



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,

FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO**

DEL PERÚ: CASO EMPRESA DE TRANSPORTE TURISMO

TINGO MARÍA – TOCACHE S.A. – TINGO MARIA, 2017

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE

CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

BACH. KATY SOSA PEÑA

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERÚ

2018



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,

FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO**

DEL PERÚ: CASO EMPRESA DE TRANSPORTE TURISMO

TINGO MARÍA – TOCACHE S.A. – TINGO MARIA, 2017

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE

CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

BACH. KATY SOSA PEÑA

ASESOR:

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

CHIMBOTE – PERÚ

2018

JURADO EVALUADOR

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCÍA
PRESIDENTE

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN
MIEMBRO

DR. ISAAC EZEQUIEL EUSEBIO LARA
MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

A Dios:

Por su bendición y fortaleza, de haberme permitido llegar a lograr cada uno de mis objetivos, además por su bondad y su amor incondicional e infinito.

A mi asesor:

Mgtr. Julio Javier Montano Barbuda, por su exigencia y dedicación al momento de orientarnos para realizar un buen proyecto e informe final.

A mi compañero y gran amigo:

Miguel Ángel Vera Urquía por su tiempo, paciencia y orientación.

A mis queridos amigos/as:

Carmen Campos Flores, Lucio Pedro Gutiérrez Quispe y Edgardo Castro Zevallos, por sus consejos y apoyo incondicional.

DEDICATORIA

A Dios:

Por darme la vida y la sabiduría, por ser quien me ha impulsado a seguir a lo largo de mi vida afrontando los retos que día a día se me presentan, por ser mi gran fortaleza en los acontecimientos a nivel personal y familiar.

A mis padres:

Por ser el motor y motivo que me impulsan para seguir adelante y ser una profesional con buenos valores con el cual he sido inculcada, del mismo modo por el amor que me demuestran.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A. – Tingo María, 2017. La investigación fue cualitativa-bibliográfica-documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó la técnica de revisión bibliográfica, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; encontrando los siguientes resultados: Respecto a las micro y pequeñas empresas del Perú, los autores en su mayoría señalan que recurren al financiamiento por terceros (externo), mencionamos también que no solo han recurrido a los sistemas bancarios formales sino también recurrieron al sistema no bancario, ya que ellos le dan mayor facilidad y no les exigen muchas garantías (documentos) para la obtención de un crédito, con tasas de interés elevadas a diferencia de la banca formal que ofrecen bajas tasas de interés pero exigen muchos requisitos. Respecto a la Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A., señala que, no ha recurrido a la banca formal tampoco a las entidades financieras para adquirir un crédito, ya que dicha empresa trabaja con financiamiento propio, el fin que ellos tuvieron para la formalización de la empresa es el de generar empleo y obtener utilidades. Sus utilidades han sido destinadas para la infraestructura, mantenimiento del local y pago de personal que viene laborando en las instalaciones de la empresa. Hasta la actualidad la empresa en estudio no ha tenido la necesidad de recurrir a un financiamiento, ya que han venido trabajando de manera constante y coordinada en beneficio de la empresa y de cada uno de los socios y trabajadores.

Palabras clave: financiamiento, micro y pequeñas empresas, sector servicios.

ABASTRAC

The present work of investigation had as general aim: Determine and to describe the characteristics of the financing of the micro and small enterprises of the sector service of Peru: I marry Company of Transport Tourism Tingo Maria - Tocache S.A. - Tingo Maria, 2017. The investigation was qualitative - bibliográfica-documental and of case. For I gather of information there was in use the technology of bibliographical review, as well as the instruments of bibliographical cards and a questionnaire of closed questions; finding the following results: With regard to the micro and small enterprises of Peru, the authors in the main indicate that they resort to the financing for third parties (day pupil), we mention also that not only have resorted to the bank formal systems but also they resorted to the not bank system, since they give him major facility and do not demand from them many guarantees (documents) for the obtaining of a credit, with rates of interest raised unlike the formal banking that offer low rates of interest but demand many requirements. With regard to the Company of Transport Tourism Tingo Maria - Tocache S.A., it indicates that, it has not also appealed to the formal banking to the financial institutions to acquire a credit, since the above mentioned company works with own financing, the end that they had for the formalization of the company is of generating employment and obtaining usefulness. His usefulness has been destined for the infrastructure, maintenance of the place and payment of personnel that comes working in the facilities of the company. Up to the current importance the company in study has not had the need to resort to a financing, since they have come working in a way constant and coordinated in benefit of the company and of each of the partners and workers.

Key words: financing, mike and small enterprises, sector services.

CONTENIDO

CONTRACARATULA	ii
JURADO EVALUADOR	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN	vi
ABASTRAC	vii
CONTENIDO	viii
I. INTRODUCCIÓN	10
II. REVISIÓN DE LITERATURA	16
2.1 Antecedentes.....	16
2.1.1 Internacionales.....	16
2.1.2 Nacionales	27
2.1.3 Regionales.....	47
2.1.4 Locales.....	48
2.2 BASES TEÓRICAS	48
2.2.1 La teoría tradicional de la estructura financiera.....	48
2.2.2 Teoría de Modigliani y Miller M&M.....	48
2.2.3 Teoría del financiamiento.....	50
2.2.4 Tipos de fuentes de financiamientos.....	51
2.2.5 Teoría de empresas.....	54
2.2.6 Teoría del sector servicio.....	56
2.2.7 Teoría del sistema financiero.....	58
2.3 MARCO CONCEPTUAL	60
2.3.1 Definición de Micro y Pequeñas Empresa.....	60
2.3.2 Definición de financiamiento.....	61
2.3.3 Definición de sector servicios.....	61
2.3.4 Definición de sector comercio.....	62
2.3.5 Definición de sector transporte.....	62
III. METODOLOGIA	63
3.1 Diseño de la investigación.....	63
3.2 Población y muestra.....	63

3.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores	63
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	63
3.5 Plan de análisis.....	63
3.6 Matriz de consistencia.....	64
3.7 Principios éticos	64
IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	64
4.1 Resultados.....	64
4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:	65
4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:	72
4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:	77
4.2 Análisis de resultados	81
4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:	81
4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:	82
4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:	83
V. CONCLUSIONES	83
5.1 Respecto al objetivo específico 1	83
5.2 Respecto al objetivo específico 2	84
5.3 Respecto al objetivo específico 3	84
5.4 Conclusión general.....	85
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	85
6.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:.....	85
6.2 ANEXOS:.....	91

INDICE DE CUADRO

CUADRO N° 01.....	65
CUADRO N° 02.....	72
CUADRO N° 03.....	77

I. INTRODUCCIÓN

Toda empresa pública o privada requiere de recursos financieros (capital) para realizar sus actividades, desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión.

La carencia de liquidez en las empresas (públicas o privadas) hace que recurran a las fuentes de financiamiento para aplicarlos en ampliar sus instalaciones, comprar activos, iniciar nuevos proyectos, ejecutar proyectos de desarrollo económico-social, implementar la infraestructura tecno-material y jurídica de la región o país que aseguren las inversiones. Todo financiamiento es el resultado de una necesidad. **(Aching, 2006).**

El SFM como parte del mercado financiero, con todas sus instituciones, constituye hoy en día un espacio en donde las empresas como el público en general, tengan opciones de invertir, de buscar financiamiento y salvaguarda de bienes patrimoniales, y desde luego la administración de los ahorros de los trabajadores en pro de un retiro digno al final de su actividad productiva. Los mercados financieros ofrecen diversas vertientes para la inversión y el financiamiento, que van desde operaciones sin riesgo (mercados de dinero), operaciones con grado de riesgo latente en todo momento (mercados de capitales) y los mercados que ofrecen instrumentos para el manejo de la administración del riesgo (mercado de derivados). **(García, 2007).**

Tanto en Chile como en Argentina el financiamiento tuvo un sesgo hacia las empresas de mayor porte, las cuales podrían acceder más fácilmente al crédito al satisfacer las condiciones impuestas por las entidades bancarias y por los organismos internacionales. **(Farro, Goldstein, Zulueta & Garrido, 2011).**

La micro y pequeñas empresas en el Perú ha sido, y es, un importante motor en la generación de empleos en los distintos sectores de la economía; destacando, sobre todo, el sector agropecuario y el sector de servicios y comercio. Porcentualmente, hace unos años, había aportado el 88% de empleos en el sector empresarial. Esto, en número de empleos, significaba 7.2 millones de puestos de trabajo. No obstante, si lo comparamos con el sector informal de la MYPE, podemos señalar que la microempresa representaba el 92% y la pequeña empresa el 40%. Estas cifras hacían un total de 86% del total de empleos informales, en contraste con el 14% que representaba el sector formal de la MYPE. **(Mares, 2013).**

La mayoría de empresarios de la micro y pequeña empresa (MyPE) considera que uno de los problemas principales que tiene que enfrentar es el financiamiento, ya sea para iniciar un negocio, superar situaciones de déficit en su flujo de caja, o expandir sus actividades. En cualquiera de estos casos, tienen dificultades para conseguir dinero.

En el sistema financiero es importante que el prestatario demuestre que está en capacidad de pagar puntualmente los préstamos solicitados. Esta capacidad de cumplimiento se sustenta en la viabilidad del proyecto o negocio, para cuyo financiamiento solicita el dinero. Ser “sujeto de crédito”, es decir, tener historial de cumplimiento de sus compromisos, es un requisito que cada día se hace más indispensable. Los pagos a tiempo reflejan una administración financiera responsable y abre el camino a otras mayores líneas de financiamiento en el futuro. Actualmente, este tipo de información es compartida por todas las entidades financieras, gracias a las centrales de riesgo. **(Lira, 2009).**

El financiamiento a corto plazo, es más barato que el de largo plazo, y en consecuencia disminuyen los costos, por lo que se genera mayor utilidad, aunque como se aumenta el pasivo, aumenta el riesgo de ser insolventes o que no se puedan cumplir las obligaciones a corto plazo.

El financiamiento a largo plazo, es bastante mayor que a corto plazo, lo que aumenta los costos, y en consecuencia disminuye la utilidad, y como son financiamientos a largo plazo, entonces no existen problemas de liquidez en relación con los compromisos contraídos a corto plazo y disminuye el riesgo de ser insolventes. **(Robles, 2012).**

Los factores que incentivan u obstaculizan el financiamiento a los mipymes pueden dividirse en condiciones de oferta y demanda. Los mecanismos formales e informales que otorgan financiamiento a las empresas constituyen la oferta, mientras que la demanda está constituida por individuos y empresas que buscan recursos financieros para iniciar, operar o fortalecer sus actividades productivas. **(Padilla & Fentón, 2013).**

En general, el financiamiento privado bancario muestra una tendencia al crédito de corto plazo, a elevados márgenes de intermediación y a una marcada segmentación hacia las grandes empresas, excluyendo de manera significativa a las pequeñas y medianas empresas. **(Farro, Goldstein, Zulueta & Garrido, 2011).**

El financiamiento mediante obligaciones permitirá a la empresa obtener deuda a largo plazo que obtener financiamiento a corto plazo de forma reiterada, manteniendo siempre cierta flexibilidad si las obligaciones tienen cláusulas de reembolso o de conversión. Ello permitirá también al propietario tener mayor

control de la empresa. Otra ventaja de las obligaciones es que, el apalancamiento que brindan permitirá a los accionistas incrementar sus rendimientos y utilidades por acción, pudiendo ser una alternativa de financiamiento ante situaciones inflacionarias, ya que al erosionarse el poder adquisitivo, la empresa pagaría el préstamo con dinero más barato.

Sin embargo, las obligaciones cuentan también con desventajas, poniendo en primer término a:

1. La incrementación del riesgo financiero de la empresa al aumentar la probabilidad de caer insolvencia para su pago.
2. Incrementar la volatilidad de los rendimientos y de las utilidades por acción.

Así mismo, se da el caso de que las condiciones en el mercado de obligaciones pueden hacer que estas alternativas de financiamientos sean poco convenientes, por ejemplo, cuando las tasas de interés son demasiadas elevadas. **(Villareal, 2008).**

La empresa objeto de estudio, con razón social Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A., con RUC N° 20489250811, inició sus actividades el 10 de enero del año 2003, siendo su Gerente General el Sr. Jorge Arturo PANDURO AREVALO, con DNI N° 23006040, con domicilio legal en la Av. Tito Jaime Fernández N° 243, distrito de Rupa Rupa, provincia de Leoncio Prado, departamento Huánuco, siendo su actividad principal el servicio de transporte al público en general, tiene como misión de ser una empresa de transporte terrestre de pasajeros con nivel de alta calidad, seguridad y comodidad, satisfaciendo totalmente sus expectativas, con una visión de convertirse en una empresa líder en el transporte urbano e interprovincial terrestre de pasajeros, siendo nuestros

estándares los más altos posibles donde nuestros usuarios estén a gusto con nuestro servicio conocido por nuestros valores empresariales, las cuales son:

- ✓ Puntualidad y cumplimiento: La Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A., cumple con sus partidas y llegadas en los tiempos establecidos, con seguridad y comodidad.
- ✓ Calidad: Trabajar con estándares internacionales de calidad, respecto al medio ambiente y, prevención de riesgos a fin de lograr la confianza y satisfacción de nuestros clientes.
- ✓ Eficiencia y honestidad: Se refiere a nuestro esfuerzo por aumentar la productividad en todas las áreas de las empresas, evitando inconvenientes en el servicio de nuestros clientes.

