rentabilidad beneficio tanto a la empresa como a sus colaboradores, cambiando vehículos antiguos a nuevos, reduciendo los gastos de mantenimientos y trabajos técnicos. Brindando seguridad y confianza a colaboradores y usuarios.

6.1.3 Respecto al Objetivo Especifico N°3

Después de haber realizado el análisis de las empresas de sector servicio y de la empresa de “Transportes Huracán S.A.C.” se concluye que los proyectos de investigación y el caso del estudio, tienen, las mismas características de financiamiento y se consideran que a través del financiamiento las empresas pueden adquirir capital de trabajo o invertir en un activo favoreciendo a la rentabilidad de la empresa.

6.1.4 Respecto al Objetivo Especifico N°4

En general se concluye que es de suma importancia que haya previas revisiones en el área de financiamiento ya que esto ayudara a mejorar el financiamiento de la empresa. Se recomienda también la búsqueda de información en distintas fuentes de financiamiento esto ayudara para determinar una mejor opción o alternativa para un posible endeudamiento a futuro.

Se sugiere también tomar charlas de capacitación de reglamento de seguridad y transito así evitaremos sanciones, multas a los conductores como a la empresa.

6.2. RECOMENDACIONES.

- ✓ Se les recomienda a las empresas de servicios de Perú deben tener el debido conocimiento de la importancia que debe tener un adecuado financiamiento.
- ✓ Se le recomienda a la empresa de Transportes Huracán S.AC. seguir obteniendo créditos mediante las entidades que les den facilidad, tanto para brindar el crédito como la forma de pago; para así mantener la competitividad empresarial.
- ✓ Se le recomienda que la empresa de Transporte Huracán S.A.C. que debe tener en función las inspecciones de cada vehículo evitando así los gastos vanos en trabajos mecánicos y desconfianza de nuestros usuarios
- ✓ Se les recomendó tener una capacitación al personal que labora en la empresa para actualizarse en diversos temas concernientes al financiamiento, reglamentos de tránsito y a la buena atención al público.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Ajci, R. (2006). *El leasing financiero como una alternativa de financiamiento.*
- CANTU. (2014). *CONTABILIDAD FINANCIERA . QUINTA EDICION .c*
- DE LA MORA, M. (2010). *Análisis de las necesidades de financiamiento en las. colombia: tesis .*
- DIAS. (2013). *EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO EN LA GESTION FINANCIERA DE LA EMPRESA CONSTRUTORA INVERSIONES SOTO S.A.C.. TRUJILLO.*

FLORES. (2002). *FINANZAS PRIVADAS* . LIMA .

GONZALES. (2003). *LEASING FINANCIERO*. CIVITAS EDICIONES.

HUAMANI. (2017). *UNSA* .

J, A. (2011). *IMPLICANCIA DEL LEASING FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA GLOBAL RENT* . TARAPOTO.

Jibaja, S. (2014). *El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector servicios - rubro transportes de carga de la ciudad de Piura*. piura.

L, A. (2013). *DIARIO GESTION* .

MERTON, B. Y. (1997).

PUENTE. (2009). *FINANZAS CORPORATIVAS* . PACIFICO EDITORES .

ANEXOS

ANEXO 01



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

Reciba Usted mi cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos respondiendo a las preguntas del presente

cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi Proyecto de Investigación y luego

formular mi Informe de Tesis Investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL**

FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA DE “TRANSPORTES HURACAN S.A.C.” - TRUJILLO, 2017.

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

INSTRUCCIONES: Marcar dentro del paréntesis con una “X” la alternativa correcta (solo una):

DATOS GENERALES Nombre:

Cargo que desempeña:

Grado Académico:

Género: Masculino Femenino

Tiempo de Laborara en la empresa:

1. ¿Qué entiende usted por financiamiento?

.....

2. ¿Ha solicitado financiamiento en los últimos años y en qué entidad financiera?

.....

3. ¿Cree que la empresa ha mejorado con el financiamiento recibido por dichas entidades?

.....

4. ¿Cree usted que el financiamiento genera mayor capacidad de desarrollo para su empresa?

.....

