

**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 SERVICIOS DEL
PERÚ: CASO EMPRESA MIDAS TRANSPORTES Y SERVICIOS
E.I.R.L. DE LIMA 2016**

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

AUTOR:

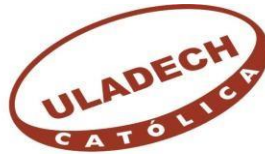
BACH. CESAR AUGUSTO CORTIJO BAZAN

ASESOR

Mgtr. CPC JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

LIMA – PERU

2017



**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 SERVICIOS DEL
PERÚ: CASO EMPRESA MIDAS TRANSPORTES Y SERVICIOS
E.I.R.L. DE LIMA 2016**

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

AUTOR:

BACH. CESAR AUGUSTO CORTIJO BAZAN

ASESOR

Mgtr. CPC JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

LIMA – PERU

2017

ii

JURADO EVALUADOR DE TESIS

PRESIDENTE:

DR(A). ERLINDA R. RODRÍGUEZ CRIBILLEROS

SECRETARIO:

MG. DONATO AMADOR CASTILLO GOMERO

MIEMBRO:

MG. VÍCTOR HUGO ARMIJO GARCÍA

DEDICATORIA

A mi padre José Efraín que le debo la vida, y que Dios un día decidió llamarlo para que este a su lado, y él desde el cielo me está guiando y cuidando espiritualmente todos los días.

AGRADECIMIENTO

A mi querida esposa Iraida Carmen y mis hijos Ian y Krishna quienes han sido mi fortaleza y motivo por brindarme su apoyo incondicional y moral, y a mi madre Matilde Flor y mis hermanos por darme los ánimos para seguir adelante con mucho éxito en esta investigación para poder obtener el título profesional de contador público colegiado.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. de Lima, 2016. El tipo de investigación es cualitativo, de nivel descriptivo y diseño de la investigación fue no experimental, bibliográfico, documental y de caso.

De acuerdo a los hallazgos obtenidos, según el objetivo 1, los autores nacionales coinciden en que el financiamiento con recursos externos les ha permitido incrementar sus niveles de rentabilidad, estos recursos los han obtenido de las empresas bancarias, aunque con altas tasas de interés y por ello, han acordado amortizar en corto plazo. En relación al objetivo 2, se aplicó como instrumento un cuestionario dirigido al gerente de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. determinándose que la empresa obtiene financiamiento para la compra de activo fijo, lo cual incrementa su utilidad, su principal fuente de financiamiento son las empresas bancarias, que tiene bajas tasas de interés, razón por la cual acuerda amortizar a largo plazo. Para analizar el objetivo 3, se hizo una comparación entre los hallazgos del objetivo 1 y 2, llegándose a la conclusión de que el financiamiento si influye positivamente en la utilidad de las empresas, no coinciden respecto al objetivo 1, los interés fueron muy altos y a corto plazo por los bancos, mientras que al objetivo 2, las tasa de interés fueron muy bajas y a largo plazo, si coinciden el objetivo 1, y el objetivo 2 porque es para la compra activos fijos para las empresas.

Palabras claves: Financiamiento, micro y pequeña empresa, empresas bancarias, rentabilidad, interés, empresas de servicios.

ABSTRACT

The objective of this research was to determine and describe the characteristics of the financing of micro and small companies in Peru and the company Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. de Lima, 2016. The type of research is qualitative, descriptive level and design of the research was non-experimental, bibliographic, documentary and case.

According to the findings obtained, according to objective 1, the national authors agree that financing with external resources has allowed them to increase their levels of profitability, these resources have been obtained from the banking companies, although with high interest rates and They have agreed to amortize in the short term. In relation to objective 2, a questionnaire was applied to the manager of the company Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. determining that the company obtains financing for the purchase of fixed assets, which increases its usefulness, its main source of financing is the banking companies, which has low interest rates, which is why it agrees to amortize in the long term. To analyze objective 3, a comparison was made between the findings of objective 1 and 2, concluding that if financing positively influences the utility of the companies, they do not coincide with objective 1, the interest rates were very high and short term by banks, while objective 2, the interest rates were very low and long term, if objective 1 coincides, and objective 2 because it is for the purchase of fixed assets for companies.

Keywords: Financing, micro and small business, banking companies, profitability, interest, service companies.

CONTENIDO

CARÁTULA	i
CONTRACARÁTULA	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
I. INTRODUCCIÓN	11
II. REVISIÓN DE LITERATURA	15
2.1. ANTECEDENTES	15
2.1.1. Internacionales	15
2.1.2. Nacionales	16
2.1.3. Regionales	19
2.1.4. Locales	21
2.2. BASES TEÓRICAS	22
2.2.1. El financiamiento	22
2.2.2. Las micro y pequeñas empresas (MYPES)	33
2.3. MARCO CONCEPTUAL	40
III. METODOLOGÍA	43
3.1. Tipo de investigación	43
3.2. Nivel de investigación	43
3.3. Diseño de investigación	43
3.4. Definición y operacionalización de las variables	43
3.5. Población y muestra	43
3.6. Técnicas e instrumentos	44
3.7. Plan de análisis	44
3.8. Matriz de consistencia	45
3.9. Principios éticos	45

IV. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	46
4.1. RESULTADOS	46
4.1.1. Respecto al objetivo específico N° 01	46
4.1.2. Respecto al objetivo específico N° 02	48
4.1.3. Respecto al objetivo específico N° 03	50
4.2. ANÁLISIS DE RESULTADOS	52
4.2.1. Respecto al objetivo específico N° 01	52
4.2.2. Respecto al objetivo específico N° 02	53
4.2.3. Respecto al objetivo específico N° 03	55
V. CONCLUSIONES	57
5.1. Respecto al objetivo específico N° 01	57
5.2. Respecto al objetivo específico N° 02	57
5.3. Respecto al objetivo específico N° 03	58
VI. RECOMENDACIONES	59
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	60
7.1. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	60
7.2. ANEXOS	65
7.2.1. Matriz de consistencia	65
7.2.2. Cuestionario	66

RELACIÓN DE FIGURAS

Figura N° 1: Visión general de las fuentes de financiamiento.	26
Figura N° 2: Disyuntivas entre deuda y capital como fuentes de financiamiento.	28
Figura N° 3: Ranking de créditos a Mypes de las Instituciones Microfinancieras.	32
Figura N° 4: Agregación de Costos.	39

RELACIÓN DE TABLAS

Figura N° 1: Estructura del Sistema de Microfinanzas en el Perú.	31
Figura N° 2: Características de las MYPES.	35
Figura N° 3: Cuadro de comparación de las modalidades empresariales más usadas por las micro y pequeñas empresas.	36
Figura N° 4: características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2016.	46

Figura N° 5: Describir las características del financiamiento de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. Lima, 2016. 48

Figura N° 6: Análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. Lima, 2016. 51

I. INTRODUCCIÓN

Durante los años 1950 a 1960, a nivel mundial, las pequeñas y medianas empresas fueron consideradas como una distorsión del mercado, solo se consideraban dentro del modelo de desarrollo económico a las grandes empresas de gran concentración de capital; es a partir de la crisis económica que atravesaban estas empresas que se reconsideró a las pequeñas y medianas empresas, que presentaban una gran flexibilidad ante los cambios y contribuyen a la estabilidad social, pues capta gran cantidad de mano de obra desempleada (Pymes Peruanas, 2013).

Las MIPYMES en Latinoamérica según Martínez (2015) “juegan un importante papel de carácter social, tanto por su papel como creadoras de empleo y amortiguadores del problema de desempleo, al ser intensivas en este factor, como por ser un instrumento de cohesión y estabilidad social al brindar empleo” (p.9).

En el Perú, aparecen a partir de los años 80, reduciendo las tasas de desempleo y falta de ingresos en la población económicamente activa, captando la gran cantidad de mano de obra que iba creciendo por las olas migratorias del interior del país hacia la capital. Actualmente son el motor de desarrollo interno y externo para el país, representan el 97.9% del total de las empresas en el país. Dan empleo a más del 80% de la población económicamente activa, participan con un 45% en la formación del Producto Bruto interno. (Pymes Peruanas, 2013).

Las pequeñas y medianas empresas se formaron dentro de las familias, es por eso que los administradores y directivos generalmente son los propios integrantes de la familia, se heredan las actividades, y desconocen de gestión empresarial. Es un

sector que se ha abierto camino por el esfuerzo familiar, sin beneficios especiales que la apoyen.

A nivel latinoamericano, se observa un bajo nivel en la utilización de los recursos bancarios por parte de las pequeñas empresas. Existe una escasa participación dentro de los créditos al sector privado, su financiamiento es por medio de proveedores y/o recursos propios, tanto para inversión como para capital circulante. Una de las razones es la falta de garantías y las altas tasas de interés y las dificultades de los trámites burocráticos. (Cepal, 2011).