Por lo antes mencionado el enunciado del problema es el siguiente: ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A. – Tingo María, 2017?

Para dar respuesta al enunciado del problema, se planteó el siguiente objetivo general: **Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A. – Tingo María, 2017.** Los siguientes objetivos específicos son:

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

2. Describir las características del financiamiento de la Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A. – Tingo María, 2017
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A. – Tingo María, 2017

La presente investigación se justifica porque nos permitirá adquirir mayor conocimiento, en cuanto a las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transportes del Perú y de la Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A., la cual se encuentra ubicada en la ciudad de Tingo María. De esta manera, los resultados que se logran obtener servirán como aportes y/o antecedentes para realizar otros estudios a fines en los diferentes sectores.

Asimismo, la investigación se justifica porque actualmente las Micro y Pequeñas Empresas en nuestra economía cumplen un rol sumamente importante, permitiendo que las micro y pequeñas empresas obtengan información necesaria de la importancia y cuáles son los beneficios que existen al obtener un financiamiento de las instituciones financieras y el tipo de interés que pagan por los créditos recibidos.

Lo investigado se pondrá en conocimiento del Gerente General de la Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A., con la finalidad de que evalúe y tome las mejores decisiones en beneficio de la empresa y así seguir brindando un servicio de calidad a la ciudadanía en general.

Por último, la investigación se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación, obtendré mi título profesional de Contador Público, lo que a su vez permitirá a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote mejorar los estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen mediante la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establece el Reglamento de Investigación y la Nueva Ley Universitaria.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Usanayo (2017). En su tesis: **“Impuesto predial y financiamiento al desarrollo urbano en el Municipio de la Paz”**, cuyo objetivo general fue: Evaluar la incidencia de la recaudación por impuesto a la propiedad de bienes inmuebles sobre el desarrollo económico social del Municipio de la Paz. Llegó a las siguientes conclusiones: El análisis anteriormente realizado, corresponde a una evaluación de impacto de manera general. Se obtuvieron resultados sumamente importantes en relación con la incidencia del gasto financiado con recursos de impuesto a la propiedad y a las transferencias de bienes inmuebles. Conforme lo anterior, queda claro que la mayor recaudación por estos conceptos, afecta favorablemente la mejora en el indicador de desarrollo humano. Pero ¿Cómo se explica esta incidencia? Al menos dos factores determinan la eficiencia del gasto sobre la mejora en el desarrollo humano: i) mayores niveles de recaudación permiten mayor independencia fiscal, y ii) niveles elevados de recaudación por recursos propios, permiten mejorar

planificación de largo plazo. En el primer caso, se ha encontrado que en el promedio el 42% del total de recursos propios, de estos, el mayor porcentaje corresponde a recaudación por impuesto predial. En este sentido, a diferencia de otras entidades sub-nacionales, esta administración, dispone de mayor libertad para encarar inversiones importantes, algunos ejemplos de esto, tienen que ver con: hospitales de segundo nivel inversiones en hospitales móviles, hospitales de atención dental, construcción de infraestructura educativa, provisión de material educativo como la mochila escolar y el material didáctico y de lectura complementario que se entrega anualmente a los estudiantes de unidades educativas fiscales, asimismo, más recientemente se financió el 65% de la compra de los 141 buses de transporte municipal; proyectos que de otra manera hubieran estado ligados a la disponibilidad de recursos de transferencia desde el nivel central. Por otra parte, la política de desarrollo, a diferencia de otras instancias, ha seguido los lineamientos del plan de desarrollo municipal “La Paz 2040” y de los planes anteriores, prueba de ello, es la organización de los resultados de gestión, clasificado según las líneas de acción de dicho plan. Cada entidad dependiente del GAML, tiene la obligación anualmente de formular el POA, en función del cumplimiento de las recomendaciones y de la visión 2040 del PDM, y se garantiza el monitoreo a través de los sistemas de supervisión a la ejecución del presupuesto, como el Sistema de Inversión Municipal (SIM V2) muy similar al de los recursos propios son absolutamente confiables y este

impacto es el que permite que el indicador de desarrollo humano se incremente en las proporciones estimadas por el modelo econométrico.

González (2014). En su tesis titulada: **“La Gestión Financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector Comercio en la ciudad de Bogotá”**, cuyo objetivo general fue: Determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención del financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Llegó a las siguientes conclusiones: Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión financiera y financiamiento, las cuales fueron analizadas bajo un soporte teórico y un análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013. El principal

aporte de esta investigación fue explorar la situación actual de uno de los sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un diagnóstico de su gestión financiera y la relación de ésta con sus alternativas de financiamiento, así mismo identificar las problemáticas financieras presentes, con el fin de establecer estrategias y acciones de mejoramiento. En este orden de ideas, la pregunta de investigación se enfocó en determinar si la configuración de una gestión financiera en pequeñas y medianas empresas se relacionaba con un mejor acceso a financiamiento. Con el fin de responder esta pregunta se estudiaron distintas visiones e investigaciones de expertos en el tema, las cuales permitieron conceptualizar y construir un marco teórico que respaldara esta investigación. De este modo se logró establecer una síntesis de las concepciones de diferentes académicos, así como una comprensión de las características, generalidades, estructura, elementos e importancia de ambas variables: gestión financiera y financiamiento. Seguidamente y con el ánimo de contextualizar las unidades económicas y el sector objeto de estudio, se procedió mediante la revisión de fuentes secundarias a realizar una caracterización de las pequeñas y medianas empresas y una caracterización del sector comercio. Respecto al primero se logró identificar la definición y clasificación de las empresas por tamaño en Colombia, el número de establecimientos, distribución geográfica, empleos generados, distribución empresarial por actividad económica y la evolución que han experimentado las Pymes en el

periodo 2008 a 2013 tanto en Colombia como en Bogotá. De este modo se observó que en Colombia el parque empresarial está conformado principalmente por microempresas en un 96.35%, Pymes en un 3.5% y grandes empresas tan solo un 0.13%, se evidencia que las Pymes generan una tercera parte del empleo del país (30.5%) y se encuentran ubicadas principalmente en Bogotá, Antioquia, Valle y Cundinamarca con una participación del 22.8%, 13.5%, 9.6% y 6.30% respectivamente. En cuanto a la caracterización del sector comercio se identificaron los principales indicadores económicos y financieros así como la distribución y evolución de las pymes en el sector. En este orden de ideas se encontró que el sector comercio es uno de los sectores más importantes de la economía, con una alta aportación al PIB y a la generación de empleo, en los últimos 4 años dicho sector ha presentado una tasa de crecimiento constante superior al 4% y ha experimentado un incremento permanente en la ventas. Se observa que el número de establecimientos empresariales se encuentra desarrollando principalmente actividades en el sector comercio tanto a nivel nacional como en Bogotá, 50% y 36.26% respectivamente, además dicho sector genera aproximadamente una tercera parte del empleo de la capital. Posteriormente, con la información financiera reportada por las pymes del sector comercio de Bogotá a la Superintendencia de Sociedades en el periodo 2008 a 2013 la cual se encuentra disponible en la plataforma del SIREM, se calcularon los indicadores financieros que permitieron efectuar el análisis de la investigación y dar alcance a los objetivos

específicos propuestos en este trabajo. Se resalta que dichos indicadores fueron seleccionados teniendo en cuenta el marco teórico construido. En este orden de idea se consideró la gestión financiera como reporte de los estados financieros publicados, identificando en primer lugar elementos de la gestión financiera y las principales fuentes de financiamiento y en segundo lugar se procedió a articular dichas variables para determinar la relación existente. A partir de la investigación realizada sobre la identificación de una relación de la gestión financiera con el acceso a financiamiento, y partiendo del análisis estadístico obtenido, se encontraron los resultados que se describen a continuación. Teniendo en cuenta el número de matrículas registradas ante la Cámara de Comercio, se evidencia que la participación de las Pymes en el parque empresarial Bogotano representa para 2012 alrededor del 16,09%, presentando un incremento aproximadamente del 12% frente al año inmediatamente anterior. Este crecimiento se ha debido en gran parte a las políticas que ha implementado el gobierno para Formalización Empresarial y Generación de Empleo. De igual forma se evidencia la gran representatividad del sector comercio tanto en la economía bogotana como nacional, con un promedio de participación del 16.34% y el 30.82% respectivamente. Así mismo se destaca que la composición empresarial dentro del sector comercio está dada mayoritariamente por Pymes (83.78%). Considerando la evolución de la estructura de financiamiento de las empresas Pymes del sector comercio de la ciudad

de Bogotá para el periodo de estudio, se evidencia que un 25% de las empresas se han financiado durante los seis años (2008-2013) con recursos patrimoniales. El 75% de las empresas restantes ha presentado una estructura que combina pasivo y patrimonio en una proporción que oscila entre 13,08% y 86,66% respectivamente. Se recalca que dicha estructura ha tenido un comportamiento estable sin variaciones significativas. Detallando la estructura del pasivo de las Pymes, se encuentra que el pasivo a corto plazo tiene gran representatividad (86,47% del total del pasivo) especialmente a través de las cuentas de proveedores, costos y gastos por pagar y obligaciones financieras. El pasivo a largo plazo solo está presente en un 5% de las Pymes analizadas y corresponde principalmente a obligaciones financieras. Considerando lo anterior, se concluye que las Pymes del sector comercio no están diversificando sus fuentes de financiamiento, presentando un financiamiento mayoritario y concentrado en fuentes internas a través del patrimonio, lo cual es coincidente con los señalamientos planteados en la teoría del peckingorder, la cual establece que las empresas usualmente recurren a recursos propios a través de las utilidades y aportes antes que a fuentes externas (Brealy& Myers, 2005). De igual forma se evidenció una mayor utilización de los recursos en el corto plazo, destacándose principalmente el apalancamiento a través de proveedores. Esta inclinación de financiamiento puede interpretarse como una señal de la renuencia de los propietarios a perder el control de la empresa o como producto de la

desconfianza que tiene inversionistas y prestamistas sobre la información relacionada con este segmento empresarial debido a problemas de asimetrías de información e inseguridad en este tipo de negocios nacionales (Salazar & Guerra, 2007).

Mener (2017). En su tesis titulada: **“La Banca Privada como medio de financiamiento para las PYMES de el Alto 2004 al 2014”**. Cuyo objetivo general fue: Analizar las variables que limitan el financiamiento de la Banca Privada a las PyMEs del Municipio del El Alto. Llegó a las siguientes conclusiones: En la presente investigación, se busca conocer ¿Cuáles son las variables que limitan el financiamiento de las PyMEs del Municipio de El Alto a través de la banca privada?, por lo que se exploró cuáles son las variables que inciden en el financiamiento de las PyMEs a través de la banca privada, es que, el crédito de las pequeñas y medianas empresas es para invertirlo en bienes de capital para aumentar su capacidad productiva, así mismo con esos fondos prestables, generan empleo e ingresos en el municipio de El Alto. En la presente investigación, los principales resultados fuentes: la PyMEs empleaban el 10.1% y 13% de la población ocupada, durante la gestión de 2004 y 2014 en el Municipio de El Alto, mostrando una mayor parte de la población ocupada en la Microempresas. Sin embargo, las PyMEs en los últimos años han incrementado su nivel de capital humano, en términos educativos, la mayor parte de su población ocupada termina la secundaria y tiene estudios técnicos. Y que en la actualidad las PyMEs, se encuentran en

actividades como industria, construcción y ventas por mayor y menor y reparación de vehículos. Asimismo, se determinó que en la gran mayoría de los empleados que trabajan en las PyMEs afirman que en la gran mayoría de los empleados que trabajan en las PyMEs afirman que su empresa no contribuye ni en el régimen general o simplificado. En los últimos años el número de empresas activas se incrementó sustancialmente en especial desde el 2012 en el municipio de El Alto. Desde el primer trimestre de 2013 la cartera vigente del crédito de las PyME en la banca privada del Municipio de El Alto, ha incrementado, sin embargo la cartera en mora y ejecutada se incrementado sustancialmente, aspecto que muestra un riesgo de imposibilidad de impago de las PyMEs a los créditos que da la banca privada. En cuanto a los resultados del modelo econométrico del MCE se obtuvo que en un corto plazo: un cambio en la tasa de interés activa en dólares reduce en -0.029 la demanda de crédito de las PyMEs en la banca privada de El Alto, asimismo el estadístico es significativo estadísticamente al 1% de significancia; segundo un cambio en la tasa de interés activa en Bolivianos a 30 días de plazo reduce la demanda de crédito de las PyME en El Alto en -0.0251, este parámetro solo es significativo al 1%; tercero un aumento de la concentración del mercado de créditos en pocos banco privados de los créditos (aumento del grado de oligopolio del sistema bancario), reduce la demanda de crédito PyME en El Alto en -0.1018 este coeficiente es estadísticamente significativo al 5%; cuarto un aumento de la inflación en primera diferencia aumenta la

demanda de créditos en 2.79; quinto un aumento del número de empresas activas en El Alto, aumenta la demanda de crédito PyME en 0.25; sexto un aumento del de las importaciones de bienes y servicios reduce la demanda de créditos PyME en la Banca Privada en 0.070779.