5. ¿Ha tenido dificultades para poder cumplir con el pago de algún crédito obtenido?

.....

6. ¿La empresa cuenta con las finanzas necesarias para un manejo óptimo de la empresa?

.....

7. ¿Con el Financiamiento que obtuvo que lo invirtió?

.....

8. ¿La empresa realiza levantamiento de las finanzas periódicamente?

.....

9. ¿Considera eficiente el sistema de financiamiento de nuestro país?

.....

10. ¿La empresa empezó con capital propio?

.....

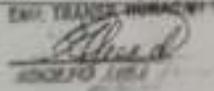
ROB: Trabajador – Datos de boleta de pago
 (Contiene datos mínimos de una Boleta de Pago)

BUC : 20439231964
 Empleador : EMPRESA DE TRANSPORTES HURACAN S.A.C
 Periodo : 04/2018
 PDT Planilla Electrónica - PLANE Número de Orden :

Documento de Identidad		Nombre y Apellidos		Situación	
Tipo	Número				
DNI	18125687	JLIANA SANTOS DE LA CRUZ ZARATE		ACTIVO O SUBSIDIADO	
Fecha de Ingreso		Tipo de Trabajador	Regimen Pensionario	Categoría	
05/04/2017		EMPLEADO	SPP HABITAT	545400023A8	
Días Laborados		Días Laborados	Días subsidiados	Formata Ordinaria	
30		0	0	Sobretiempos	
Condición		Total Horas		Total Horas	
Domiciliado		340		Minutos	
Motive de Suspensión de Labores					
Tipo		Motive		N.º Días	
				Otras empujadores por Renta de 5ta categoría	
				No tiene	

Código	Concepto	Ingresos S/	Descuentos S/	Neto S/
Ingresos				
0121	REMUNERACION O JORNAL BASICO	850.00		
Descuentos				
Aportes del Trabajador				
0601	COMISION AFP PORCENTUAL		13.56	
0605	RENDA QUINTA CATEGORIA RETENCIONES		0.00	
0606	PRIMA DE SEGURO AFP		12.50	
0608	SPP - APORTACION OBLIGATORIA		85.00	
Neto a Pagar				740.94

Aportes de Empleador				
0804	ESALUD/REGULAR (BSSP AGRAR/ACITRAE)			34.50

EMP. TRANSP. HURACAN S.A.C.

 200370 / 001

EMPLEADOR

TRABAJADOR

1	INGRESOS FEBRERO 2019	
2	RUTA	10,888.00
3	TAQUILLA N°30	840.00
4	ALQUILER DE LINEA	2,000.00
5		
6		13,728.00
7	EGRESOS FEBRERO 2019	
8	PASAJE DEPOSITO	48.50
9	COPIAS	64.00
10	UTILES DE ASEO	12.00
11	UTILES DE ESCRITORIO	49.00
12	BIDONES DE AGUA	60.00
13	GASTOS N°30	720.60
14	MOVILIDAD GERENTE	68.00
15	MENSUALIDAD ATACORT	30.00
16	GASTOS DE REPRESENTACION	253.50
17	PAGO INTERNET	120.00
18	PAGO GPS (EMPRESA)	5,400.00
19	PAGO GPS N° 30	120.00
20	COLABORACION POLLADAS	72.00
21	PRESTAMO Sr. KEVIN AREVALO	1,000.00
22	COMPRA DE 2 TERRENOS "LA MEGA CIUDAD"	7,000.00
23	2 CERTIFICADOS DE POSESION	200.00
24	MOVILIDAD Sr. ROBER	40.00
25	PAGO DE LUZ	51.50
26	PAGO DE AGUA	62.30
27	COMPRA DE FACTURAS (ENERO)	400.00
28	IGV	874.00
29	RENTA	170.00
30	ES SALUD	84.00
31	AFP	112.00
32	PAGO DE GERENTE	1,000.00
33	PAGO CONTROLADORA	800.00
34	PAGO ECONOMIA	300.00
35	PAGO DISCIPLINA	200.00
36	TARJETA CIRCULACION N° 69	112.70
37	PAGO A CONTADOR	150.00
38		19,574.10