Al respecto el profesor de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos (UNMSM), Dr. Espinoza Nemesio, refiere que si bien es cierto este sector es mayoritario, y ha demostrado gran capacidad para reducir la tasa de desempleo en el país, y generar ingresos a la población económicamente activa, no existe una estrategia nacional que le permita desarrollarse eficientemente, han crecido sin privilegios y subsidios; por lo tanto existen tres problemas que afrontan, el primero es el difícil acceso al mercado internacional, carencia de capital para invertir más, falta de una cultura crediticia, y ausencia de tecnología (Actualidad Empresarial, 2018). El desarrollo y crecimiento de este sector empresarial depende principalmente de la facilidad de acceder a los créditos, no pueden llegar a ser competitivos por falta de capital y tienen poco periodo de vida.

Una de las razones que exponen los bancos, según Cepal (2011), es que las empresas incurren en “deseconomías de escala en las evaluaciones de créditos a pymes, ya que se trata de numerosas operaciones de bajo monto... Las pymes, por

su parte, tienen enormes dificultades para cumplir con los requisitos que les son exigidos” (p. 11).

En la presente investigación se analiza la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú específicamente el caso Midas transportes y servicios E.I.R.L. de Lima, durante el año 2016, considerando las limitaciones y obstáculos que se le han presentado, así como los beneficios o facilidades que se le brindaron para obtener créditos que le permitieron incrementar su fuerza productiva.

Razón Social: Midas Transportes y Servicios E.I.R.L, con RUC: 20467240979.
Inicio de actividad: 18/04/2000, Gerente: Gamarra Melgarejo Selia Emerita.

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

¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. de Lima 2016? Para dar respuesta al problema planteado, se plantea el siguiente objetivo general: **Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. de Lima 2016.**

Con la finalidad de lograr el objetivo general se plantearon los siguientes objetivos específicos.

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2016.

2. Describir las características del financiamiento de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L., Lima 2016.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. Lima 2016.

A continuación, se expone la justificación del presente trabajo de investigación:

1. Por ser una investigación a nivel descriptivo, es decir, que se ha mencionado las características propias del sector en lo que respecta a su financiamiento, podemos conocer las medidas de gestión financiera que aplican las empresas del sector servicios para adquirir créditos en el sistema financiero, así también nos permitió conocer los obstáculos que se le presentaron y que pudieron impedir la consecución de sus metas propuestas.
2. Nos ha permitido conocer las leyes del gobierno a favor de la competitividad de las micro y pequeñas empresas, a través del manejo de las herramientas financieras como es la tasa de interés. Y como el sistema financiero privado otorga préstamos con intereses diferenciados a favor de la micro y pequeña empresa.
3. Desde el punto de vista personal e institucional la presentación de este trabajo de investigación me permitirá obtener el grado de Contado Público; y demostrar que la Universidad sigue los estándares de calidad de acuerdo con la Comisión Nacional de Evaluación y Acreditación Universitaria (CONEAU).

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. ANTECEDENTES

Revisando los trabajos de investigación pertinentes se ha analizado la siguiente literatura:

2.1.1. Internacionales:

Nos referimos a los antecedentes internacionales, a toda investigación que se ha realizado fuera de nuestro país, sin incluir en este caso lo realizado en el Perú, y que tengan relación con nuestra variable en estudios.

González (2014). En su trabajo de investigación “La Gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá”, presentó como objetivo determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá”, fue una investigación de enfoque empírico analítico y deductivo. El tipo de diseño fue documental, no experimental, el diseño de corte longitudinal y correlacional. Se concluyó que las Pymes del sector comercio no diversifican sus fuentes de financiamiento, presentando una alta concentración en fuentes internas a través del patrimonio, mayor uso de recursos a corto plazo. Se determinó que las medianas empresas tienen una participación reducida de acceso al financiamiento y las pequeñas empresas no participan a mediano

y largo plazo. Por lo que carecen de recursos para emprender proyectos de gran alcance para el desarrollo de las mismas.

Logreira & Bonett (2017). En su trabajo de investigación “Financiamiento privado en las microempresas del sector textil-confecciones en Barranquilla- Colombia”, presentaron como objetivo analizar el financiamiento privado en las microempresas del sector textil. Investigación de tipo no experimental, método inductivo, nivel descriptivo. Concluye que la principal dificultad que se le presentan a los microempresarios de Barranquilla es el costo de las fuentes, luego el desconocimiento de otras fuentes, y el nivel de exigencia burocrática.

2.1.2. Nacionales:

Nos referimos a los antecedentes nacionales, a toda investigación que se ha realizado en nuestro país, sin incluir en este caso, la región Lima, y que tengan relación con nuestra variable en estudios.

Diaz & Mendoza (2016). En su trabajo de investigación denominado “El leasing financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa de transportes Pedrito S.A.C. Distrito de Trujillo, 2016”, presentaron como objetivo determinar la naturaleza jurídica y evolución que ha experimentado el criterio de la jurisprudencia nacional, en cuanto a su calificación entre los

años 2000 a 2012. Determinar de qué manera ha mejorado el proceso productivo. Trabajo de investigación de diseño cuasi experimental de grupo único pre prueba y post prueba. Obtuvo como conclusión que la empresa analizada no cuenta con un buen manejo de sus recursos, un 62.51% es por cuentas por pagar a terceros, el Banco de Crédito le ofreció el 16.14% de tasa efectiva anual para pagar una deuda de más de 400, 000 soles. El leasing financiero es la mejor elección para adquirir unidades de transportes, pues no se utilizan recursos propios.

Regalado (2014). En su trabajo de investigación denominado “El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la empresa Navismar EIRL-Chimbote 2014”, presentó como objetivo determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, 2014. Trabajo de investigación de diseño descriptivo – bibliográfico – documental y de caso. Concluye que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas en el Perú incluyendo la empresa Navismar, mejorar significativamente la rentabilidad de dichas empresas, pues permite que mantengan su economía y realice operaciones comerciales estables con eficiencia. El financiamiento brinda mayor capacidad de desarrollo.

Nureña (2015). En su trabajo de investigación denominado “Caracterización del financiamiento de las empresas del Perú: caso de la empresa de Transportes Covisa SAC- Trujillo, 2015”, presentó como objetivo determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del Perú y de la empresa de Transportes Covisa SAC, nivel de investigación descriptiva, se llegó a la siguientes conclusión: que las empresas del Perú y la empresa de Transportes Covisa SAC, utilizan recursos financieros propios y externos, previo análisis de las condiciones crediticias, y se concluye que el financiamiento es necesario para el crecimiento de las empresas.

Leyva (2015). En su trabajo de investigación “Financiamiento y rentabilidad de las Mype en el sector servicios rubro transporte de carga pesada de la ciudad de Huaraz-2013”, presentó como objetivo describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las MYPE en el sector servicios rubro transporte de carga pesada de la Ciudad de Huaraz – 2013. De nivel descriptivo, y enfoque cuantitativo. Se llegó a la conclusión que el 57% del financiamiento fueron con recursos de modalidad crédito bancario y 43% no bancario y el 83% opinaron que las políticas de atención de las instituciones financieras les han favorecido, incrementando su rentabilidad.

Tuesta (2014). En su trabajo de investigación “Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa móvil tours S.A. en la ciudad de Lambayeque en el periodo 2014”, presentó como objetivo conocer la necesidad de activos y cuál será la estrategia de financiamiento para llevar a cabo estas operaciones. Fue un estudio de tipo descriptivo. Y se llegó a la conclusión de que el mercado financiero ofrece buenas alternativas de financiamiento, con características de repago asequibles al solicitante. La viabilidad financiera se reflejó en el retorno que se obtuvo con márgenes de seguridad para superar cualquier contingencia.

2.1.3. Regionales:

Nos referimos a los antecedentes regionales, a toda investigación que se ha realizado en la región de Lima, sin incluir el distrito de San Martín de Porres, y que tengan relación con nuestra variable en estudio.

Sánchez (2017). En su trabajo de investigación “La cultura financiera en las micro y pequeñas empresas de Lima Norte”, presentó como objetivo identificar las políticas de financiamiento que aporten al crecimiento y formalización de las Mypes en Lima Norte. Fue un estudio de nivel descriptivo, diseño no experimental. Concluye en que la falta de capacitación en Gestión empresarial y el poco conocimiento de técnicas de financiamiento influyen

negativamente en el sector Mypes, afectando su competitividad. Otro problema es la falta de apoyo de las entidades financieras, siendo las entidades no bancarias como las cajas municipales, rurales, cooperativas las que ofrecen sus servicios, uno de los problemas más graves es el alto costo del crédito y la falta de confianza del sistema bancario, trabas administrativas y carencia de una información real.

Cruz (2016). En su trabajo de investigación “Caracterización del financiamiento y la capacitación de las Mypes del Sector Servicio, rubro restaurantes de la Av. Rosa Toro en el distrito de San Luis, provincia y departamento de Lima. Periodo 2014-2015” presentó como objetivo describir las características del financiamiento y capacitación de las MYPES del sector servicio. Se realizó una investigación de diseño no experimental- transversal – descriptivo-cuantitativo. Y se llegó a la conclusión de que la totalidad de las MYPES han recibido financiamiento en alguna oportunidad y es a través del sistema bancario, lo han destinado a la compra de activos fijos, local, capital de trabajo y capacitación. Con una duración de corto plazo, determinándose que no tuvieron inconvenientes al solicitar el crédito.