Tancara (2012). En su tesis titulada: “Factoring: Una herramienta de financiamiento de capital de trabajo para las PYMES”. Cuyo objetivo general fue: Estudiar las características del factoring como alternativa de financiamiento para la PyME, con perspectivas de autofinanciamiento y maximización de su capital de trabajo. Llegó a las siguientes conclusiones: Las PyMEs en Bolivia, son de vital importancia tanto para la economía como para la generación de empleos. Es muy importante que este tipo de empresas se sigan desarrollando en los próximos años, porque esto mejoraría la situación económica de Bolivia. Debido al potencial que tienen las PyMEs, Bolivia debe apoyarlas para que estas mejoren su desempeño y competitividad en el proceso de globalización, pero aun cuando representan un sector importante en la economía, no reciben el apoyo necesario para crecer adecuadamente. Por lo cual el Factoring llega a ser una propuesta innovadora y pionera para este sector, toda vez que se adecua a sus necesidades a corto plazo. Después de lo expuesto en el presente trabajo de investigación y conocer las características y operatoria del Factoring, los beneficios que se obtiene para quienes hacen uso de este sistema se pueda decir que es una buena opción para las PyMEs, toda vez que lleva inmerso un financiamiento directo y/o

indirecto, al adquirir cartera de créditos de sus clientes adherente. Es importante que las empresas de Factoring, definan los procedimientos y controles necesarios para la aprobación, entrega y recuperación del crédito otorgado por medio del Factoring, lo que ayudará a prestar un servicios más eficiente, en virtud que la mayoría de empresas solicitantes tienen urgencia de obtener fondos para capital de trabajo que les permitan cumplir con su ciclo de operaciones. El factoring, a pesar de que actualmente no es muy conocido es nuestro medio, es un producto que permite a las PyMEs eficientar sus cobranzas. No solo se debe ver como una forma de financiamiento, sino como un verdadero apoyo de cobranza que le permite al cedente mejorar sus índices de rotación de cartera y reducir su cartera vencida. Es un verdadero aliado que ayuda a reducir la estructura de personal de los departamentos de cobranza y enfocar todos los esfuerzos en los vendedores. Contar con una herramienta de financiamiento a corto plazo para las pequeñas y medianas empresas en Bolivia, de suma importancia debido a que les facilita a realizar sus operaciones comerciales, por lo que optar por un financiamiento conlleva a cumplir con ciertos requisitos que en determinadas ocasiones son rigurosos y extensos para algunas de las herramientas del financiamiento al que las empresas desean tener acceso; por los que es importante para las empresas cumplir con esos requisitos de una forma ágil y fácil. Debido a que la actividad del Factoring es un instrumento relativamente joven en el sector financiero, lo hace insuficiente y desconocido por lo que nada más abarca una

fracción del mercado potencial existente, sin embargo en la mayoría de las empresas su operación es inferior al óptimo y a los estándares internacionales. Esta situación conlleva costos operativos elevados y genera desventajas respecto a las empresas externas, que son más grandes, maduras y manejan mayores volúmenes. Existe una desigualdad muy marcada en el acceso al crédito, las empresas ligadas a bancos o casa de bolsa poseen en ventaja relativa. La creación de grupos financieros puede acentuar esta problemática para las empresas que no integren a los mismos. El desconocimiento de los detalles operativos del sector se refleja en un reglamento que no reconoce en su totalidad las características y particularidades. Ello provoca a que se equipare al Factoring con otras operaciones financieras y no se le otorgue la facilidad y flexibilidad necesaria para su operación.

2.1.2 Nacionales

Flores (2016). En su tesis titulada: “**Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú: caso Empresa Arco Iris S.A. A1 de Nuevo Chimbote, 2015**”, su objetivo general fue: determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú y de la empresa Arco Iris S.A. A1 de Nuevo Chimbote, 2015. Llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1).- Las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento de terceros

(externo), pero básicamente al sistema financiero no bancario formal, como son: cajas municipales, rurales y edypymes; debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, las Micro y Pequeñas Empresas mejoran sus ingresos y utilidades. Finalmente, los autores revisados establecen que el sistema de arrendamiento financiero (leasing), es una alternativa de financiamiento favorable para el sector transportes. Respecto al objetivo específico 2).- sus características más importantes del financiamiento de la empresa Arco Iris S.A. A1 de Nuevo Chimbote, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para brindar servicio de transporte colectivo de pasajeros a nivel urbano. El financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (caja municipal), por lo tanto, pagan una tasa de interés más alta que la del sistema bancario. En tanto, este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los socios de la empresa y mejorar el servicio de transporte que realizan. Finalmente, el gerente de la empresa en estudio está de acuerdo con el sistema de arrendamiento financiero (leasing), sin embargo, todavía no aplican este tipo de financiamiento. Por tal motivo, se recomienda a los directivos de la empresa estudiada que, procuren acceder al financiamiento del sistema bancario, y más adelante, tratar de utilizar el arrendamiento financiero (leasing). Respecto al objetivo específico 3).-Respecto a los resultados de la comparación de los resultados de los objetivos 1) y 2), la mayoría de los

elementos de comparación coinciden, sin embargo, respecto al arrendamiento financiero (leasing), el gerente de la empresa del caso estudiado, está de acuerdo en que se debe utilizar este sistema de financiamiento, pero que en su empresa se procurará utilizarlo lo más pronto posible. Respecto al objetivo general.- La mayoría de los autores revisados indican que, el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú acceden a financiamiento de terceros (externo) y que ese financiamiento básicamente sea del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. También algunos autores establecen que el sistema de arrendamiento financiero (leasing), es ventajoso para las Mypes del sector transportes del Perú. En cuanto a la empresa del caso estudiado, esta empresa hace una combinación de autofinanciamiento y financiamiento de terceros (externo), siendo este financiamiento también del sistema no bancario formal. De este modo, la empresa del caso estudiado, no aplica el sistema de arrendamiento financiero (leasing), ya que este sistema es muy ventajoso para las empresas de transportes de pasajeros y de carga. Por lo tanto, sería recomendable que la mayoría de las empresas que se dedican a este sector, apliquen el sistema de arrendamiento financiero, como sistema de financiamiento para adquirir sus unidades de transportes.

Castillo (2017). En su tesis titulada: **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector**

transportes de carga del Perú: caso Corporación Obeman E.I.R.L. de Chimbote, 2015”; siendo su objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes de carga del Perú y de la Corporación Obeman E.I.R.L. de Chimbote, 2015. Llegó a las siguientes conclusiones: respecto al objetivo específico 1).- En su mayoría los autores coinciden que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas es una herramienta importante, ya que es un medio para lograr sus objetivos a corto y largo plazo, lo que puede crecer y tener oportunidades en el mercado, el sistema no bancario, como son: cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito, son aquellos que brindar mayor facilidad en acceder a un crédito financiero ya que no exige garantía, pero es mayor la tasa de interés. En tal sentido, los créditos objetivos fueron utilizados para el desarrollo de la empresa ya sea capital de trabajo, compra de activos fijos. Respecto al objetivo específico 2.- Según, encuesta hecha al caso de estudio, de las 17 preguntas efectuadas, las respuestas han sido afirmativas el 53%, y el resto 47% ha sido negativas; por lo tanto, se puede inferir que la empresa “Corporación Obeman E.I.R.L.” de Chimbote, utiliza el financiamiento propio y de terceros para el desarrollo económico de la empresa en capital de trabajo y compra de activos, el financiamiento de tercero (externo), fue del sistema no bancario, lo cual paga un interés alto, pero a su vez tuvo rapidez en el otorgamiento de crédito. Sin embargo este financiamiento ha permitido aumentar sus ingresos y desarrollo en la

empresa estudiada. Respecto al objetivo específico 3.- de la revisión de la literatura pertinente y los resultados encontrados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que en las empresas de transportes de carga como en la empresa “Corporación Obeman E.I.R.L.” de Chimbote, cuentan con financiamiento no bancario (cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito), lo cual les da mayor facilidad y rapidez al momento de obtener el crédito financiero.

Conclusión general.- De la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que de esta manera que le empresa en estudio “Corporación Obeman E.I.R.L.”, cuenta con financiamiento propio y provenientes del sistema no bancarios, con una tasa de interés anual del 32.40% a los micro y pequeños empresarios les permite invertir en sus negocios obtenidos resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado. Finalmente, se recomienda a los responsables de las micro y pequeñas empresas que a la medida que vaya creciendo se le abrirán opciones de financiamiento, lo cual es un decisión sería que debe tomarse con tiempo, sensatez y pensándose correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizarse muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos, para ello tienen que estar informados sobre las tasas de interés, cronograma de pago, para así no poner en riesgo nuestra empresa y que nuestro negocio prospere económicamente a largo plazo.

Cortijo (2017). En su tesis titulada: **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. de Lima 2016”**, cuyo objetivo general fue: determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de las empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L., de Lima, 2016. Así mismo llegó a la siguiente conclusión: respecto al objetivo específico 1), los prosistas nacionales afirman que el financiamiento les ha permitido incrementar sus niveles de utilidad, mejorando la imagen de la empresa y en el ámbito financiero, recomiendan que a fin de no utilizar recursos propios opten por el leasing financiero para adquirir unidades de transporte; respecto a las empresas que más otorgan préstamos son las empresas bancarias, y estos recursos se orientan generalmente a la compra de activo fijo en el corto plazo, porque el costo es muy alto, es decir cobrar altas tasas de interés. Respecto al objetivo específico 2).- la empresa Mida Transportes y Servicios E.I.R.L., manifiesta que ya es cliente del Banco Continental porque anteriormente ya ha solicitado financiamiento para la compra de activo fijo, y es más beneficioso pedir un financiamiento a esta entidad bancaria, para la empresa el costo del camión es de \$68,220.34 dólares como la empresa no tenían esa cantidad solicitó un leasing financiero al banco continental y el gerente del banco, les dijo a la gente de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L., que tenía que hacer un deposito del 20% de la cuota inicial de \$13,644.07 y el banco se

encargaría del 80% de financiarlo, y el monto total a financiar es de \$54,576.27 dólares, a una TEA de 15,77% y la tasa efectiva mensual es de 1.228% a cuotas fijas de 36 meses. Los recursos han provenido de las entidades bancarias, aunque con bajas tasas de interés y la empresa al terminar de cancelar tendría que pagar la opción de comprar que es de \$805 dólares para que el activo pase a nombre de la empresa Midas y Transportes y Servicios E.I.R.L. Respecto al objetivo específico 3.-Las MYPES del Perú y la empresa Midas Transportes y Servicios han experimentado que el acceder al financiamiento con recursos externos, para la compra de activo fijo, ha influido significativamente en sus empresas, alcanzando niveles más altos de utilidad en lo que respecta el costo del préstamo no coincide para la empresas nacionales el interés fue muy alto y para la empresa en estudio los intereses fueron muy bajos, lo que aplican las empresas bancarias y que ella eligen a las empresas bancarias por considerarlas más seguras. Y así de esta manera poder obtener una mejor utilidad y brindar un buen servicio a la comunidad.

Jaramillo (2016). En su tesis titulada: **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro Transporte Interprovincial de Pasajeros en el Perú, caso: Transportes el Poderoso Cautivo EIRL AYABACA – PIURA, 2015”**, tuvo como objetivo general: Determinar las principales características del financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro transporte interprovincial al de pasajeros en el Perú y de la

empresa “Transportes El Poderoso Cautivo EIRL” Ayabaca – Piura, 2015. Asimismo llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1.- Los factores que limitan el acceso al financiamiento de las empresas del sector transporte son la falta de garantías que respalden el crédito 50% la documentación incompleta 25% y encontrarse registrado en las centrales de riesgo por incumplimiento de obligaciones anteriores 25% (Machado 2015). El negocio del transporte interprovincial de pasajeros viene sufriendo cambios importantes. Se ha pasado de la desidia de los empresarios por contar con una flota de buses adecuados y modernos, a un escenario cada día más formal. Muchas compañías han comenzado a renovar su flota usando el Leasing financiero, como una manera de adquirir modernas unidades (Busesycamiones.pe2013). Asbanc precisa que sólo las empresas pueden acceder al leasing vehicular. Si bien no se requiere de una cuota inicial, debe pagarse una prima antes de adquirir el bien. (Diario Gestión 2015). La forma de financiamiento de las Mype del sector transporte interprovincial de la ciudad de Huaraz, se dan por lo general en las fuentes externas, representadas en un 56% en las instituciones financieras no bancarias, así como en las cajas de ahorro y cooperativas, por la facilidad de los trámites para la obtención de créditos financieros a comparación de los bancos privados y públicos (Garay 2014). El 53% de las micro y pequeñas empresas encuestadas obtuvieron crédito del sistema no bancario como son las Cajas Municipales que su principal objetivo es financiar las MYPES con

