



**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 DE
TRANSPORTES "EXPRESO ANTEZANA HNOS S.A."
DE AYACUCHO, 2018.**

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

AUTORA:

BACH. JAQUELINY QUISPE TERRAZA

ASESORA:

MGTR. MARIBEL MANRIQUE PLÁCIDO

CHIMBOTE – PERÚ

2019



**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 DE
TRANSPORTES "EXPRESO ANTEZANA HNOS S.A."
DE AYACUCHO, 2018.**

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

AUTORA:

BACH. JAQUELINY QUISPE TERRAZA

ASESORA:

MGTR. MARIBEL MANRIQUE PLÁCIDO

CHIMBOTE – PERÚ

2019

JURADO EVALUADOR DEL INFORME DE CARRERA

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMÍN
PRESIDENTE

MGTR. MARIO WILMAR SOTO MEDINA
MIEMBRO

MGTR. LUIS FERNANDO ESPEJO CHACÓN
MIEMBRO

MGTR. MARIBEL MANRIQUE PLÁCIDO

ASESORA AGRADECIMIENTO

Dar gracias a Dios, por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote - ULADECH, porque en sus aulas, recibimos el conocimiento intelectual y humano de cada uno de los docentes de la Escuela de contabilidad.

A la asesora Mgtr. CPCC. Maribel Manrique Plácido, por sus consejos y sugerencias.

DEDICATORIA

A mis padres, Demetrio y Teresa quienes son los pilares fundamentales en mi vida. Sin ellos, jamás hubiese podido conseguir mis logros. Su tenacidad y lucha insaciable han hecho de ellos el gran ejemplo a seguir y destacar, no solo para mí, sino para mis hermanos y familia en general.

A la Mgtr. CPCC. Maribel Manrique Plácido, por impartir su conocimiento y las sugerencias que contribuyeron al desarrollo de la presente investigación.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa de transportes "Expreso Antezana Hnos. S.A." de Ayacucho, 2018. La investigación fue descriptiva. Para la obtención de información se recaudaron las siguientes herramientas: Fichas bibliográficos, un cuestionario pertinente de 21 preguntas cerradas y los cuadros 01 y 02 de la presente investigación, obteniéndose los siguientes resultados: Con respecto al objetivo específico 1, desde los diferentes punto de vista los autores establecen que es muy importante el financiamiento a corto y a largo plazo que utilizan las distintas entidades otorgándole a dichas MYPE, el financiamiento es la oportunidad de estabilizar sus operaciones socio económicas de eficaz y eficiente. Con respecto al objetivo específico 2: Según la información obtenida de la empresa de transportes Expreso Antezana Hnos. S.A.", a la fecha tiene 25 años en el mercado peruano, actualmente cuenta buen historial crediticio, es por ello fue aprobado el crédito solicitado. Con respecto al objetivo específico 3: Como los resultados de la empresa en estudio el financiamiento adquirido fue financiado al capital de trabajo. Se concluye que la empresa de transportes solicitó financiamiento a la entidad bancaria BCP quién le otorgó el crédito a sola firma por un monto de 160,000 soles pagados a largo plazo (36 meses) con una tasa de interés aceptable de 1.25% mensual. Dicho préstamo fue utilizado para capital de trabajo y reparación de las unidades.

Palabras claves: Financiamiento, Micro y Pequeñas Empresas, Servicios

ABSTRACT

The main objective of this research was to: Describe the main characteristics of the financing of micro and small companies in the service sector of Peru and the transport company "Expreso Antezana Hnos. S.A." de Ayacucho, 2018. The investigation was descriptive. In order to obtain information, the following tools were collected: Bibliographic files, a pertinent questionnaire of 21 closed questions and tables 01 and 02 of the present investigation, obtaining the following results: With respect to specific objective 1, from the different points of view the authors state that the short and long term financing used by the different entities granting these MYPE is very important, financing is the opportunity to stabilize their socio-economic operations effectively and efficiently, thus increasing business development. With regard to specific objective 2: According to the information obtained from the transport company Expreso Antezana Hnos. S.A. ", to date has 25 years in the Peruvian market, currently has good credit history, that is why the loan requested was approved. With respect to specific objective 3: From the results found by the authors as the results of the company under study, the financing acquired was beneficial because they oriented the financing to working capital, generating income with which they can face the payment of the quotas. It is concluded that the transport company requested financing from the bank BCP who granted the loan to only one firm for an amount of 160,000 soles paid in the long term (36 months) with an acceptable interest rate of 1.25% per month. It was used for working capital and repair of passenger transport units. This loan was used for working capital and repair of the units.