Cobian (2015). En su trabajo de investigación “Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype industria S&B SRL, distrito El Porvenir, año 2015. Presentó como objetivo

determinar el efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de la Mype Industria S&B. Se realizó un estudio de tipo descriptivo y diseño no experimental. Y concluye que la Mype Industria S&B SRL, debido a los créditos obtenidos obtuvo un efecto positivo en el incremento de su rentabilidad patrimonial. Acude al mercado financiero para adquirir capital de trabajo.

Rodas (2013). En su trabajo de investigación “El financiamiento de las empresas de servicios de transmisión de energía eléctrica a través del mercado de capitales local e internacional”, presentó como objetivo determinar si el empleo del financiamiento de las empresas de servicios de transmisión de energía eléctrica, incide a través del mercado de capitales local e internacional. Tipo de investigación aplicada, de nivel descriptivo. Concluye que las acciones comunes que se usan en el financiamiento, inciden en la oferta privada de títulos a nivel del mercado de capitales a favor de las empresas de servicios de energía eléctrica, el empleo del leasing, préstamos de accionistas, préstamos sindicados, también influyen significativamente.

2.1.4. Locales:

Dentro de los antecedentes de orden local, es decir que se hayan realizado en el Distrito de San Martín de Porres, Lima, Perú; no se hallaron investigaciones realizadas.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. El financiamiento

a. Conceptualización de financiamiento

Respecto al concepto de financiamiento responde a una sola idea, que significa que hay necesidad de abastecerse de recursos financieros, para que el pequeño empresario pueda abastecerse de capital de trabajo necesario para llevar a cabo sus operaciones productivas, y de esta forma ir desarrollándose competitivamente. (Kong & Moreno, 2014). Muy oportuno en tiempos de crisis, donde las pequeñas y medianas empresas son las primeras en afectarse, y necesitan de un ingreso de dinero para reforzar su capital.

Lerma, A. Martín, A. Castro, A. y otros. Es citado por Kong & Moreno (2014) y mencionan que el financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido (pp.21-22).

Respecto al concepto de financiamiento responde a una sola idea, que significa que hay necesidad de abastecerse de recursos financieros, para que el pequeño empresario pueda abastecerse de capital de trabajo necesario para llevar a cabo sus operaciones productivas, y de esta forma ir desarrollándose competitivamente. (Kong & Moreno, 2014). Muy oportuno en tiempos de crisis,

donde las pequeñas y medianas empresas son las primeras en afectarse, y necesitan de un ingreso de dinero para reforzar su capital.

Lerma, A. Martín, A. Castro, A. y otros. Es citado por Kong & Moreno (2014) y mencionan que el financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido (pp.21-22).

b. Fundamentos básicos de las fuentes de financiación

Sobre las decisiones de inversión y las decisiones de financiación, Bertrán (2013) expresa que los “gestores de las empresas toman un conjunto de decisiones de inversión y financiación y, como consecuencia de estas decisiones, el mercado da un valor determinado a la empresa” (p.27). Por ello estas decisiones no pueden elegirse independientemente, ya que ambas están ligadas, pues la rentabilidad que se espera obtener de una inversión debe ser superior al costo del monto financiado con recursos externos.

Sobre las necesidades de financiación, según Bertrán (2013), se pueden agrupar en:

1. Necesidades permanentes, lo que la empresa requiere continuamente, son los activos fijos o no activos no corrientes, con vida útil mayor a 1 año, por ejemplo, los bienes e inmuebles, maquinas, herramientas; o con una parte de los activos corrientes o activos circulantes como cuentas por cobrar. Una

regla del equilibrio económico financiero es que los activos inmovilizados sean corrientes o no corrientes deben financiarse a largo plazo.

2. Necesidades temporales, son las situaciones que no se producen continuamente, son imposibles de predecir, como en el caso del incremento de la demanda, en forma intempestiva, entonces habrá que recurrir a un financiamiento a corto plazo. Bertrán (2013).

De acuerdo a lo expresado se entiende que el éxito de las inversiones depende de cómo se ha decidido en el momento de financiar el proyecto, una estructura financiera sólida refleja además que inversiones se ha realizado con recursos propios y cuales son endeudamiento.

c. Criterios de selección de las fuentes de financiación

Para poder elegir entre una y otra fuente de financiamiento el gestor tendrá que analizar varios criterios considerando también los objetivos estratégicos de la empresa. Según Bertrán (2013) los principales criterios son:

- **Costo efectivo o tasa a de interés**, que debe ser menor a la tasa interna de retorno. Es importante conocer que hay un costo efectivo que incluye junto al tipo de interés, comisiones y otros gastos. Este costo efectivo se expresa en términos TAE (tasa anual equivalente).
- **Solvencia y rentabilidad de la empresa**, relacionada con el nivel del endeudamiento pues podría afectar a la empresa y exponerla a un nivel de quiebra. Es importante conoce el objetivo de la empresa, o aumenta su rentabilidad o refuerza su solvencia. Para asegurar la solvencia se prefiere

la financiación propia o a largo plazo, y si es aumentar la rentabilidad, lo más indicado en la financiación ajena.

- **Destino de la financiación**, determinar claramente cuál será el uso que se le va a dar al dinero, esta inversión deberá ser rentable en el tiempo. Por ejemplo, si se va a financiar un proyecto que genere 100,000 dólares anuales, la amortización anual no debe ser superior.
- **Disponibilidad de recursos**, la empresa que está muy endeudada con recursos externos e internos, difícilmente podrá estar apta para recibir un crédito.
- **Condiciones de la operación**, hay que observar los requisitos legales, impuestos o administrativos, que podrían encarecer el costo.
- **Garantías que exige el financiador**, además de la garantía personal, pueden exigirse otras adiciones como una hipoteca, con la finalidad de asegurar la probabilidad de recuperar el crédito. Hay que analizar si es prudente o no, porque si su valor es superior al monto de financiación no es conveniente.
- **Riesgo financiero**, están relacionadas con las variables financieras, tipos de interés, tipos de cambio, su variación tiene un efecto significativo sobre la empresa. (Bertrán, 2013).

d. Fuentes de financiamiento

La decisión de identificar una fuente de financiamiento para la empresa es el inicio de una nueva acción de emprendimiento, Gooderl (2012), refiere que el dueño de la empresa suele acudir primero a sus propios ahorros, si no son suficientes se dirige a los bancos o inversionistas ajenos.

Figura N°1

Visión general de las fuentes de financiamiento



Fuente: (Gooderl, 2012).

La decisión de elegir entre una y otra opción radica principalmente en los costos que significan obtener un préstamo, hay que considerar las tasas de interés, la prontitud en la entrega, las trabas administrativas, excesivas garantías y falta de una buena información, incluido la falta de una cultura financiera, hace que muchos pequeños empresarios opten por los préstamos de familia o a sus ahorros.

Lo que le interesa al micro y pequeño empresario es obtener el crédito en el menor tiempo posible y a tasas de interés de acuerdo a sus posibilidades.

e. Naturaleza de la empresa y sus fuentes de financiamiento

Muchos empresarios buscan financiar sus empresas, y hallar formas de cómo hacerlo se hace cada vez más difícil, se requiere de una disciplina y comprensión de los factores que determinan cómo se financia una empresa, según Gooderl, (2012) existen cuatro factores a tener en cuenta:

- **Potencial económico** de una empresa, las empresas con altos niveles de crecimiento y utilidades son más aceptadas para recibir créditos, es decir, donde los inversionistas obtienen altos rendimientos sobre la inversión.
- **Tamaño y madurez de la empresa**, las empresas con más años de funcionamiento tienen mayor ventaja para obtener créditos bancarios, las empresas más pequeñas generalmente recurren a créditos personales o tarjetas de crédito. En sus inicios toda empresa tiende a financiar sus actividades con recursos propios (bootstrapping), dependen de ellos mismos, en la medida que crecen los mismos banqueros ofrecen sus servicios.
- **Naturaleza de sus activos**, un banquero considera dos tipos de activos cuando evalúa la posibilidad de otorgar un préstamo, activos tangibles y activos intangibles, los banqueros estarán más interesados en los activos fijos que representan una garantía importante para ellos.