crédito accesibles, el 27% lo obtuvo mediante usureros y el 7% a través de una entidad bancaria (Atarama 2014). Es notoria que la mayoría de las empresas de transporte que no tiene experiencia sobre administración de un negocio, son empresas incompetentes sin éxito, con baja rentabilidad y sin estabilidad económica, donde peligra el patrimonio del inversionista y el financiamiento de terceros. A ello se puede agregar que las pequeñas empresas no son atractivas para el sector financiero especialmente el bancario es debido a la aparente falta de respaldo Patrimonial. (Cribillero 2013). Respecto al objetivo específico 2.- Según la investigación en estudio se determinó que la empresa de Transportes Poderoso Cautivo EIRL es una empresa con 22 años de experiencia en el sector transporte, en la ruta Ayabaca –Piura – Ayabaca. 2 Actualmente cuenta con financiamiento externo otorgado por una entidad financiera no bancaria (Caja Piura). 3 El financiamiento obtenido ascendió a S/.100,000 (el cual se evidencia en los EE FF del 2015 que se anexan al presente) el cual fue pactado a devolver en un plazo de 60 meses y con una tasa de interés del 18.82% (Tasa activa de Cajas Municipales para crédito vehicular). 4 El financiamiento fue respaldado con una garantía hipotecaria, constituida por escritura pública de inmueble. 5 El financiamiento fue destinado a la adquisición de un activo fijo y capital de trabajo. 6 Actualmente cuenta con un financiamiento interno por parte de la empresa en un 87.72% y un financiamiento externo otorgado por una entidad financiera no bancaria que representa el 12.28%. Respecto al objetivo específico 3.- La

investigación encontró coincidencia y no coincidencia respecto a la revisión bibliográfica y el caso de la empresa en estudio. Diario Gestión (2015). *En su edición digital*: Leasing vehicular representa el 22% del total de contratos de arrendamientos financieros. Actualmente el 22% del total del financiamiento a través de leasing corresponde a unidades de transporte terrestre. Asbanc precisa que solo las empresas pueden acceder al leasing vehicular. Si bien no se requiere de una cuota inicial, debe pagarse una prima antes de adquirir el bien. Lo que no coincide con Transporte Cautivo EIRL, quien no ha solicitado financiamiento a bancario a través de Leasing financiero para flota vehicular. Machado (2015). Los factores que limitan el acceso al financiamiento de las empresas del sector transporte son la falta de garantías que respalden el crédito con un 50% de la documentación incompleta 25% y encontrarse registrado en las centrales de riesgo por incumplimiento de obligaciones anteriores 25%. Lo que no coincide con Transporte El Poderoso Cautivo EIRL quien entregó garantía para respaldar su financiamiento, su documentación es completa, y no se encuentra registrado en las centrales de riesgo. No coincide con Transporte El Poderoso Cautivo EIRL, que respecto al crédito que mantiene con la Caja Municipal de Piura, no encontró ninguna limitación durante el proceso para conseguir el financiamiento. Cribillero (2013). Es notoria que la mayoría de las empresas de transporte que no tiene experiencia sobre administración de un negocio, son empresas incompetentes sin éxito, con baja rentabilidad y sin estabilidad económica, donde peligra el patrimonio de

inversionista y el financiamiento de terceros. A ello se puede agregar que las pequeñas empresas no son atractivas para el sector financiero especialmente el bancario es debido a la aparente falta de respaldo patrimonial. No coincidiendo con Transporte Poderoso Cautivo EIRL que es una empresa formalmente constituida, respaldada con sus 22 años de experiencia en el rubro transporte, es considerada como una de las más antiguas en la ruta Piura – Ayabaca, cuenta con 11 buses.

Palacios (2017). En su tesis titulada: **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso Empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016”**, cuyo objetivo general fue: determinar y describir las características del financiamiento de las Mypes del sector servicio del Perú: caso Empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016. Llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1.- los autores señalan que el financiamiento de las empresas en el Perú es por la banca formal y las entidades financieras, los cuales solicitan a corto plazo con una tasa de interés del 18% al 29%, cuyo financiamiento son utilizados para los siguientes fines: capital de trabajo, activos fijos, tecnología, mantenimiento de local, programas de capacitación. Aun así los empresarios vienen teniendo carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales. Respecto al objetivo específico 2.- Según el cuestionario aplicado al Gerente General de la empresa, se puede observar que la empresa Multiservicios Palacios S.R.L. recurrir a

la banca formal para financiarse, siendo este el Banco de Crédito del Perú, solicitando el crédito en un largo plazo, obteniendo una tasa de interés del 15%. Respecto al objetivo específico 3.- Después de haber realizado la comparación entre la revisión de la literatura en la empresas del Perú y los resultados hallados en el cuestionario realizado a la Empresa Multiservicios Palacios S.R.L., se puede observar que el financiamiento de las empresas, se financian con capital de terceros, en la entidad que recurren algunas son solicitadas a la banca formal y a las entidades financieras, obteniendo diferencias en las tasas de interés y en el plazo del crédito del financiamiento solicitado, el crédito obtenido se invirtió en diferentes fines. Conclusión general.- Las MYPES del Perú, dentro de ellas menciona a la empresa Multiservicios Palacios S.R.L., tiene limitaciones muchas veces para solicitar préstamos de la banca formal, con mucha frecuencia las micro y pequeñas empresas obtienen crédito de entidades financieras son un tasa de interés elevada perjudicando a la empresa para que continúe, por los altos costos del interés, restringiendo de esta manera las adquisiciones de tecnología y mercadería por parte de la misma. De tal manera se recomienda a las empresas que quieran seguir con financiamiento por parte de la banca formal y de las entidades financieras, seguir haciéndolo ya que obtiene mayores beneficios en vez del financiamiento del ahorro personal, así mismo indagar en que instituciones bancarias y entidades financieras les ofrecen tasas de interés más bajas y poca documentación como requisito, además de un mejor asesoramiento.

Baltodano (2016). En su tesis titulada: **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso Empresa Venecia Restaurant S.C.R.LTDA de Chimbote, 2014”**, cuyo objetivo general fue: determinar las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.Ltda., de Chimbote, 2014. Así mismo llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1.- las características más relevantes del financiamiento de las MYPES del sector servicios del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento de terceros, pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal, debido a que estas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Así mismo si el financiamiento recibido es bien utilizado, las Mypes mejoran sus ingresos y utilidades. Los autores establecen que los créditos obtenidos son a corto plazo y destinados como capital de trabajo, mejoramiento de local y compra de activo. Respecto al objetivo específico 2.-las características más importantes del financiamiento de la empresa Venecia Restaurant S.C.R.Ltda., de Chimbote, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de los servicios. El financiamiento de terceros e del sistema bancario (bancos), por lo tanto, pagan una tasa de interés más baja que la del sistema no bancario. Este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los socios de la empresa y mejorar el servicio que

realiza. Respecto al objetivo específico 3.- respecto a los resultados de comparación de los objetivo específicos 1) y 2), la mayoría de los elementos de comparación coinciden, sin embargo, respecto al sistema que recurren para solicitar un crédito no coinciden, ya que las primeras obtienen sus créditos del sistema no bancario, a corto plazo y lo destinan principalmente como capital de trabajo, mejoramiento de local y en menor proporción para la compra de activos fijos. Conclusión general.- La mayoría de los autores señalan que el financiamiento de las Mypes del sector servicios del Perú acceden a financiamiento de terceros, y que ese financiamiento fundamentalmente sea del sistema no bancario formal, que cobra un tasa de interés más alta que el sistema bancario, pero que sin embargo, solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa objeto de estudio, esta recurre al financiamiento de terceros, siendo este financiamiento, el sistema bancario. Se concluye que las micro y pequeñas empresas en su mayoría no tienen acceso al sistema no bancario por no contar con las garantías y requisitos (formalización, activos, etc.), que este requiera al momento de solicitar un crédito, como si lo obtienen del sistema no bancario quienes no exigen muchas garantías para el otorgamiento de los créditos, los mismo que le otorgan a corto plazo y por consiguientes no pueden ser invertidos en adquisiciones de activos, sino solo como capital de trabajo por el poco tiempo que tiene para devolver dicho crédito. Las instituciones financiera deberían brindar asesoramiento para los micro empresarios sobre la importancia de la formalización de

sus empresas ya que esto permitirá poder tener acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitirá invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo lo que les permitiría lograr el desarrollo de su negocio.

Flores (2017). En su tesis titulada: **“Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso Empresa Corporación Vidrios & Aluminios Cristhian S.A.C. de Casma 2016”**. Tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C. de la ciudad de Casma año 2016. Asimismo llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1.-; con respecto a los antecedentes revisados se puede observar que la mayoría de las mypes optan por recurrir a las entidades financieras, esta podría llegar a una conclusión que existe una discriminación por parte de diversas bancas formales al momento de otorgar algún préstamo financieros hacia las mypes estas podrían basarse por el bajo monto de ingresos por ventas, la informalidad en la que la mayoría opera y la posible falta de información financiera transparente. Respecto al objetivo específico 2; Con respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la

empresa Corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C. opta por un crédito financiero debido a que adquiere un nuevo local mucho más céntrico, provenientes de bancas formales (BCP y Banco Scotiabank), el cual solicité de este último el monto de 10,000 los cuales son obtenidos a corto plazo. Esto a su vez tiene gran implicancia ya que dicho monto solicitado por la empresa fue invertido en el mejoramiento de su local esto debido a que la empresa ya contaba con un stock de materiales. Respecto al objetivo específico 3; Con respecto al análisis comparativo entre los autores citados y los resultados del cuestionario realizado al caso de estudio (Empresa Corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C.) se llega a la conclusión que coinciden que el financiamiento obtenido por las mypes en su gran mayoría y la empresa en estudio son obtenidas por terceros, estos a través de entidades bancas formales, cuyo crédito obtenido son a corto plazo con una tasa de interés más baja. Conclusión general; Si bien es cierto el financiamiento influye de manera considerable en el negocio, además que le brinda a la empresa la posibilidad de mantener su economía y continuar con sus actividades diarias de forma eficiente y estable, así como lograr un aporte mayor al sector económico en la que participan. Es por ello que toda banca formal en coordinación con el estado deben de influenciar mejores medidas que beneficien a los empresarios de las micro y pequeñas empresas para la obtención de algún crédito financiero, como por ejemplo disminuir los tramites de documentación, implementar medidas más flexibles de pagos, menores tasas de interés, entre otros;

siendo estas empresas una fuente principal a la hora de generar empleo en el Perú y en su gran mayoría cuentan con recursos que son limitados que se les puede dificultar para la obtención de algún crédito mayor y además que toda empresa para la obtención de algún crédito es necesario averiguar toda entidades financieras con el fin de comparar las mejores tasas de interés que éstas brindan, este dato a su vez les va beneficiar para el desarrollo del pago del préstamo obtenido.

Bautista (2016). En su tesis titulada: **“Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro restaurante en el Perú, caso Restaurante la Fonda de Doña Chana EIRL. Castilla – Piura, 2015”**. Tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro Restaurantes del Perú y del Restaurante La Fonda de Doña Chana EIRL. Castilla – Piura, 2015. Asimismo llegó a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; a) En el Perú, el financiamiento se caracteriza de diversas maneras ya sea por el tipo de financiamiento, la entidad que lo otorga y el uso que se le da en el negocio. Entre las diversas fuentes de financiamiento a través de las cuales las Mypes pueden lograr hacer crecer su negocio, tenemos el rubro de los Restaurantes en el Perú, este tipo de mype según Ordóñez & Vásquez (2014). Concluyeron: El 47% de las Mypes estudiadas paga su actividad productiva con recursos financieros propios; es decir, autofinancia sus actividades productivas. Para Guevara (2014). Quien concluyó: En su mayoría las Mypes en estudio utiliza el financiamiento

propio para conformar su capital, siendo los resultados de esta variable de 60% de las empresas encuestadas, cuentan con un tipo de financiamiento para el capital de su empresa con recursos propios. Así como también Mejía (2014) concluye que el 10% de las microempresas se autofinancia con ahorros personales. b) Los microempresarios prefieren obtener financiamiento donde se les otorguen el dinero con mayor facilidad y con menos requisitos, en el caso de negocios pequeños las entidades financieras suelen no brindar facilidades a los Restaurantes, en el momento de acceder a un crédito es por ello que muchos de los microempresarios se han visto en la obligación de recurrir a las Cajas Municipales y al sistema no bancario; se determinó según Ordóñez & Vásquez (2014). Quienes concluyeron: Alrededor de 2/3 (65%) de las Mypes estudiadas que solicitaron créditos de terceros lo hicieron de Cajas Municipales y Rurales; en el sector informal se determinó que Poco menos de 2/3 (62%) de las Mypes estudiadas que solicitaron créditos de terceros, lo obtuvieron de entidades no bancarias (sistema no bancario). Concordando con Mejía (2014). Quien concluye que, el empresario de hoy busca la forma de financiar y capacitar para asegurar la rentabilidad, y es así que las cajas municipales de ahorro y crédito se han convertido en la principal fuente de financiamiento de las microempresas rubro restaurantes en un 70%. Además Muñoz (2013). Expresa que: los intermediarios bancarios como las Cajas Municipales aprecian que este sector empresarial tiene elevadas potencialidades para sus colocaciones y el apoyo crediticio de estas instituciones financieras