- **Preferencias personales de los propietarios respecto a las ventajas y desventajas de la deuda y el capital**, elegir entre endeudarse con préstamos o capital es una opción que supone implicancias positivas y negativas. (Gooderl, 2012)

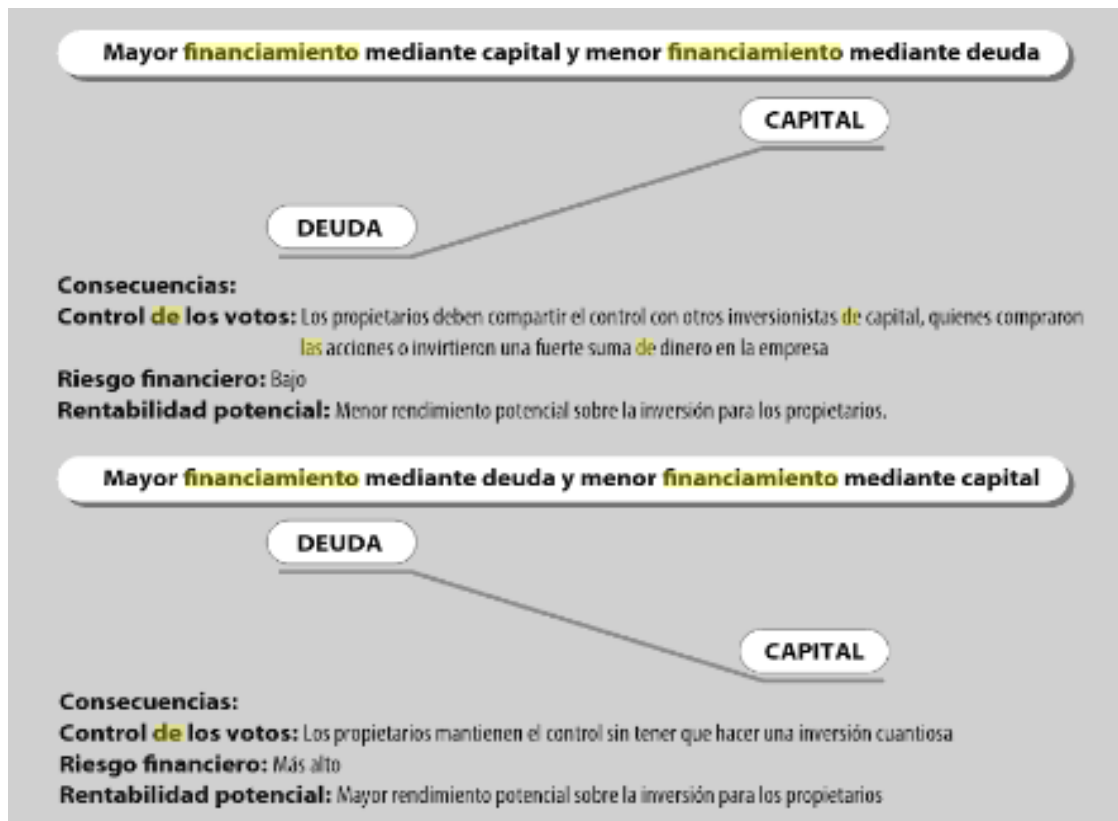
f. Financiamiento mediante deuda o mediante capital

Para elegir entre una y otra opción, el propietario debe reconocer las implicancias que esto supone con respecto a la rentabilidad de la empresa.

Gooderl (2012), expresa lo siguiente.

Figura N°2

Disyuntivas entre deuda y capital como fuentes de financiamiento



Fuente: (Gooderl, 2012)

Observamos que recurrir al financiamiento mediante el capital, es decir, mediante el aumento de acciones, reduce el control y el rendimiento potencial para el propietario, aunque el riesgo financiero sea menor; y recurrir al financiamiento mediante deuda, el propietario no pierde el control, obtiene un mayor rendimiento sobre su inversión, aunque el riesgo financiero es mayor.

g. Financiamiento Bancario

Las instituciones financieras, otorgan préstamos generalmente en tres formas, como expresa Gooderl (2012):

- Líneas de Crédito, es un convenio entre el solicitante y el representante del banco, respecto al monto máximo que el banco otorgará en cualquier momento. Este tipo de crédito se debe tramitar antes de que ocurra una necesidad, se usará en casos eventuales, el banco no tiene obligación legal de proporcionar el capital, es un convenio de crédito revolvente.
- Préstamos a Plazo, podrían ser a 5 o 10 años, generalmente se usan para financiar equipos cuya vida útil es proporcional al plazo crediticio. Los bancos solicitarán el flujo efectivo, considerar que sería una mala decisión solicitar un préstamo a 5 meses cuando la vida útil del equipo es 10 años, es importante relacionar los plazos de amortización con los ingresos esperados por la inversión.
- Hipotecas, son una fuente de capital a largo plazo, pueden ser mobiliarias cuando parte del inventario u otros muebles sirven como garantía; o

inmobiliarias, cuando las garantías son terrenos o edificios, son créditos de largo plazo, de 25 a 30 años.

De lo expuesto sobre el financiamiento de las empresas concluimos:

Respecto a los factores de éxito o fracaso de las pequeñas y medianas empresas, Escalera (2007) refiere que la percepción que tenga el dueño sobre tal o cual decisión financiera favorecerá las estrategias y darán mayor valor a la empresa. Se genera un valor económico.

Sobre el financiamiento, Morales (2014) menciona que “para desarrollar las actividades de corto y largo plazo es necesario proporcionar los activos de maquinarias, equipos, capital de trabajo, etc. De tal manera que se desarrollan dos actividades, financiamiento e inversión (p.4).

Las decisiones de los propietarios son importantes al momento de desarrollar sus planes de financiamiento, pues implican varios factores que podrían incrementar o mermar la rentabilidad de la empresa, tener o no tener el control de la empresa, correr riesgos financieros que podrían llevarlo a la quiebra o al éxito.

h. El Crédito a las MYPES en el Perú.

Según el Informe Económico (2016), en el Perú existen Instituciones Microfinancieras (IMF) especializadas en otorgar financiamiento a las micro y pequeñas empresas y en los últimos 3 años el crédito a las MYPES tuvo un crecimiento acumulado del 22%, lo que mantiene al Perú como líder mundial en inclusión financiera; considerándose que la economía peruana se encuentra en una

etapa de desaceleración, las IMF tienen una participación importante para que las MYPES no se afecten.

Tabla N° 1
Estructura del Sistema de Microfinanzas en el Perú.
(En millones de S/)

	N° de empresas	Crédito a Mype	Depósito a plazo y CTS
Banca Múltiple	1	7.304	4.975
Empresas Financieras	8	4.248	4.402
Cajas Municipales	12	10.516	12.596
Cajas Rurales de ahorro y crédito	6	785	577
Edpyme	7	432	--
Total	34	23.286	22.549

Fuente: (Informe Económico, 2016, p. 8)

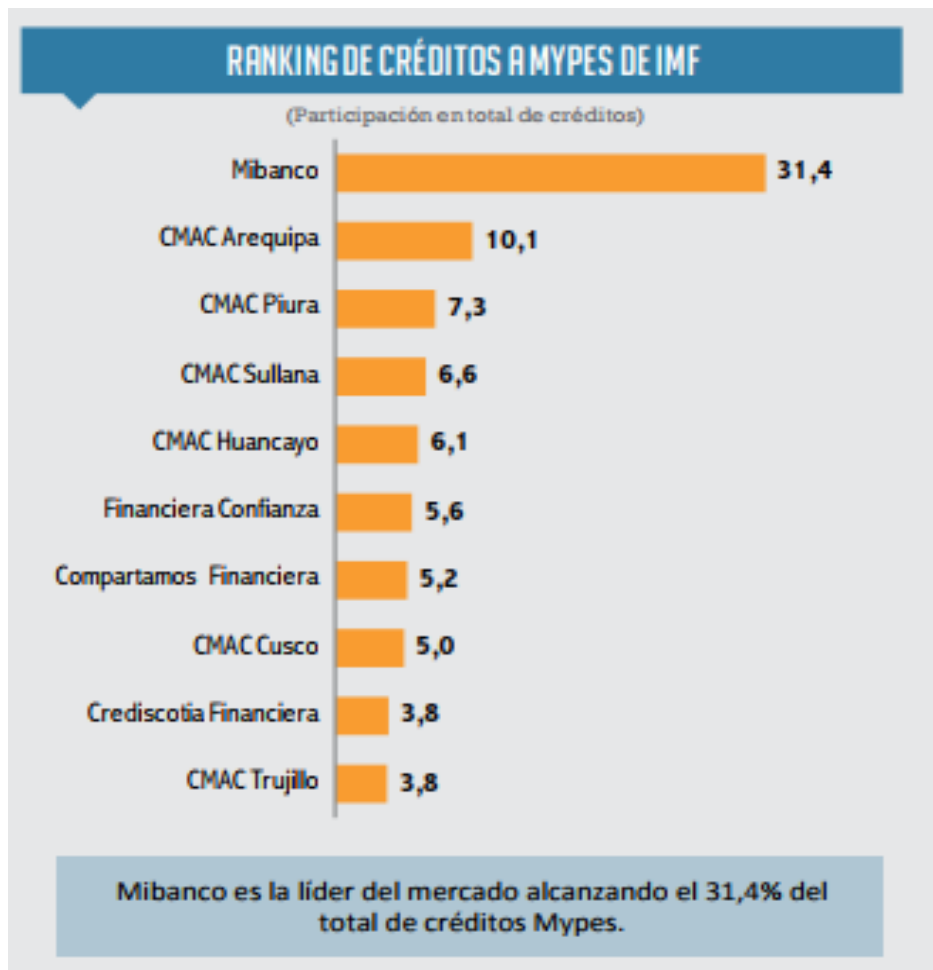
El sistema de microfinanzas tiene un total de 34 empresas, de las cuales 12 son cajas municipales, 8 empresas financieras, 7 edpyme, 6 cajas rurales y 1 banco, al 31 de diciembre del 2016 se alcanzó S/23 286 millones de soles, siendo las cajas municipales las de mayor monto de créditos otorgados.