es imprescindible para que las Mypes puedan prolongarse financieramente. c) Mientras que por otro lado, existe cierto sector que prefiere el crédito proveniente del sistema financiero como son los bancos, debido a que este sector ofrece mejores beneficios como por ejemplo tasas de interés aceptables. Se determinó según Dezar (2013). Quien concluyó: Del 100%, el 60% de las Mypes que recibió crédito financiero, el 20% lo obtuvo de entidades bancarias. Al igual que Mejía (2014). Quien afirma que el 20% tiene como principal fuente de financiamiento de las microempresas a los bancos. Respecto al objetivo específico 2; 1. La investigación en estudio determinó que el Restaurante “La Fonda de Doña Chana” EIRL., no pertenece a ninguna asociación, pero si se encuentra debidamente formalizado ante SUNARP Y SUNAT. Se determinó que se autofinancia para brindar el servicio a sus clientes, es decir, financia su capital de trabajo a través de recursos propios. 2. Sin embargo se determinó que accede a un financiamiento bancario para implementar y mejorar el local, concluyendo que las fuentes de financiamiento pueden ser utilizadas para distintos fines, según la necesidad del negocio. Se determinó que el Restaurante en estudio, no cuenta con financiamiento de Cajas Municipales, ni del sector informal. 3. El propietario investigó la tasa de interés que cobran los bancos, concluyendo que las tasas de interés son aceptables; así como también realizó un plan de pago del crédito, para evitar morosidad durante el cumplimiento del cronograma establecido por la entidad financiera. 4. Se determinó que el Restaurante “La Fonda

de Doña Chana” EIRL, cuenta con un historial crediticio positivo, esto se encuentra respaldado porque el restaurante no se encuentra registrado en las centrales de riesgo; también se determinó que cuenta con la liquidez necesaria para afrontar el pago. El restaurante se ha visto beneficiado por lo antes expuesto, dándole las facilidades de no tener que entregar algún tipo de garantía para respaldar al financiamiento obtenido. Respecto al objetivo específico 3; a) Se concluye realizando comparaciones entre el caso del Restaurante “La Fonda de Doña Chana” EIRL y los antecedentes en el Perú, sobre financiamiento de microempresarios, los cuales mostraron coincidencias y no coincidencias como: Ordóñez & Vásquez (2014). Quienes concluyeron: el 47% de las Mypes estudiadas paga su actividad productiva con recursos financieros propios; es decir, autofinancia sus actividades productivas, que concuerda con los resultados del Restaurante “La Fonda de Doña Chana” EIRL, y los de Guevara (2014). Quien Concluyó que: En su mayoría las Mypes en estudio utiliza el financiamiento propio para conformar su capital, siendo los resultados de esta variable de 60% de las empresas encuestadas, cuentan con un tipo de financiamiento para el capital de su empresa con recursos propios. Al igual que Mejía (2014). Afirma que el 10% de las microempresas se autofinancia con ahorros personales. El Restaurante “La Fonda de Doña Chana” EIRL cuenta con financiamiento interno para brindar el servicio a sus clientes, es decir, cuenta con capital de trabajo propio para su negocio. b) En relación al destino de los créditos,

según los autores: Vázquez (2008). Concluyó que los créditos recibidos por las Mypes estudiadas han sido invertidos en mayores proporciones en: mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos. Así como Ordóñez & Vázquez (2014). Quienes concluyeron: poco menos de 2/3 (62%) de las Mypes estudiadas que solicitó crédito de terceros lo invirtió en mejorar sus locales y poco más de 1/3 (38%) lo hizo en el capital de trabajo. También Dezar (2013). Afirma del 60% del crédito obtenido el 40% lo utilizó para el mejoramiento y/o ampliación del local. Lo que coincide con el caso en estudio, en el que se determinó que tiene planificado utilizar el financiamiento bancario en la ampliación y/o modernización de local, como objetivo específico.

c) En lo que respecta al financiamiento proveniente del sector financiero, que es el sector con mayores beneficios, por lo tanto es el sector al que los microempresarios apuntan llegar; según los autores Dezar (2013). Para quien: Del 100%, el 60% de las Mypes que recibió crédito financiero, el 20% lo obtuvo de entidades bancarias. Al igual que Mejía (2014). Quien concluye que el 20% tiene como principal fuente de financiamiento de las microempresas a los bancos. Lo que coincide con el Restaurante “La Fonda de Doña Chana” EIRL, que cuenta con financiamiento externo de Banca comercial, que será utilizado para mejoramiento del local.

2.1.3 Regionales

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de la región de

Huánuco, menos en la ciudad de Tingo María, sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis. Hasta la fecha no se han encontrado trabajos relacionados al tema de investigación.

2.1.4 Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier localidad de la ciudad de Tingo María, sobre nuestras variables y unidades de análisis. Hasta la fecha no se han encontrado trabajos relacionados al tema de investigación.

2.2 BASES TEÓRICAS

2.2.1 La teoría tradicional de la estructura financiera

Durand (1952). Según esta teoría se dice que, propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima (EFO). Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición del Resultado Bruto o de Explotación “RE” y el Resultado Neto “RN”.

Drimer (2008). Denomina estructura del financiamiento a la combinación de todas las fuentes los cuales permitirán adquirir los recursos activos que empujan las organizaciones, estando conformadas por: endeudamiento.- son recursos aportados por terceros; y el patrimonio neto.- son recursos propios de las organizaciones, las cuales son aportadas inicialmente por cada uno de sus asociados.

2.2.2 Teoría de Modigliani y Miller M&M

Es una de las teorías más destacadas en el mundo; cuyo objetivo fue estudiar los efectos sobre el valor de la misma, según esta teoría, la estructura financiera optima, será aquella la que “maximice el valor del mercado de la empresa” y “minimice el costo del capital”. Dicha estructura al no ser aplicada adecuadamente, representará una restricción en las decisiones de inversión y también en el crecimiento de la empresa.

Las teorías de M/M se enfatizan en tres proposiciones y las cuales se fundamentarán de la siguiente manera:

Proposición I: Manifiesta que, el valor de la empresa dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos, sin importar de donde han obtenido los recursos financieros que han sido financiados, en tanto; el valor total del mercado y el costo de capital de dicha empresa, serán independientes de su estructura financiera, es decir, la política de endeudamiento no tendrá ningún efecto sobre los accionistas.

Proposición II: Manifiesta que, la rentabilidad que se espera en esta proposición es de que, las acciones ordinarias de una empresa endeudada crezcan adecuadamente, según el grado de endeudamiento; en este caso, la utilidad posible que los accionistas desean obtener de las acciones de una empresa que pertenece a una determinada clase, sea en función lineal a razón del endeudamiento.

Proposición III: Señala que, la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada; es decir, al menos debe ser igual a la tasa de

capitalización que el mercado aplica a una empresa sin apalancamiento y que pertenece a la misma clase de riesgo de la empresa inversora.

2.2.3 Teoría del financiamiento

Modigliani y Miller (1958), con su teoría de financiamiento buscaron los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer, permitirá fundamentalmente los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizaran para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

Gitman (1996), El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros utilizados para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamos que complementan los recursos propios. El financiamiento se refiere a la forma mediante el cual una empresa debe satisfacer sus necesidades o requerimiento temporales o permanentes de efectivo a corto, mediano y largo plazo.

Gitman (1997). Los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es

atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varia durante el año.

Ccaccya (2015). Se entiende por financiamiento aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero. Las principales causas que generan estas necesidades de financiamiento son:

- ✓ Para la operación normal (compra, gastos de operaciones, etc.)
- ✓ Para la adquisición de activos
- ✓ Para pago de deudas o refinanciamiento
- ✓ Necesidades de expansión, crecimiento o desarrollo
- ✓ Para iniciar un nuevo negocio

2.2.4 Tipos de fuentes de financiamientos

Se presentan varios criterios para su clasificación. Entre las más comunes se tienen:

2.2.4.1 Según el origen de financiación: De acuerdo con este criterio,

las fuentes de financiamiento pueden dividirse en función de si los recursos han sido generados al interior de la empresa o si bien han surgido en su exterior. Por tanto, se distingue dos tipos:

- a. **Financiamiento interno:** Es aquella que proviene directamente de los recursos propios de una empresa, como pueden ser: las aportaciones de los socios o propietarios, la creación de las reservas de los pasivos y del capital, es decir, la retención de las utilidades, es decir la diferencia entre el

tiempo de la recepción de materiales y las mercancías compradas y la fecha de pago de los mismos.

- b. **Financiamiento externo:** Se generaran cuando ya no es posible seguir trabajando con los recursos propios de la empresa, es decir, cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, entonces será necesario recurrir a terceros, como son: préstamos bancarios, entre otros.

2.2.4.2 **Según el plazo de devolución:** Las fuentes de financiamiento pueden clasificarse en función del tiempo que pase hasta la devolución del capital prestado.

Briceño (2009). Señala que el financiamiento se divide en dos: corto plazo y largo plazo.

- a. **Financiamiento a corto plazo:** Son aquellas en las que se cuenta con un plazo igual o inferior al año para devolver los fondos obtenidos, entre los principales tenemos:

- ✓ **Crédito comercial:** Es aquello que el proveedor ofrece a sus clientes, entre productos y servicios, permitiéndole pagar a un futuro, dependiendo de la fecha pactada entre ambos, lo cual el cliente deberá cumplir, de lo contrario el proveedor tomará acciones legales por el incumplimiento del mismo.

- ✓ Crédito bancario: Es la manera más utilizada por parte de las empresas para adquirir un financiamiento ante las entidades financieras. La devolución de lo obtenido más los intereses señalados, se pueden dar en un plazo inferior o inferior o igual a un año.
 - ✓ Descuentos de efectos comerciales: Es una financiación de operación a corto plazo, que son ofrecidas por las entidades financieras. Dentro de ellos tenemos: los pagarés, letras de cambio, líneas de créditos, entre otros.
 - ✓ Factoring: Consiste en un contrato mediante el cual una empresa traspasa el servicio de cobranza futura de los créditos y facturas existentes a su favor y a cambio obtendrá de manera inmediata el dinero, previamente con sus respectivos descuentos.
- b. Financiamiento a largo plazo: Son aquellos préstamos que se pagarán en un período más de un año. Este tipo de financiamiento se basará en el análisis y la evaluación de las condiciones económicas en las que se encuentran los diferentes mercados. Está conformado por:
- ✓ Bonos.-Es un documento escrito certificado, donde el prestatario hace un promesa incondicional de pagar una suma específica y en una fecha determinad, juntamente con los interés calculados a una tasa determinada.

- ✓ Acciones.-Es una de las alternativas más viables para el financiamiento de largo plazo. Del mismo modo se puede considerar como la participación patrimonial o de capital de un socio, dentro de la organización a cual pertenece.
- ✓ Arrendamiento financiero o leasing.-Es un contrato suscrito entre el propietario de los bienes “acreedor” y la empresa “arrendataria”, la cual permitirá el uso de los bienes durante un periodo determinado y mediante el pago de una renta específica.
- ✓ Hipotecas.- Se señala que, es cuando los bienes que posee el deudor pasan a manos del prestamista “acreedor”, ya que con ello garantizará el pago del préstamo obtenido. Las estipulaciones podrían variar de acuerdo a la situación y a las necesidades que presentan cada una de las partes.

2.2.5 Teoría de empresas

Chiavenato, señala que la empresa, es una organización social, por ser una asociación de personas explotación de un negocio, que tiene un determinado objetivo como el lucro o la atención de una necesidad social.

García & Casanueva, indica que la empresa, es una entidad que mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros, proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permita la reposición de recursos y la consecución de determinados objetivos.

Pallares, Romero & Herrera, dicen que una empresa, es un sistema dentro del cual una persona o grupo de personas desarrollan un conjunto de actividades encaminadas a la producción y/o distribución de bienes o servicios, enmarcados en un objetivo social determinado.

Andrade; empresa, es aquella entidad formada con un capital social, que además del propio trabajo de su promotor, puede contratar a cierto número de trabajadores, su propósito lucrativo se traduce en actividades industriales y mercantiles o a la prestación de servicios.

García & Taboada (2012). La empresa son organizaciones económicas que tiene como objetivo central obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos. Son importantes porque tienen la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía y, además, porque son de las principales entidades impulsoras del cambio tecnológico en cualquier país.

2.2.5.1 Tipos de empresas según su tamaño

Thompson (2017). Según este autor, utilizan criterios diferentes para poder determinar el tamaño de las empresas, siendo su clasificación de la siguiente manera:

- ✓ **Grandes Empresas.-** Son aquellas empresas que manejan grandes cantidades de capital, el número de trabajadores excede a las 250 personas. Siendo su características las siguientes: 1) tienen instalaciones propias por lo general. 2) manejan capitales y financiamiento grandes. 3) sus ventas son

de varios millones de dólares. 4) tienen miles de empleados.

4) cuentan con miles de empleados.

- ✓ **Medianas Empresas.-** Dentro de dichas empresas se puede contratar entre 50 y 250 personas, cuentan con áreas definidas y con responsabilidades y funciones, sus sistemas y procedimientos son debidamente automatizados.
- ✓ **Pequeñas Empresas.-** Cuenta con un número determinado de personas y sus ventas son de manera anual que no exceden a un determinado tope, asimismo se considera que son entidades creadas para ser rentables que no predominan en la industria a la que pertenecen.
- ✓ **Microempresas.-** Son de propiedad individual y cuenta con un aproximado de diez (10) trabajadores; su sistema de fabricación es prácticamente artesanal, su maquinaria y el equipo son elementales y reducidos.

2.2.6 Teoría del sector servicio

Zeithaml&Bitner (1996), definen a los servicios como actos, procesos y desempeños de acciones.

Fitzsimons / Fitzsimons (2011), afirman que son experiencias percibibles, intangibles y producidas por el mismo consumidor, el cual, necesariamente se transforma en co-productor.

Rubalcaba (2007), explica que, además los servicios son toda una dimensión de actividades y no apenas un sector, resaltando primero que, el resultado final es alcanzado como un logro conjunto entre las

partes intervinientes y, segundo, las características que ya fueron descritas por los autores anteriormente citados.

Romero, Toledo & Ocampo (2014), El sector servicio es un importante generador de empleo y representa una gran parte del PIB total, tanto en economías desarrolladas como en economías en desarrollo, su crecimiento ha sido evidente en prácticamente todas las economías del mundo. No obstante, no existen teorías generalmente aceptadas acerca de su desarrollo, esto es debido a que la historia económica de los países de agricultura y la industria fueron los pilares sobre los cuales se sostuvo la producción económica.

Las primeras ideas acerca del papel de los servicios en la economía comenzaron a mediados de la década de los treinta del siglo pasado, es a partir de ese momento cuando los servicios comenzaron a considerarse como actividades dignas de ser estudiadas. La aceptación generalizada de una teoría de los servicios es difícil porque no se pueden establecer criterios que puedan corresponder realidades distintas.

Tradicionalmente los economistas han atendido la definición de los servicios, en contraste con los bienes, subrayando la intangibilidad e indivisibilidad de los servicios, debido al hecho de que estos requieren una interacción simultánea entre la producción y el consumo. Pero la complejidad de los servicios modernos ha cambiado esa concepción, y actualmente no es necesario que se dé una prestación física para poder satisfacer el consumo de ellos y no necesita tampoco ser un intangible.

2.2.7 Teoría del sistema financiero

Castro (2001). Son entidades dedicadas principalmente a la adquisición de activos o pasivos financieros en el mercado, que aceptan depósitos a la vista, a plazo, etc.

Compagnone (2010). Son conjuntos de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llama “intermediarios financieros” o “mercados financieros”. Dentro del sistema bancario podemos distinguir entre banca pública y banca privada que, a su vez, puede ser comercial, industrial o de negocios y mixta. La banca privada comercial se ocupa sobre todo de facilitar créditos a individuos privados. La industria o de negocios invierten sus activos en empresas industriales, adquiriéndolas y dirigiéndolas. La banca privada mixta combina tipos de actividades.

Alarcón (2007). Son instituciones públicas o privadas que realizan actos de intermediación financiera profesional entre los dueños de dinero, el capital y los usuarios de dicho dinero. Es decir, los bancos actúan en el mercado de dinero y capitales.

Manual de servicios financieros. Es una organización cuya principal función es la intermediación financiera, esto se refiere al proceso mediante el cual obtienen (captan) fondos del público mediante diferentes tipos de depósitos (productos pasivos) para realizar

operaciones de crédito a través de varias clases de operaciones (productos activos), según las necesidades del solicitante.

2.2.7.1 Clases del sistema financiero

Existen dos tipos de sistemas financieros, las cuales están regulados por la Superintendencia de Banca de Seguros y AFP entre ellas tenemos:

1. Sistema Financiero Bancario

Está constituido por el conjunto de instituciones bancarias del país. En la actualidad el sistema financiero bancario, está integrado por:

- a. Banco Central de Reserva del Perú BCRP
- b. Banco de la Nación
- c. Banca Comercial

2. Sistema Financiero No Bancario

Son aquellas las que realizan intermediación de manera indirecta, las cuales captan y canalizan los recursos, estas no son calificados como bancos, entre ellos tenemos:

- a. Financieras.-Están conformadas por entidades que captan recursos del público, su especialidad es facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero. Entre ellas tenemos a:

- ✓ Cajas Municipales de Ahorro y Crédito.- Tiene por especialidad en realizar operaciones de

financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas.

- ✓ Cajas Rurales.- Consiste en otorgar financiamiento a los empresarios de la pequeña y micro empresa.
- ✓ Entidad de Desarrollo a la Micro y Pequeña Empresa (EDPYME).- Son entidades que preferentemente están direccionados al financiamiento para el desarrollo de las pequeñas y micro empresas.
- ✓ Cooperativas.- Su propósito es brindar directamente apoyo financiero a sus socios. En la actualidad están financiando no sólo a este tipo de clientes; también están financiando a los pequeños y micro empresario.

2.3 MARCO CONCEPTUAL

2.3.1 Definición de Micro y Pequeñas Empresa

SUNAT (2010). La micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una empresa natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, contemplada en la legislación vigente, que tiene como objetivo desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización, de bienes o prestación de servicios.

Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo (2006). Las Mypes es una unidad económica que se encuentra conformada de 2 a 9 trabajadores, en donde está incluido el empleador (dueño).

2.3.2 Definición de financiamiento

Rondon (2010). Denominan al financiamiento a aportar o buscar fondos. Buscar maneras de obtener dinero para realizar pagos o invertir. Hay que tomar en cuenta que el financiamiento tiene un costo, lo que comúnmente se llama “costo del dinero” y no es más que el pago de interés por el préstamo recibido o por los bonos estimados. Así un banco cobra intereses por prestar dinero, una fábrica cobra intereses por entregar mercancía o crédito, la empresa que emite bonos debe pagar un interés a quienes se lo compre.

Gallegos & Fernández (2013). Es la obtención por parte de la empresa de unos recursos o medios de pago que le son necesarios para la consecución de los fines (entre otros la compra de inmovilizado), las fuentes de financiamiento son propias o internas y ajenas o externas.

2.3.3 Definición de sector servicios

Son empresas dedicadas a prestar servicios (comercio, transporte, turismo, sanidad, etc.) a satisfacer los distintos requerimientos del consumidor, es decir estas se encargan de organizar, distribuir y vender los productos que sean fabricados por las empresas del sector primario y secundario, son llamados también empresas del sector terciarios, no por ser menos importantes que las de los otros sectores, sino por ser el

último eslabón en la cadena de producción y distribución de un producto.

Los servicios que ofrecen estas organizaciones son muy variados, entre los más importantes se pueden mencionar al TURISMO, el cual ofrece el servicio de realizar actividades de ocio fuera del lugar de residencia habitual por un tiempo determinado.

2.3.4 Definición de sector comercio

Scian (2002). El sector comercio hace parte del sector terciario de la economía nacional, engloba las actividades socioeconómicas consistente en la compra y venta de bienes, es el cambio o transacción de algo a cambio de otra cosa de igual valor. Es un sector bastante heterogéneo en cuanto tamaño, niveles de producción, niveles de ventas entre otros indicadores.

2.3.5 Definición de sector transporte

Son aquellas encargadas del traslado de personas, objetos y animales de un lugar a otro, utilizando para ello, diferentes tipos de vehículos (automóviles, barcos, aviones, trenes, etc.). El desarrollo de estas empresas en los últimos años ha sido notable, impulsado por los avances tecnológicos y el aumento constante en la población y el comercio, ocupando un lugar importante en la economía de los países.

Es un proceso tecnológico, económico y social que tiene la función de trasladar en el espacio a personas y bienes, o sea, para llevar satisfactorias necesidades distintas o viceversa, para vencer las barreras

de tiempo y espacio, de tal forma que se conserven ciertas propiedades cualitativas de ambos.

III. METODOLOGIA

3.1 Diseño de la investigación

El diseño de la investigación será no experimental descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población: Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica – documental y de caso no habrá población.

3.2.2 Muestra: Dado que la investigación será descriptiva, bibliográfica, documental y de caso no habrá muestra.

3.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores

No implica

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1 Técnicas: Para el recojo de información de la parte bibliográfica se utilizará la técnica de la revisión bibliográfica documental.

3.4.2 Instrumentos: Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizará como instrumento las fichas bibliográficas.

3.5 Plan de análisis

Para cumplir con el objetivo específico 1, se hará una revisión exhaustiva de los antecedentes pertinentes los mismos que serán presentados en sus respectivos cuadros.

Para cumplir con el objetivo específico 2, se utilizará el cuestionario elabora en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicará al gerente de la empresa del caso.

Para cumplir con el objetivo específico 3, se hará un cuadro comparativo procurando que sea comparación sea a través de aspectos comunes al objetivo 1 y 2.

3.6 Matriz de consistencia

Ver anexo N° 01

3.7 Principios éticos

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la Escuela de Pre Grado, ciñéndonos a la estructura aprobada por la Universidad y considerando el código de ética; con la finalidad de proponer alternativas de mejora para el financiamiento de las Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A.

La presente investigación se basó con el código de ética del Contador y los principios éticos de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado profesional, responsabilidad, confidencialidad y comportamiento profesional. Cumpliendo las leyes y reglamentos, rechazando cualquier acción que desacredite la veracidad del contenido de la investigación. El principio de integridad impone sobre todo el Contador Público Colegiado, la obligación de ser justo y honesto en sus relaciones profesionales y obliga a que sea honesto e intachable en todos sus actos.

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.1 Resultados

4.1.1 Respecto al objetivo específico 1:

Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, 2017

CUADRO N° 01

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ, 2017

AUTOR (ES)	RESULTADOS
FLORES (2016)	El financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú acceden a financiamiento de terceros (externo) y que ese financiamiento básicamente sea del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, sin embargo solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. También algunos autores establecen que el sistema de arrendamiento financiero (leasing), es ventajoso para las Mypes del sector transportes del Perú. En cuanto a la empresa del caso estudiado, esta empresa hace una combinación de autofinanciamiento y financiamiento de terceros (externo), siendo este financiamiento también del sistema no bancario formal. De este modo, la empresa del caso estudiado, no aplica el sistema de arrendamiento financiero (leasing), ya que este sistema es muy ventajoso para las empresas de transportes de pasajeros y de carga. Por lo tanto, sería recomendable que la mayoría de

las empresas que se dedican a este sector, apliquen el sistema de arrendamiento financiero, como sistema de financiamiento para adquirir sus unidades de transportes.

**CASTILLO
(2017)**

El financiamiento en las micro y pequeñas empresas, es una herramienta importante ya que es un medio para lograr sus objetivos, lo que puede crecer y tener oportunidades en el mercado. Se infiere que la empresa “Corporación Obeman E.I.R.L.”, utilizó dos tipos de financiamiento: propio y externo, el cual ha sido invertido en capital de trabajo y compra de activos, este último no ha sido de su mayor satisfacción ya que ha sido otorgado con un interés sumamente alto, pero que fue adquirido con mayor rapidez, el cual ha permitido aumentar sus ingresos y el desarrollo en la empresa. Se recomienda a los responsables de las micro y pequeñas empresas que a medida que vaya creciendo tendrán más opciones de adquirir un financiamiento, ello es una decisión seria, lo cual se debe tomar con tiempo, sensatez y pensando correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizar, ya que esto puede significar ganancias, pérdidas o riesgos, asimismo, se sugiere que se informen bien, en cuanto a las tasas de interés y cronograma de pago, con el único fin de no poner en riesgo la empresa y ello prospere económicamente a largo plazo.

Las micro y pequeñas empresas del Perú señala que, el

financiamiento obtenido les ha permitido incrementar sus niveles de utilidad, el cual ha permitido mejorar la imagen de la empresa; respecto al ambiente financiero, recomienda obtener un leasing financiero para adquirir unidades de transportes y no utilizar los recursos propios con los que cuenta la empresa; respecto a las empresas que más otorgan préstamos, son las bancarias, estos recursos son orientados generalmente a la compra de activo fijo en el corto plazo, porque el costo es muy alto, es decir cobran altas tasas de interés. La empresa Mida Transportes y Servicios E.I.R.L., señala que ya es cliente del Banco Continental, y le es más beneficio adquirir un financiamiento para la compra de activos fijos de esta entidad bancaria, por lo que no cuenta activo propio.

CORTIJO
(2017)

Las micro y pequeñas empresas del Perú señalan que los factores que limitan el acceso al financiamiento de las empresas del sector transporte, es la falta de garantía, las cuales respaldan el crédito hasta un 50% y la documentación incompleta un 25% y encontrarse registrado en las centrales de riesgo por incumplimiento de obligaciones es un 25%. Asimismo señalan que la forma de financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transporte interprovincial, se dan por lo general en las fuentes externas, la cual representa en un 56% en las instituciones financieras

JARAMILLO
(2016)

no bancarias, así como en las cajas de ahorro y cooperativa, por la facilidad de los trámites para la obtención de los créditos financieros a comparación de los bancos privados y públicos. Se ha determinado que la empresa en estudio como es Transportes Poderoso Cautivo E.I.R.L., es una organización con 22 años de experiencia en el sector transporte y que actualmente cuenta con un financiamiento externo, que ha sido otorgado por una entidad financiera no bancaria, con un plazo de 60 meses y con una tasa de interés del 18.82%, dicho financiamiento ha sido avalado con garantía hipotecaria, constituida por escritura pública de inmueble, el cual ha sido destinado para la adquisición de activo fijo y capital de trabajo.