Según Informe Económico (2016), los créditos otorgados por Mibanco creció en 97%, pues en 2015 absorbió a Edyficar. Las cajas municipales crecieron en un 32.5%, las cajas rurales disminuyeron en 21.9% y las Edpyme en 31.7%.

Asimismo, menciona que las empresas financieras se han diversificado hacia los sectores comercio, transporte y comunicaciones, agropecuario, manufactura e inmobiliario.

Figura N° 3

Ranking de créditos a Mypes de las Instituciones Microfinancieras



Fuente: (Informe Económico, 2016, p. 9)

De acuerdo al Ranking de créditos a MYPES por las Instituciones microfinancieras, Mibanco obtuvo para el 2016 la mayor captación de créditos, alcanzando el 31.4% del total de créditos a las Mypes. Es recomendable difundir la cultura financiera en las micro y pequeñas empresas, y no sufran inconvenientes en su rentabilidad.

2.2.2. Las micro y pequeñas empresas (MYPES)

a. Rol de la MYPE en la estructura económica del Perú

De acuerdo al concepto legal de Micro y Pequeña Empresa, Mares (2013) refiere que es “una organización empresarial constituida por una persona natural o jurídica, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios” (p.1). Podría constituirse como persona jurídica, pudiendo ser sociedad anónima, sociedad comercial de responsabilidad limitada, empresa individual de responsabilidad limitada, cooperativa o autogestionaria, o también conducida por un solo propietario.

La participación de las MYPES en el país, tiene especial importancia, por ser una fuente generadora de empleos, principalmente los sectores agropecuarios, servicios y comercial, capta el 88% de empleos del total de los empleos del sector empresarial, representan un motor para el desarrollo empresarial, se adapta fácilmente y da rápidas respuestas a los cambios en el ámbito productivo. Sin embargo, tiene poca participación en el PBI, pues todavía tiene restricciones para expandir su potencial, uno de ellos es el centralismo, pues la mayoría de estas

micro y pequeñas empresas se encuentran en el interior, hay problemas de información, escaso conocimiento operativo y gerencial, tecnología, y financiamiento, lo que afecta su competitividad y rentabilidad. Uno de los factores pronto a resolver sería su acceso al crédito, para que puedan contar con un capital que les permita incrementar su productividad. (Mares, 2013).

b. Aspecto legal

Según el Decreto Legislativo N°1086, se aprueba la Ley de Promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la micro y pequeña empresa y del acceso al empleo decente.

Título I

Disposiciones Generales

Artículo 1°.- Objeto

El presente Decreto Legislativo tiene por objetivo la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las micro y pequeñas empresas para la ampliación del mercado interno y externos de ésta, en el marco del proceso de promoción del empleo, inclusión social y formalización de la economía, para el acceso progresivo al empleo en condiciones de dignidad y suficiencia.

De esta forma, el Estado apoya el desarrollo de las micro y pequeñas empresas, las cuales pueden ampliarse en el ámbito nacional e internacional, y son generadoras de empleo, y distribución de los ingresos para la población económicamente activa.

c. Características

- **Sobre el número de trabajadores y monto de ventas anuales.**

Como ya se ha mencionado, las MYPES pueden ser regentadas por personas naturales o jurídicas, y para ser considerada MYPES, debe reunir ciertos requisitos:

Tabla N° 2

Características de las MYPES

	Nro. Total de trabajadores	Niveles de ventas anuales
Microempresa	De uno (1) a diez (10) trabajadores inclusive.	Hasta el monto máximo de 150 unidades impositivas tributarias (UIT) (hasta S/510 000)
Pequeña empresa	De uno (1) hasta cincuenta trabajadores inclusive.	Desde 150 UIT hasta 850 UIT (desde S/510 000 hasta S/ 2 890 000)

Fuente: (Pro Inversión, 2006, p.25)

Cuando la microempresa supera los 10 trabajadores y sus ventas anuales superan los S/510 000 soles, se convierte en pequeña empresa.

- **Sobre formas de organización empresarial**

Una persona natural también puede constituir una micro o pequeña empresa, si realiza actividades con fines comerciales sin establecer una empresa se denomina “Persona natural con Negocio” y si constituye una empresa como persona natural sería “Empresa Individual de Responsabilidad Limitada”. En el primer caso perciben rentas de tercera categoría, tienen la ventaja de tener el control y administración del propietario, pueden liquidar en cualquier momento. En el segundo caso pueden ser varias personas naturales o jurídicas que quieren formar una empresa, la ventaja es que pueden participar en concursos públicos, tienen mayor facilidad para los créditos y ampliar su negocio.

Tabla N° 3

Cuadro de comparación de las modalidades empresariales más usadas por las micro y pequeñas empresas.

	Forma individual	Formas societarias		
Modalidad	Empresa Individual de Responsabilidad Limitada	Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada	Sociedad Anónima Cerrada	Sociedad Anónima
Características	Constituida por voluntad de una persona jurídica.	De 2 a 20 participacionistas	De 2 a 20 accionistas, el accionista que desee transferir sus acciones a otros accionistas o terceros debe comunicarlo a la sociedad y solicitar su	De 2 como mínimo. No existe número máximo.

			aprobación.	
Denominación	Denominación seguida de las palabras “Empresa Individual de Responsabilidad Limitada” o las siglas E.I.R.L.	Tendrá una denominación seguida de las palabras “Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada” o de las siglas S.R.L.	Tendrá una denominación seguida de las palabras “Sociedad Anónima Cerrada” o de las siglas S.A.C.	Tendrá una denominación seguida de las palabras “Sociedad Anónima” o las siglas S.A.
Órganos	Titular y Gerencia	Junta General de Socios. Gerentes	Junta General de Accionistas. Directorio (opcional) Gerencia	Junta General de Accionistas. Directorio. Gerencia.
Capital Social	En dinero o bienes muebles e inmuebles.	El capital es representado por participaciones y cada participación deberá estar pagada por lo menos en 25%.	Los aportes pueden hacerse en moneda nacional y/o extranjera, y en contribuciones tecnológicas intangibles. El capital es representado por acciones y deberá estar suscrito completamente y cada acción debe ser pagada en por lo menos 25%.	Los aportes pueden hacerse en moneda nacional y/o extranjera, y en contribuciones tecnológicas intangibles. El capital es representado por acciones y deberá estar suscrito completamente, y cada acción deberá ser pagado en por lo menos 25%
Duración	Indeterminada	Determinada o indeterminada	Determinada o indeterminada	Determinada o indeterminada.

Fuente: (Pro Inversión, 2010, p.31)

En este caso cuando se asocian las empresas, pueden ser de sociedad anónima, sociedad anónima cerrada o sociedad comercial de responsabilidad limitada, son personas jurídicas, las diferencias esta entre el número de accionistas o participantes que aportan el capital y al tipo de capital aportado.

d. Sector servicios de transporte de carga

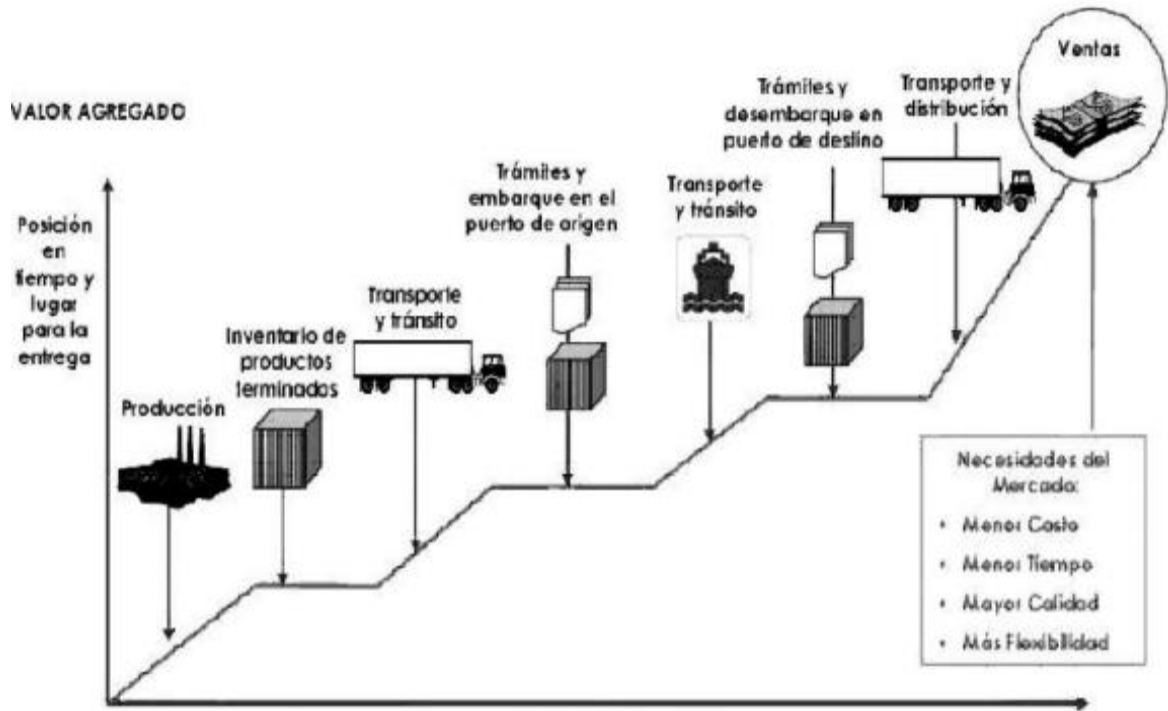
Respecto al servicio de transporte de carga, se considera como parte de la distribución que se encarga del traslado de las mercaderías, recibiendo a cambio un flete, que va desde el lugar de origen al lugar de destino, este servicio puede incluir el costo por embarque o arribo de la mercancía sobre el vehículo, almacenaje y conservación, así como el costo por desembarque. Es un eslabón de la cadena logística. Elemento central para el progreso de las civilizaciones. (Leyva, 2015).