Los autores señalan que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú, es por banca formal y las entidades financieras, solicitándolo a corto plazo con un interés del 18 % al 29%, los cuales son utilizados para: capital de trabajo, activos fijos, tecnología, mantenimiento de local y programas de capacitación. Pese a ello, aun los empresarios vienen teniendo carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas netamente comerciales. Según la empresa en estudio, señala que recurrieron a un financiamiento de la banca formal, siendo este el Banco de

PALACIOS
(2017)

Crédito, siendo su crédito a largo plazo y con una tasa de interés del 15%. Recomiendan a las empresas que sigan con el financiamiento por parte de la banca formal y de las entidades financieras, ya que obtendrán mayores beneficios, del mismo modo sugieren que se indague en que entidades bancarias y financieras les ofrecen tasas de interés más bajo y con poca documentación como requisito.

La mayoría de los autores señalan que el financiamiento de las Mypes del sector servicios del Perú acceden a financiamiento de terceros, y que ese financiamiento fundamentalmente sea del sistema no bancario formal, que cobra una tasa de interés más alta que el sistema bancario, pero que sin embargo, solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. En cuanto a la empresa objeto de estudio, esta recurre al financiamiento de terceros, siendo este financiamiento, el sistema bancario. Se concluye que las micro y pequeñas empresas en su mayoría no tienen acceso al sistema no bancario por no contar con las garantías y requisitos (formalización, activos, etc.), que este requiera al momento de solicitar un crédito, como si lo obtienen del sistema no bancario quienes no exigen muchas garantías para el otorgamiento de los créditos, los mismo que le otorgan a corto plazo y por consiguientes no pueden ser invertidos en adquisiciones de activos, sino solo como capital de trabajo

por el poco tiempo que tiene para devolver dicho crédito. Las instituciones financieras deberían brindar asesoramiento para los micro empresarios sobre la importancia de la formalización de sus empresas ya que esto permitirá poder tener acceso al sistema bancario, puesto que las empresas formales tienen mayor facilidad para cumplir con los requisitos que exigen las entidades bancarias y de esa forma pueden acceder a créditos a largo plazo y con una tasa de interés razonable que les permitirá invertir en la adquisición de activos y no solo como capital de trabajo lo que les permitiría lograr el desarrollo de su negocio.

**FLORES
(2017)**

Si bien es cierto el financiamiento influye de manera considerable en el negocio, además que le brinda a la empresa la posibilidad de mantener su economía y continuar con sus actividades diarias de forma eficiente y estable, así como lograr un aporte mayor al sector económico en la que participan. Es por ello que toda banca formal en coordinación con el estado deben de influenciar mejores medidas que beneficien a los empresarios de las micro y pequeñas empresas para la obtención de algún crédito financiero, como por ejemplo disminuir los trámites de documentación, implementar medidas más flexibles de pagos, menores tasas de interés, entre otros; siendo estas empresas una fuente principal a la hora de generar empleo en el Perú y en su gran

mayoría cuentan con recursos que son limitados que se les puede dificultar para la obtención de algún crédito mayor y además que toda empresa para la obtención de algún crédito es necesario averiguar toda entidades financieras con el fin de comparar las mejores tasas de interés que éstas brindan, este dato a su vez les va beneficiar para el desarrollo del pago del préstamo obtenido.

**BAUTISTA
(2016)**

En el Perú, las micro y pequeñas empresas pagan sus actividades productivas con recursos financieros propios, es decir, autofinancian sus actividades productivas. Los micro empresarios prefieren obtener un financiamiento donde se les otorguen dinero con mayor facilidad y con menos requisitos, para los negocios pequeños las entidades financieras no brindan facilidades a los restaurantes, es por ello que recurren al sistema no bancario. El restaurante “La Fonda de Doña Chana” E.I.R.L., señala que no pertenece a ninguna asociación, pero si se encuentra debidamente formalizado ante la SUNARP Y SUNAT, asimismo indica que se autofinancia para brindar el servicio a sus clientes, es decir, financia su capital de trabajo a través de los recursos propios, del mismo modo señala que, accede a un financiamiento bancario, ello con el fin de implementar y mejorar el local, también indica que dicho financiamiento puede ser utilizado de acuerdo a las necesidades de con las que cuenta el negocio.

La empresa en estudio, cuenta con un historial crediticio positivo, esto se encuentra respaldado ya que no está registrado en las centrales de riesgo, cuenta con liquides necesaria para afrontar el pago.

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

4.1.2 Respecto al objetivo específico 2:

Describir las características del financiamiento de la empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A. – Tingo María, 2017

CUADRO N° 02

**CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA
TRANSPORTE TURISMO TINGO MARÍA – TOCAHCE S.A. – TINGO
MARÍA, 2017**

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa:.....

2. Sexo

Masculino (X)

Femenino ()

3. Grado de instrucción:

Primaria completa ()

Primaria incompleta ()

Secundaria completa (X)

Secundaria incompleta ()

Superior universitaria completa ()

Superior universitaria incompleta ()

Superior no universitaria completa ()

Superior no universitaria incompleta ()

4. Estado civil:

Soltero ()

Casado (X)

Conviviente ()

Viudo ()

Divorciado ()

5. Profesión:Ocupación:

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: 15 años de servicio

7. Formalidad de la empresa:

Formal (X)

Informal ()

8. Número de trabajadores permanentes: Tres

9. Número de trabajadores eventuales: Dos

10. Motivos de formación de la empresa:

Maximizar ingresos ()

Generar empleo familiar ()

Subsistir ()

Otros (X) Generar empleo y obtener ingresos

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?

Si (X)

No ()

12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?

Si ()

No (X)

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si ()

No (X)

Menciones:

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si ()

No (X)

Menciones:

15. ¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?

Si (X)

No ()

16. ¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?

Si ()

No (X)

17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?

Si ()

No (X)

18. ¿financia sus actividades con instituciones financieras públicas?

Si ()

No (X)

19. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?

Si ()

No (X)

20. ¿Los créditos otorgados, fueron corto plazo?

Si ()

No (X)

21. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?

Si ()

No (X)

22. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?

Si ()

No (X)

23. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?

Si ()

No (X)

24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?

Si ()

No (X)

25. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?

Si ()

No (X)

26. ¿Cree usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?

Si ()

No (X)

27. ¿Cree usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?

Si ()

No (X)

28. ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?

Si ()

No (X)

29. Monto del préstamo solicitado

a) 1,000 3,000

b) 3,000 5,000

c) 5,000 10,000

d) 10,000 15,000

e) 15,000 20,000

f) 20,000 a más

g) Ninguno

30. ¿Cuál es el plazo de pagos de sus créditos?

a) 06 meses

b) 12 meses

c) 24 meses

d) 36 meses

e) Otros (Ninguno)

31. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?

Tasa de interés Mensual (Ninguno)

Fuente propia: En base al cuestionario aplicado al Contador de la Empresa de Transporte Tingo María – Tocache S.A.

4.1.3 Respecto al objetivo específico 3:

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A. – Tingo María, 2017

CUADRO N° 03

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE TURISMO TINGO MARÍA – TOCACHE S.A. – TINGO MARÍA, 2017

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADO RESPECTO AL O.E. 1	RESULTADO RESPECTO AL O.E. 2	RESULTADOS OBJETIVOS 3
	Según los autores: Cortijo (2017) , Jaramillo (2016) , Palacios (2017) , Baltodano (2016)	La empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A., no ha recurrido a ningún	No coincide

Forma	de	<p>& Flores (2017), tipo de señalan que financiamiento de accedieron a un terceros, ya que ha financiamiento por trabajado con terceros (externo). financiamiento propio.</p>
financiamiento		
Entidad	que	<p>Flores (2016), La empresa de Castillo (2017), Transporte Turismo Baltodano (2016) Tingo María – Si coincide & Bautista (2016), Tocache S.A., manifiestan que trabaja con utilizan financiamiento autofinanciamiento propio. (financiamiento propio) y también financiamiento de terceros</p> <p>Los autores Cortijo (2017), Palacios (2017), Baltodano (2017), Baltodano (2016) & Flores (2017),manifiestan recurrió a ninguna que obtuvieron un entidad financiera financiamiento, por ni banca formal</p>
recurren		

	parte de una entidad bancaria formal.	para solicitar un crédito financiero.	
Institución financiera que otorgó el crédito	Los autores Cortijo (2017), Palacios (2017), Baltodano (2016) & Flores (2017) , dicen que la institución financiera del que obtuvieron un financiamiento del Banco de Crédito del Perú.	La empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A., no recurrió a ninguna entidad financiera ni banca formal para que le otorguen un crédito.	No coinciden
Tasa de interés	Los autores Cortijo (2017) & Palacios (2017) , manifiestan que las tasas de interés que obtuvieron del sistema bancario formal fueron del 15.77% y 15%, así mismo el autor Castillo (2017) ,	La empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A., no solicitó ningún tipo de financiamiento, ya que, trabajó con el financiamiento propio, es por ello que no señalaremos la tasa de interés.	No coincide

indica que su
 financiamiento fue
 solicitado a una
 entidad no bancaria
 y que su interés no
 fue de su mayor
 satisfacción, ya que
 le otorgaron con
 una tasa de interés
 del 32.40%.

Plazo de crédito solicitado	<p>Los autores Cortijo (2017), Jaramillo (2016) & Palacios (2017), coincidieron y señalaron que los créditos obtenidos fueron otorgados a largo plazo. Solo el autor Flores (2017), indico que su crédito fue a corto plazo.</p>	<p>La empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A., no solicitó ningún tipo de financiamiento, ya que trabajó con financiamiento propio, es por ello que no señalaremos el plazo de crédito. No coincide</p>
------------------------------------	--	--

En que se invirtió	<p>Los autores La empresa de</p>	<p>No coincide</p>
---------------------------	----------------------------------	--------------------

el crédito obtenido Jaramillo (2016) & Transporte Turismo Flores (2017), Tingo María – señalan que el Tocache S.A., no financiamiento que solicitó ningún tipo obtuvieron para la de financiamiento, adquisición de trabajó con activos fijos y financiamiento capital de trabajo y propio. el segundo de los mencionados lo utilizó para el mejoramiento de su local.

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados del objetivo específico 1 y 2.

4.2 Análisis de resultados

4.2.1 Respecto al objetivo específico 1:

Según los autores que han sido mencionados en los antecedentes como son: **Cortijo (2017), Jaramillo (2016) Palacios (2017), Baltodano (2016) & Flores (2017)**, nos indican que financian sus micro y pequeñas empresas con capital de terceros (externo), en su mayoría de los sistemas bancarios; asimismo los autores **Flores (2016), Castillo (2017), Baltodano (2016) & Bautista (2016)**, manifiestan que utilizan autofinanciamiento (financiamiento propio) y financiamiento de tercero para el desarrollo de sus actividades. En tanto los autores **Flores (2016)**,

Castillo (2017) & Jaramillo (2016), son aquellos que señalan que su financiamiento provinieron de los sistemas no bancarios, los cuales les han permitido obtener con mayor rapidez el financiamiento solicitado, ya que no les pidieron o exigieron demasiados requisitos, como el sistema bancario, pero que su tasa de interés son las más altas, los cuales no han sido de mucha satisfacción. **Flores (2016) & Baltodano (2016)**, nos indican que el financiamiento obtenido le ha permitido mejorar los ingresos de los socios de la empresa y mejorar el servicio que realiza; **Castillo (2017)**, manifiesta que el financiamiento le ha permitido aumentar sus ingresos y el desarrollo de la empresa estudiada. A diferencia de los tres autores antes señalados **Jaramillo (2016)**, nos manifiesta que el financiamiento obtenido fue destinado para la adquisición de un activo fijo y capital de trabajo; **Flores (2017) & Bautista (2016)**, señalan que el financiamiento adquirido ha sido netamente para el mejoramiento de su local.

4.2.2 Respecto al objetivo específico 2:

Con relación a los resultados obtenidos por medio del cuestionario realizado al Contador de la Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A., señala que la empresa no ha recurrido a ninguna banca formal y entidad financiera para adquirir un crédito, ya que dicha empresa trabaja con financiamiento propio, el fin que ellos tuvieron para la formalización de la empresa es el de generar empleo y obtener utilidades. Sus utilidades han sido destinadas para la infraestructura,

mantenimiento de local y pago del personal que viene laborando en las instalaciones de la empresa.

4.2.3 Respecto al objetivo específico 3:

Al realizar la comparación entre las micro y pequeñas empresas del Perú y la Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A., se manifiesta que, de acuerdo a los autores **Flores (2016), Castillo (2017), Baltodano (2016) & Bautista (2016)**, existe solo una coincidencia con la Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A, en cuanto a que también trabajan con financiamiento propio. De acuerdo a la entidad que recurren para la obtención del financiamiento, institución financiera que otorgó el crédito, tasa de interés, plazo del crédito solicitado y en que se ha invertido el crédito obtenido, **no existe coincidencia alguna**, ya que dicha empresa no ha recurrido a ninguna entidad financiera y banca formal para solicitar crédito y que solo ha trabajado con financiamiento propio.