El transporte de mercancías es un eslabón estratégico para la logística empresarial, a continuación, se presenta las fases en forma integral.

Figura N°4

Agregación de Costos

Producción, Almacenaje, Transporte, Costo de Inventario, Trámites documentarios



Fuente: (Leyva, 2015, p.34)

El mercado de bienes y servicios siempre buscará menores costos, menor tiempo, mayor calidad de servicio y más flexibilidad, por ello, el sector transportes es un elemento importante dentro de la cadena logística, que enlaza oportunamente la distribución de la mercancía desde el centro de producción, hasta el lugar de comercialización. Conecta al productor con el distribuidor y de ahí con el consumidor. (Leyva, 2015).

2.3. MARCO CONCEPTUAL

Financiamiento

Es el monto dinerario que se recibe para hacer frente a una necesidad, sobre la cual nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, con un interés y ofreciendo garantías de satisfacción que le aseguren el cobro del mismo (Pérez & Capillo, 2009).

Empresa bancaria:

Empresa cuya actividad principal consiste en recibir dinero del público en depósito u otra modalidad contractual, para luego utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en brindar créditos, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.

Empresa financiera:

Empresa que capta recursos del público y facilita las colocaciones de primeras emisiones de valores, opera con valores mobiliarios y brindar asesoría financiera.

Caja rural de ahorro y crédito:

Empresa que otorga financiamiento especialmente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural.

Caja municipal de ahorro y crédito:

Empresa que capta recursos del público y cuya realiza operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas.

Caja municipal de crédito popular:

Empresa que se especializa aquella especializada en otorgar crédito pignoraticio, es decir el crédito prendario, préstamo que se concede contra una garantía de prenda o mueble, al público en general. También realiza operaciones pasivas con los Concejos Provinciales y Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros.

Empresa de arrendamiento financiero:

Empresa cuya finalidad es adquirir bienes muebles e inmuebles, los que serán entregados a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la posibilidad de comprar dichos bienes.

Empresa de factoring:

Empresa cuya especialidad consiste en la adquisición de facturas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda.

Empresa afianzadora y de garantías:

Empresa que otorga afianzamientos para garantizar a personas naturales o jurídicas ante otras empresas del sistema financiero o ante empresas del extranjero, en operaciones vinculadas con el comercio exterior.

Empresa de servicios fiduciarios:

Empresa cuya finalidad es actuar como fiduciario en la administración de patrimonios, o por el cumplimiento de encargos fiduciarios de cualquier naturaleza.

Cooperativas de ahorro y crédito:

Empresas autorizadas legalmente para captar recursos del público y pueden operar con estos recursos. Es una cooperativa que “brinda servicios financieros de carácter solidario, constituida en forma libre y voluntaria para satisfacer necesidades comunes” (Congreso, 2006, p.2).

MYPES

Se refiere a las micro y pequeñas empresas definidas como “la unidad económica operada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial... con la finalidad de desarrollar actividades de comercialización de bienes, prestación de servicios, extracción, transformación, y producción sea industrial o artesanal de bienes” (Mypes, 2014)

Sector Servicios

Son llamadas también sector terciario, son empresas “dedicadas a prestar servicio (comercio, transporte, turismo, sanidad, etc.) para satisfacer requerimientos del consumidor, es decir se encargan de organizar, distribuir y vender los productos que sean fabricados por las empresas del sector primario y secundario” (conceptos, 2016)

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo de investigación

La presente investigación es de tipo cualitativo.

3.2. Nivel de investigación

El nivel de investigación es descriptivo

3.3. Diseño de la Investigación

La presente investigación es no experimental, bibliográfica, documental y de caso.

3.4. Definición y operacionalización de las variables

No aplica.

3.5. Población y muestra

3.5.1. Población

En este caso no habrá población porque es una investigación descriptiva, documental y de caso.

3.5.2. Muestra

Igualmente, no habrá muestra.

3.6. Técnicas e instrumentos

3.6.1. Técnicas

Para el recojo de información bibliográfica se utilizó la técnica de revisión bibliográfica documental y la técnica de la entrevista para recoger los datos.

3.6.2. Instrumentos

Se utilizó un cuestionario de 15 preguntas cerradas aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de la empresa, en este caso se aplica al gerente de la empresa Midas Transportes E.I.R.L.

3.7. Plan de análisis

Se analizaron la información recogida de las diversas fuentes bibliográficas, documentales y de caso, en forma organizada y estructurada según los objetivos específicos planteados en la investigación.

Para el objetivo específico 1, se utilizó la revisión bibliográfica obtenida de las fuentes de información. Para el objetivo 2, se analizará los hallazgos obtenido con el cuestionario de 15 preguntas aplicadas al gerente de la empresa Midas Transportes E.I.R.L.; y, para lograr el objetivo 3, se realizó una comparación de los hallazgos en el objetivo 1 y 2.

3.8. Matriz de consistencia

Ver anexo 01.

3.9. Principios éticos

Dentro de los principios básicos se determina:

- Responsabilidad en asumir el contenido total de la tesis.
- Los argumentos y datos son veraces, sin adulteración.
- Se ha respetado el derecho de autor en el uso de citas o ideas.
- La información brindada tiene carácter confidencial.
- Se ha respetado la dignidad de las personas.

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 servicios del Perú, 2016.

CUADRO N° 01

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ, 2016

Autor (es)	Resultados
Díaz & Mendoza (2016)	Establece que como la empresa no cuenta con un buen manejo de sus recursos, y mantiene un 62.51 es por cuentas por pagar a terceros, y el Banco de Crédito le ofreció 16.14% de tasa efectiva anual por una deuda de más de S/400,000 soles. Recomienda que el leasing financiero es la mejor elección para adquirir unidades de transporte, y no se usarían recursos propios.
Sánchez (2017)	Establece que existe una falta de capacitación en técnicas de financiamiento, lo que resta a los niveles de competitividad, también concluye que hay una falta de apoyo de parte de las entidades

	<p>financieras, siendo las entidades no bancarias las que mayormente otorgan créditos. El sistema bancario tiene un costo de crédito muy alto. No hay información clara y presentan trabas administrativas.</p>
Cruz (2016)	<p>Establece que las Mypes que han recibido financiamiento, lo han direccionado para la compra de activos fijos, a corto plazo.</p>
Cobian (2015)	<p>Establece que como consecuencia de los créditos obtenidos se incrementó su rentabilidad patrimonial. Adquirió más capital de trabajo.</p>
Rodas (2013)	<p>Establece que el financiamiento incide en la oferta privada de títulos en el mercado de capitales, empleo del leasing y préstamos.</p>
Regalado (2014)	<p>Establece que el financiamiento en las micro y pequeñas empresas mejoran significativamente la rentabilidad de dichas empresas, brinda mayor capacidad de desarrollo.</p>
Nureña (2015)	<p>Determinó que el financiamiento es necesario para el crecimiento de las empresas.</p>
Leyva (2015)	<p>Se determinó que el 57% del financiamiento fue por crédito bancario y 43% no bancario. Y esto ha servido para incrementar su rentabilidad.</p>

Tuesta (2014)

Se determinó que la viabilidad financiera se refleja en el retorno que se obtuvo con márgenes de seguridad para superar cualquier contingencia.

Fuente: Elaboración propia, tomando como referencia los antecedentes nacionales y regionales realizados en la presente investigación.

4.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L., Lima, 2016.

CUADRO N° 02

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA MIDAS
TRANSPORTES Y SERVICIOS E.I.R.L., LIMA, 2016

CUESTIONARIO:

1. ¿Cuántos años de constituida tiene su empresa?

1 - 3 años () 4 – 6 años () 15 - 18 años (X)

2. ¿Cuántos trabajadores tiene la empresa?

De 1 – 4 () De 5- 10 (X) Más de 10 ()

3. ¿Cuál es el objetivo de su empresa?

Obtener ganancias (X) Generar empleo a la familia ()

Dar empleo a la comunidad ()

4. ¿Tiene asesoramiento de un contador público?

SI (X)

NO ()

5. ¿Obtienen financiamiento para la empresa?

SI (X)

NO ()

6. ¿Cuál es el tipo de financiamiento para su empresa?