V. CONCLUSIONES

5.1 Respecto al objetivo específico 1

De acuerdo a los antecedentes que han sido señalados se puede concluir que, en su mayoría las micro y pequeñas empresas recurren al financiamiento por terceros (externo), pero también se puede señalar que no solo recurren a los sistemas bancarios formales sino también recurren a los sistemas no bancarios, ya que el segundo de los mencionados les dan mucho más facilidades en los requisitos que tienen que presentar para la obtención del crédito, con el único inconveniente de que su tasa de interés son las más altas

que de un sistema bancario formal. Así mismo, los autores señalan que los créditos adquiridos fueron a largo y corto plazo y fueron destinados tanto para la compra de activos fijos, capital de trabajo y otros utilizaron para el mejoramiento de su local y han mejorado y aumentado sus ingresos.

5.2 Respecto al objetivo específico 2

Con relación al cuestionario realizado y con los resultados obtenidos, la Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A., señala que, no ha recurrido a la banca formal tampoco a las entidades financieras para adquirir un crédito, ya que dicha empresa trabaja con financiamiento propio, el fin que ellos tuvieron para la formalización de la empresa es el de generar empleo y obtener utilidades. Sus utilidades han sido destinadas para la infraestructura, mantenimiento del local y pago de personal que viene laborando en las instalaciones de la empresa. Hasta la actualidad la empresa en estudio no ha tenido la necesidad de recurrir a un financiamiento, ya que han venido trabajando de manera constante y coordinada en beneficio de la empresa y de cada uno de los socios y trabajadores.

5.3 Respecto al objetivo específico 3

Con relación a los resultados de comparación de los objetivos específicos 1 y 2, se puede mencionar que de acuerdo a los autores **Flores (2016), Castillo (2017), Baltodano (2016) & Bautista (2016)**, existe solo una coincidencia con la empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A., en cuanto a que también trabajan con financiamiento propio. De acuerdo a la entidad que recurren para la obtención del financiamiento, institución financiera que otorgó el crédito, tasa de interés, plazo del crédito solicitado y

en que se ha invertido el crédito obtenido, **no existe coincidencia alguna**, ya que dicha empresa no ha recurrido a ninguna entidad financiera y banca formal para solicitar un crédito y que solo ha trabajado con financiamiento propio.

5.4 Conclusión general

Las micro y pequeñas empresas del Perú, dentro de ellas la Empresa de Transporte Tingo María – Tocache S.A., ha optado por trabajar con financiamiento propio, ya que ello cubre las necesidades con las que pueda contar dicha empresa. Asimismo el fin de su formalización es el de generar empleo y obtener utilidades. Finalmente y de acuerdo al cuestionario desarrollado, la utilidad ha sido destinada para la infraestructura, mantenimiento de local y el pago del personal que viene laborando en las instalaciones de la empresa. También podemos decir que, las empresas deberían trabajar con su financiamiento para así evitar endeudamiento a corto y largo plazo que en muchas ocasiones ha conllevado a que las micro y pequeñas empresas quiebren.

VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

6.1 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:

Baltodano, V. (2016). “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso Empresa Venecia Restaurant S.C.R.LTDA de Chimbote, 2014”. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

- Bautista J. (2016). “Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro restaurante en el Perú, caso Restaurante la Fonda de Doña Chana EIRL. Castilla – Piura, 2015”. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Castillo, Sh. (2017). “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Transportes de Carga del Perú: Cao Corporación Obeman E.I.R.L. de Chimbote, 2015”. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Ccaccya (2015). Teoría de Financiamiento. Disponible en: http://aempresarial.com/servicios/revista/339_9_UFHZRTNZQWJZPHADSAPNARFCEDEUUQUULZCKQWXQMUALJHLMZLB.PDF [citado 20 May. 2018].
- Chiavenato, García, Casanueva, Pallares, Romero, Herrera & Andrade. Teoría de Empresas. Disponible en: <https://mipropiojefe.com/6-conceptos-clave-empresa-según-extertos/> [citado 20 May. 2018].
- Compagnone (2010). Teoría del Sistema Financiero. Disponible en: <http://www.gestiopolis.com/recursos5/docs/fin/bancofi na.htm>. [citado 29 May. 2018].
- Cortijo, C. (2017). “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector servicio del Perú: caso

empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. DE LIMA 2016”. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Flores N. (2017). “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso Empresa Corporación Vidrios & Aluminios Cristhian S.A.C. de Casma 2016”. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Flores S. (2016). “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú: Caso Empresa Arco Iris S.A. A1 de Nuevo Chimbote, 2015”. Tesis Licenciatura. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

García &Taboada. Teoría de Empresas. Disponible en: <http://www.scielo.org.mx/pdf/etp/n36/n36a2.pdf> [citado 20 May. 2018].

Gitman (1996). Teoría de Financiamiento. Disponible en: <https://prezi.com/uanwo46tt1ud/financiamiento/> [citado 20 de May. 2018].

Gitman (1997) Teoría de financiamiento. Disponible en: <https://monografias.com/docs/Teoria-de-financiamiento-FKC9VP4JMY> [citado 20 May. 2018].

- González S. (2014). “La Gestión Financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector Comercio en la ciudad de Bogotá”. Tesis. Universidad Nacional de Colombia.
- Jaramillo J. (2016). “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro Transporte Interprovincial de Pasajeros en el Perú, caso: Transportes el Poderoso Cautivo EIRL AYABACA – PIURA, 2015. Tesis Licenciatura. Universidad Católica los Ángeles de Chimbote.
- Manual de servicios financieros. Recuperado de:
<http://www.monografias.com/trabajos-pdf5/manual-banca-y-finanzna/manual-banca-y-finanzas.shtml>.
 [citado 29 May. 2018].
- Mener N. (2017). “La Banca Privada como medio de financiamiento para las PYMES de el Alto 2004 al 2014”. Tesis. Universidad Mayor de San Andrés.
- Modigliani & Miller (1958), Teoría de Modiglienia y Miller. Disponible en:
[http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm\(1\)](http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm(1))[citado 20 May. 2018].
- Modigliani & Miller (1958). Teoría de Financiamiento. Disponible en:
[https://www.monografias.com/docs/Teoría-de-financimaiento-FKC9VP4JMY\(2\)](https://www.monografias.com/docs/Teoría-de-financimaiento-FKC9VP4JMY(2)) [citado 20 May. 2018].

- Palacios M. (2017). “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso Empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016”. Tesis de Licenciatura. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.
- Romero, Toledo & Ocampo (2014). Teoría de sector servicios. Disponible en: <http://herzog.economía.unam.mx/lecturas/inae3/romeroaj.pdf> [citado 20 May. 2018].
- Rondon, J. (2010). Definición de Financiamiento. Disponible en: <http://diccionariodecontabilidad-f.blogspot.pe/> [citado 29 May. 2018].
- Scian (2002). Definición de comercio. Disponible en: <http://www.gestorenergetico.cl/proyectos/dataee/web/guestor-energetico/sector-comercial>. [citado 29 May. 2018].
- Sunat (2010). Definición de Micro y Pequeña Empresa. Disponible en: <http://www.sunat.gob.pe/orientación/mypes/definemicroPequenaEmpresa.html>. [citado 29 May. 2018].
- Tancara S. (2012). Factoring: Una herramienta de financiamiento de capital de trabajo para las PYMES. Tesis. Universidad Mayor de San Andrés.

- Thompson I (2017). Tipos de Empresas según su tamaño. Disponible en:
<https://www.promonegocios.net/empresa/tipos-empresa.html#notas>. [citado 20 May. 2018].
- Usnayo J. (2017). “Impuesto predial y financiamiento al desarrollo urbano en el Municipio de La Paz”. Tesis. Universidad Mayor de San Andrés.
- Zeithaml y Bitner (1996), Gronroos (2007), Fitzsimons y Fitzsimons (2011). Teorías del Sector Servicios. Disponible en:
<https://www.fep.up.pt/docentes/fontes/FCTEGE2008/Publicacoes/D7.pdf>. [citado 20 May. 2018].

6.2 ANEXOS:

Anexos 01: Matriz de consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVO ESPECÍFICO	JUSTIFICACIÓN
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso Empresa de Transporte	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso Empresa de Transporte	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso Empresa de Transporte	1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, 2017 2. Describir las características del financiamiento de la Empresa de Transporte Turismo	La presente investigación se justifica porque nos permitirá adquirir mayor conocimiento, en cuanto a las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio de transportes del Perú y de la Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A., la cual se encuentra ubicada en la ciudad de Tingo María. De esta manera, los resultados que se logran obtener servirán como aportes y/o antecedentes para realizar otros estudios a fines en los diferentes sectores. Asimismo, la investigación se justifica porque actualmente las Micro y Pequeñas Empresas en nuestra economía cumplen un rol sumamente importante, permitiendo que las Mypes obtengan información necesaria de la importancia y cuáles son los

<p>Turismo Tingo María – Tocache S.A. – Tingo María, 2017</p>	<p>Turismo Tingo María – Tocache S.A. – Tingo María, 2017?</p>	<p>Turismo Tingo María – Tocache S.A. – Tingo María, 2017</p>	<p>Tingo María – Tocache S.A. – Tingo María, 2017</p> <p>3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de las Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A. – Tingo María, 2017</p>	<p>beneficios que existen al obtener un financiamiento de las instituciones financieras y el tipo de interés que pagan por los créditos recibidos.</p> <p>Lo investigado se pondrá en conocimiento del Gerente General de la Empresa de Transporte Turismo Tingo María – Tocache S.A., con la finalidad de que evalúe y tome las mejores decisiones en beneficio de la empresa y así seguir brindando un servicio de calidad a la ciudadanía en general.</p> <p>Por último, la investigación se justifica porque a través de su desarrollo y sustentación, obtendré mi título profesional de Contador Público, lo que a su vez permitirá a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote mejorar los estándares de calidad, al exigir que sus egresados se titulen mediante la elaboración y sustentación de una tesis, conforme lo establece el Reglamento de Investigación y la Nueva Ley Universitaria.</p>
---	--	---	---	--

Anexo 02: Modelo de fichas bibliográficas

RONDÓN, J. (2016)

Señala que el financiamiento es la manera de obtener dinero, con la finalidad de realizar pagos o invertir en algo que sea beneficiosa para la empresa. Menciona también que el financiamiento tiene un costo, lo que comúnmente se llama “costo del dinero” y viene hacer el pago de interés por el préstamo que adquirió.

Link: <http://diccionariodecontabilidad-f.blogspot.pe>

SUNAT (2010) & MINISTERIO DE TRABAJO Y PROMOCIÓN DEL EMPLEO (2006).

Manifiesta que la micro y pequeña empresa es una unidad económica constituida por una empresa ya sea natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, de acuerdo a como está contemplado en la legislación vigente, el cual tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. Por otro lado señala que las micro y pequeñas empresas vienen hacer una unidad económica que se encuentra formada de 2 a 9 trabajadores, donde está incluido el empleador.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

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 Informe de Tesis para Optar el Título de Contador Público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa "Vijoscham & Compañía S.A.C.", para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA "VIJOSCHAM & COMPAÑIA S.A.C." - LIMA, 2017**

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

Entrevistador (a): Katy Posa Peña Fecha: 30 / 06 / 18

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1. Edad del representante de la empresa:
2. Sexo
Masculino
Femenino
3. Grado de instrucción:
Primaria completa
Primaria incompleta
Secundaria completa
Secundaria incompleta
Superior universitaria completa
Superior universitaria incompleta
Superior no universitaria completa
Superior no universitaria incompleta
4. Estado Civil:
Soltero
Casado
Conviviente
Viudo
Divorciado

5. Profesión:..... Ocupación:

II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA

6. Tiempo en año que se encuentra en el sector: *15 años de servicio*

7. Formalidad de la empresa:

Formal

Informal

8. Número de trabajadores permanentes: *Tres*.....

9. Número de trabajadores eventuales: *dos*.....

10. Motivos de formación de la empresa:

Maximizar ingresos

Generar empleo familiar

Subsistir

Otros *conseguir empleo y obtener ingresos.*

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

11. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento propio?

Si

No

12. ¿Financia su actividad, sólo con financiamiento de terceros?

Si

No

13. ¿Financia sus actividades con la Banca Formal?

Si

No

Menciones:

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si

No

Menciones:

15. ¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?

Si

No

16. ¿Las Entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?
 Si ()
 No (X)
17. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras privadas?
 Si ()
 No (X)
18. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?
 Si ()
 No (X)
19. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?
 Si ()
 No (X)
20. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?
 Si ()
 No (X)
21. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?
 Si ()
 No (X)
22. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?
 Si ()
 No (X)
23. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?
 Si ()
 No (X)
24. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?
 Si ()
 No (X)
25. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?
 Si ()
 No (X)
26. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?
 Si (X)
 No ()
27. ¿Cree Usted que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?
 Si (X)
 No ()

28. ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?

Si
No

()
(X)

29. Monto del préstamo solicitado

- a) 1,000 – 3,000
- b) 3,000 – 5,000
- c) 5,000 – 10,000
- d) 10,000 – 15,000
- e) 15,000 – 20,000
- f) 20,000 a mas
- g) Ninguno


30. ¿Cuál es el Plazo de pagos de sus créditos?

- a) 06 meses
- b) 12 meses
- c) 24 meses
- d) 36 meses
- e) Otros Ninguno

31. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los préstamos recibidos?

Tasa de Interés: Mensual (Ninguno)

Requisitos para obtener financiamiento:



Carlos Rolando Rojas Sánchez
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. N° 14-1744