Propio ()

entidades financ. Bancarias (X)

Entidades financ. no

bancarias ()

7. ¿Cuál fue el monto crédito asignado para su empresa?

\$.30,000 ()

\$.45,000 ()

\$.54,576.27 (X)

8. ¿Cuál fue el plazo de devolución del crédito?

12 meses ()

24 meses ()

36 meses (X)

9. ¿Estás de acuerdo con los intereses?

SI (X)

NO ()

10. ¿Cuántos créditos solicito por año?

Uno (X)

dos ()

tres ()

11. ¿El financiamiento obtenido fue beneficioso para su empresa?

SI (X)

NO ()

12. ¿Prefiere usted financiamiento de crédito A través de:

Bancos (X) Caja municipal () Financiera Ed pymes () Usureros ()

13 ¿Cuál entidad cree usted que apoya al financiamiento de la pequeña Empresa?

Bancos (X) Caja municipal () Financiera Ed pymes ()

14 ¿el crédito que obtuvo lo invirtió en el mejoramiento de la empresa?

SI (X)

NO ()

15 ¿en que utilizo el crédito obtenido?

Capital de trabajo () Mejoramiento del local ()

Compras de activos fijos (X)

Fuente: Elaboración propia, en base al cuestionario aplicado al Gerente de la empresa MIDAS Transporte E.I.R.L.

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 servicios del Perú y de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. Lima, 2016.

CUADRO N° 03

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL
FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIOS DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA MIDAS TRANSPORTES Y
SERVICIOS E.I.R.L. LIMA, 2016

Elementos de comparación	Resultados del objetivo específico 1	Resultados del objetivo específico 2	Resultados
Rentabilidad	El financiamiento ha servido para incrementar su rentabilidad. Leyva (2015) ; capacidad de desarrollo. Regalado (2014) . Incrementar su rentabilidad patrimonial. Cobián (2015) Ha servido para el crecimiento de la empresa. Nureña (2015)	El financiamiento ha sido beneficioso para la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L.	COINCIDEN
Entidad financiera que apoya a las micro y pequeñas empresas.	El 57% del financiamiento por crédito bancario. Leyva (2015)	La entidad que apoya al financiamiento de la pequeña empresa son los bancos.	COINCIDEN
Destino del financiamiento	El financiamiento que han obtenido las Mypes fueron direccionadas para compra de activos	El financiamiento obtenido fue exclusivamente para compra de activo fijo.	COINCIDEN

fijos. Cruz (2016)			
Intereses	El sistema bancario tiene un costo de crédito muy alto.	El sistema bancario cobra intereses muy bajos, la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. opina que si está de acuerdo.	NO COINCIDEN
Asesoramiento financiero.	Existe una falta de capacitación técnicas financiamiento.	La empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. cuenta con el asesoramiento de un Contador Público.	NO COINCIDEN

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados comparables de los objetivos específicos 1 y 2.

4.2. ANÁLISIS DE RESULTADOS

4.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Cobian (2015), Regalado (2014), Nureña (2015), coinciden en que cuando las micro y pequeñas empresas desarrollan un plan de financiamiento para realizar préstamos, se incrementan su rentabilidad patrimonial, porque en su mayoría lo direccionan para adquirir capital de trabajo, por lo tanto, mejoran significativamente.

Díaz & Mendoza (2016), Rodas (2013), coinciden en que una herramienta financiera es el leasing, para adquirir unidades de transporte y así no usar recursos propios.

Sánchez (2017), afirma que el sistema bancario tiene un costo de crédito muy alto, y coincide con el trabajo de investigación internacional de Logreira & Bonett (2017), donde expresa que la principal dificultad para que los microempresarios accedan a los créditos es el costo de las fuentes. Ambos autores coinciden en afirmar que hay una falta de apoyo de las entidades financieras del sector bancario, presentando muchas exigencias burocráticas y falta de información.

Cruz (2016), Cobian (2015) coinciden en que el financiamiento lo han direccionado para la compra de activos fijos a corto plazo, al igual que el trabajo de investigación internacional de Gonzáles (2014), que refiere un mayor uso de recursos a corto plazo, argumentando que las pequeñas y micro empresas no participan a mediano y largo plazo, lo que no les permite emprender proyectos de gran alcance.

4.2.2. Respecto al objetivo específico 2

Rentabilidad

De acuerdo al cuestionario aplicado al Gerente de Midas Transportes y Servicios E.I.R.L., sobre la pregunta si el financiamiento realizado fue beneficioso para su empresa respondió que “sí”, le permitió incrementar sus niveles de utilidad y realizar mejoras en su empresa, así como

adquisición de nuevos equipos. Al igual que Leiva (2015), el financiamiento el permitió elevar su rentabilidad; mayor capacidad de desarrollo expresa Regalado (2014), se adquirió mayor patrimonio Cobian (2015), y finalmente Nureña (2015), quien refiere que hubo crecimiento en la empresa.

Entidad que apoya a las micro y pequeñas empresas

De acuerdo al cuestionario aplicado al Gerente de Midas Transportes y Servicios E.I.R.L., sobre la pregunta si cual entidad cree usted que apoya al financiamiento de la micro y pequeña empresa, respondió que son las empresas bancarias, las más próximas a brindar crédito, igualmente afirma Leyva (2015), demostrando en su investigación que el 57% de los prestamos realizados por las micro y pequeña empresa fue por crédito bancario.

Destino del financiamiento

De acuerdo al cuestionario aplicado al Gerente de Midas Transportes y Servicios E.I.R.L., sobre la pregunta en que utilizó el crédito obtenido, responde que en la adquisición de activos fijos, y coincide con Cruz (2016) quien refiere que el financiamiento recibido por las micro y pequeñas empresas se direccionan mayormente para la compra de activos fijos.

Intereses

De acuerdo al cuestionario aplicado al Gerente de Midas Transportes y Servicios E.I.R.L., sobre la pregunta si está de acuerdo con los intereses responde que “sí” porque son muy bajos y no comprometen la solvencia de la empresa, al igual que Sánchez (2017), quien afirma que el sistema bancario tiene un costo muy alto y no presentan trabajos administrativos con escasa información, igualmente Logreira & Bonett (2017), quienes afirman que el principal obstáculo que se presenta para adquirir financiamiento es el costo de las fuentes, así como el desconocimiento de otras alternativas y las trabas burocráticas.

4.2.3. Respecto al objetivo específico 3

Rentabilidad

Según los resultados del objetivo específico 1 y objetivo específico 2, los autores coinciden en que optar por el financiamiento de fuentes externas resulta beneficioso para las micro y pequeñas empresas, se ha comprobado que financiar la cadena productiva eleva los niveles de rentabilidad, se amplía la capacidad de desarrollo, y también ayuda a la mejora de la imagen de la empresa, ante el mercado financiero.

Entidad Financiera que apoya a las micro y pequeñas empresas

Según los resultados del objetivo específico 1 y objetivo específico 2, los autores coinciden en que son las empresas bancarias las que más apoyan

a la micro y pequeña empresa y se observa que en caso de endeudamiento más del 50 % es por fuentes externas.

Destino del financiamiento

Según los resultados del objetivo específico 1 y objetivo específico 2, los autores coinciden en que el financiamiento se ha orientado mayormente en compra de activos fijos, en este caso unidades de transporte, lo que ha influido significativamente en el valor de la empresa.

Intereses

Según los resultados del objetivo específico 1 y objetivo específico 2, los autores internacionales, regionales y locales coinciden en que el costo para adquirir un préstamo es muy alto, por eso cuando van a transar un préstamo, lo prefieren a corto plazo.

Asesoramiento Financiero

Según los resultados del objetivo específico 1 y objetivo específico 2, los autores no coinciden particularmente porque la empresa en estudio cuenta con un asesor financiero, y los demás autores han demostrado que mayormente que en las micro y pequeñas empresas hay falta de dirección y técnicas de financiamiento, y no cuentan con un asesor financiero.

V. CONCLUSIONES

5.1. Respecto al objetivo específico 1

Los autores nacionales afirman que el financiamiento les ha permitido incrementar sus niveles de utilidad, mejorando la imagen de la empresa 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 cobran altas tasas de interés.

5.2. 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 solicito un leasing financiero al banco continental y el gerente del banco, les dijo a la gerente dela empresa midas transportes y servicios eirl, que tenían que hacer un deposito del 20% de la cuota inicial de \$. 13644.07 y el banco se encargarían 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 compra que es de \$. 805 dólares para que el activo pase a nombre de empresa midas y transportes y servicios eirl,.

5.3. Respecto al objetivo específico 3

Las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Mida 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 al costo del préstamos no coinciden para las empresas nacionales el interés fue muy alto y para la empresa en estudio los intereses fueron muy bajos, los que aplican las empresas bancarias y que ellas 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.

VI. RECOMENDACIONES

Se concluye que las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Mida de Transportes y Servicios E.I.R.L. optan por endeudamiento externo para la compra de activo fijo, como fuente de financiamiento recurren a las empresas bancarias banco continental les otorga mayor seguridad, y lo financian a largo plazo porque los intereses son muy bajos a diferencia de otras entidades no bancarias que sus tasas de interés son muy altas.

Por eso se les recomienda el endeudamiento de leasing para la compra de activos fijo a largo plazo, y a tasas de interés muy bajas para así poder obtener una utilidad que sea beneficiosa para la empresa midas transportes y servicios eirl.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1. Referencias Bibliográficas

Actualidad Empresarial. (01 de Enero de 2018). Pyme: problemas y ventajas de su desarrollo en el Perú. *Boletín Empresarial*. Recuperado el 02 de enero de 2018, de webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:mtoUNau3XbkJ:actualidadempresarial.com/web/informativo.php%3Fid%3D11049+&cd=10&hl=es&ct=clnk&gl=pe

Cobian. (2015). Efecto de los créditos financieros en la rentabilidad de las Mype Industria S&B SRL, distrito el porvenir. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Cesar Vallejo, El Porvenir- Trujillo.

Bertran, J. (2013). *La financiación de la empresa*. Barcelona: Profit.

Cepal. (Noviembre de 2011). Eliminando Barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina. *Naciones Unidas - Cepal*, 212. Obtenido de [www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/\\$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf](http://www2.congreso.gob.pe/sicr/cendocbib/con4_uibd.nsf/9C831480E71D5E9B05257D9E00750F3C/$FILE/1_pdfsam_S2011124_es.pdf)

conceptos. (13 de junio de 2016). Definición. Obtenido de conceptodefinicion.de/empresa-del-sector-terciario/

- Congreso. (2006). Cooperativa de ahorro y crédito. Perú. Obtenido de www4.congreso.gob.pe/comisiones/2006/recomendacion_193/documentos/FENACREP.pdf
- Cruz, V. (2016). *Caracterización del financiamiento y la capacitación de las Mypes del sector servicio, rubro restaurantes de la Av. Rosa Toro en el Distrito de San Luis, provincia y departamento de Lima. Periodo 2014-2015*. Tesis para optar el Título Profesional de Licenciado en Administración, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Lima.
- Díaz, A., & Mendoza, N. (2016). *El leasing financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa de transportes Pedrito S.A.C. Distrito de Trujillo*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo.
- Escalera, M. (2007). *El impacto de las características organizacionales e individuales de los dueños o administradores de las pequeñas y medianas empresas en la toma de decisiones financieras que influyen en la maximización del valor de la empresa*. Tesis para obtener el grado de Doctor en Administración, Universidad Autónoma de San Luis Potosí, San Luis Potosí.
- González, S. (2014). *La Gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Tesis presentada para obtener el grado de Maestro en Contabilidad y Finanzas, Universidad Nacional de Colombia, Colombia.

Gooderl, J. (2012). *Administración de pequeñas empresas*. México: Gengage Learning.

Informe Económico. (2016). El crédito a las MYPES tuvo un crecimiento acumulado de 22%. *Informe Económico*, 3. Recuperado el 3 de enero de 2018, de www.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/iedep-revista/revista-iedep-13-03-2017.pdf

Kong, J., & Moreno, J. (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del Distrito de San José-Lambayeque en el periodo 2010-2012*. Tesis para obtener el grado de Licenciado en Administración de Empresas, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo.

Leyva, Y. (2015). *Financiamiento y rentabilidad de las Mype en el sector servicios rubro transporte de carga pesada de la ciudad de Huaraz.2013*. Tesis para optar el Título profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Huaraz.

Leyva, Y. (2015). *Financiamiento y rentabilidad de las Mype en el sector servicios rubro transporte de carga pesada de la ciudad de Huaraz - 2013*. Tesis para optar el Título profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Huaraz.

Lograira, C., & Bonett, M. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil-confecciones en Barranquilla-*

Colombia. Tesis para obtener el grado de Maestría en Administración, Universidad de la Costa, Colombia.

Mares. (2013). Las Micro y pequeñas empresas (MYPES) en el Perú. (U. d. Piura, Ed.) 27. Recuperado el 3 de enero de 2018, de repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/ulima/4711/Mares_Carla.pdf?sequence=3

Martinez, M. (2015). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso de la Empresa Favisa de Chimbote, 2015*. Para optar el Título profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Chimbote.

Morales, A. (2014). *Planeación Financiera*. México: Grupo Editorial Patria S.A. de C.V.

Mypes. (1 de septiembre de 2014). Las Mypes. Perú. Recuperado el 3 de enero de 2018, de <http://mypesss.blogspot.pe/2014/08/concepto-titulo-valor.html>

Nureña, A. (2015). *Caracterización del financiamiento de las empresas del Perú. Caso de la empresa de Transportes Covisa S.A.C*. Tesis para optar el Título profesional de Contador Público., Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Trujillo.

Pérez, L., & Capillo, F. (2009). *Financiamiento*. Obtenido de www.infomipyme.com/Docs/GT/Offline/financiamiento/financiamiento.htm#_Toc54852237

- Pro Inversión. (2006). MYPE pequeña empresa crece. *Guía para el desarrollo de la micro y pequeña empresa*, 242. Recuperado el 3 de enero de 2018, de www.uss.edu.pe/uss/eventos/JovEmp/pdf/Mype.pdf
- Pymes Peruanas. (24 de septiembre de 2013). Importancia de las MYPEs en el Perú. *Apoyando a la pequeña y mediana empresa*. Recuperado el 2018 de enero de 2017, de pymes.peruana.blogspot.pe/2013/09/importancia-de-las-mypes-en-el-peru.html
- Regalado, A. (2014). *El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú, caso de la Empresa Navismar E.I.R.L.* Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles Chimbote, Chimbote.
- Rodas, V. (2013). *El financiamiento de las empresas de servicios de transmisión de energía eléctrica del mercado de capitales local e internacional.* Tesis para optar el grado académico de Doctor en Contabilidad y Finanzas, Universidad San Martín de Porres, Lima.
- Sánchez, I. (2017). *La cultura financiera en las micro y pequeñas empresas de Lima Norte.* Tesis para optar el Título de Contador Público, Universidad San Andrés, Lima.
- Tuesta, J. (2014). *Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa móvil tours S.A. en la ciudad de Lambayeque en el periodo 2014.* Tesis para optar el Título de Contador Público, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo.

7.2. ANEXOS

7.2.1. Matriz de consistencia

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: Caso de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. de Lima, 2016.</p>	<p>¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. de Lima, 2016 ?.</p>	<p>Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. de Lima, 2016.</p>	<p>Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2016.</p> <p>Describir las características del financiamiento de la empresa de servicios Midas Transportes y Servicios E.I.R.L., Lima, 2016.</p> <p>Comparar las características del financiamiento de las empresas de servicios del Perú y de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. Lima, 2016.</p>

7.2.2 Cuestionario:



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CANTABILIDAD CUESTIONARIO

**Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de
empresa de ámbito de estudio.**

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa para desarrollar el trabajo de investigación denominado: CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERU: CASO EMPRESA MIDAS TRANSPORTES Y SERVICIOS E.I.R.L. DE LIMA 2016.

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

CUESTIONARIO:

1. ¿Cuántos años de constituida tiene su empresa?

1 - 3 años () 4 - 6 años () 15 - 18 años (X)

2. ¿Cuántos trabajadores tiene la empresa?

De 1 - 4 () De 5- 10 (X) Más de 10 ()

3. ¿Cuál es el objetivo de su empresa?

Obtener ganancias (X) Generar empleo a la familia () Dar empleo a la comunidad ()

4. ¿Tiene asesoramiento de un contador público?

SI (X) NO ()

5. ¿Obtienen financiamiento para la empresa?

SI (X) NO ()

6. ¿Cuál es el tipo de financiamiento para su empresa?

Propio () entidades financ. Bancarias (X) Entidades financ no bancarias ()

7. ¿Cuál fue el monto crédito asignado para su empresa?

\$ 30,000 () \$ 45,000 () \$ 54,576.27 ()

8. ¿Cuál fue el plazo de devolución del crédito?

12 meses () 24 meses () 36 meses (X)

9 ¿Estás de acuerdo con los intereses?

SI (X) NO ()

10 ¿Cuántos créditos solicito por año?

Uno (X) dos () tres ()

11 ¿El financiamiento obtenido fue beneficioso para su empresa?

SI (X) NO ()

12 ¿Prefiere usted financiamiento de crédito A través de:

Bancos (X) Caja municipal () Financiera Ed pymes () Usureros ()

13 ¿Cuál entidad cree usted que apoya al financiamiento de la pequeña Empresa?

Bancos (X) Caja municipal () Financiera Ed pymes ()

14 ¿el crédito que obtuvo lo invirtió en el mejoramiento de la empresa?

SI (X) NO ()

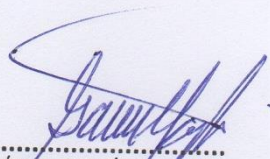
15 ¿en que utilizo el crédito obtenido?

Capital de trabajo () Mejoramiento del local () Compras de activos fijos (X)

Fuente: Elaboración propia, en base al cuestionario realizado.

MIDAS TRANSPORTES Y SERVICIOS E.I.R.L.

SELIA GAMARRA MELGAREJO
GERENTE


ZENÓN D. GARCÍA MAGUIÑA
Contador Público Colegiado
MATR. 07388