.

Keywords: Financing, micro and small businesses, service

CONTENIDO

CARÁTULA	i
CONTRA CARÁTULA	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
INDICE DE GRÁFICOS, TABLAS Y CUADROS	x
I. INTRODUCCIÓN	11
II. REVISIÓN DE LITERATURA	17
5.1. Antecedentes.....	17
2.1.1. Internacionales.....	16
2.1.2. Nacionales.....	18
2.1.3. Regionales.....	25
2.1.4. Locales.....	26
2.2. Bases Teóricas.....	26
2.2.1. Teoría del financiamiento.....	26
2.2.2. Teoría de micro y pequeñas empresas.....	37
2.2.3. Teoría del sector servicios.....	38
2.3. Marco Conceptual.....	41
2.3.1. Definición de financiamiento.....	41
2.3.2. Definición de micro y pequeñas empresas.....	42
2.3.3. Definición de sector servicios.....	42
III. HIPOTESIS	43
IV. METODOLOGÍA	43
4.1. Diseño de la investigación.....	43
4.2. Población y muestra.....	44
4.2.1. Población.....	44
4.2.2. Muestra.....	44
4.3. Definición y Operacionalización de las variables e indicadores.....	44
4.4. Técnicas e Instrumentos.....	44
4.4.1. Técnicas.....	44
4.4.2. Instrumentos.....	44

4.5. Plan de análisis.....	44
4.6. Matriz de Consistencia.....	45
4.7. Principios Éticos.....	45
V. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS.....	46
5.1. Resultados.....	46
5.1.1. Respecto al objetivo específico 1.....	46
5.1.2. Respecto al objetivo específico 2.....	50
5.1.3. Respecto al objetivo específico 3.....	51
5.2. Análisis de resultados.....	54
5.2.1. Respecto al objetivo específico 1.....	54
5.2.2. Respecto al objetivo específico 2.....	55
5.2.3. Respecto al objetivo específico 3.....	56
VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	57
6.1 Respecto al objetivo específico 1.....	57
6.2. Respecto al objetivo específico 2.....	57
6.3. Respecto al objetivo específico 3.....	58
6.4 Conclusión general.....	58
VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	60
7.1. Referencia bibliográficas.....	60
7.2. Anexos.....	65
7.2.1. Anexo 01: Matriz de datos.....	65
7.2.2. Anexo 02:Cuestionario.....	66

INDICE DE CUADROS

N° DE CUADRO	DESCRIPCIÓN	PÁGINA
01	Objetivo específico 1.....	47
02	Objetivo específico 2.....	50
03	Objetivo específico 3.....	52

I. INTRODUCCIÓN

En Europa, se acordaron y establecieron políticas y programas de apoyo a la MYPE como: capacitaciones, préstamos y subvenciones, de tal manera que estas entidades generadoras de ingreso tengan las facilidades necesarias para que desarrollen sus actividades. Actualmente en los países europeos como Italia, Inglaterra y otros de la Comunidad Europea, obtienen el 98.2% de sus ingresos de estas pequeñas empresas, y el 1,8% de sus ingresos provienen de las medianas y grandes empresas. Demostrando de esta manera que, tomando adecuadas decisiones se puede engrandecer a los países. Por lo que la financiación y la capacitación de estas pequeñas empresas fueron vitales, para generar un desarrollo y crecimiento de las economías de los países. Este reconocimiento internacional confirma que las MYPE representan una fuente esencial para resolver problemas álgidos y que los gobiernos debían tomarlos en cuenta mediante un conjunto de medidas para promocionar e incentivar la creación de nuevas empresas. La importancia de las MYPE para el Perú era de gran magnitud, dada las limitaciones de su economía y la extensión de la pobreza, así en 1997, la contribución de las microempresas y pequeñas empresas en la generación de empleo representaba el 75.9 por ciento del total de la población económicamente activa (PEA). De ese 75.9 por ciento, el 95 por ciento de la generación de empleo se concentraba en establecimiento pequeños denominados “microempresas”, y sólo el 5.0 por ciento se concentraba en las “pequeñas empresas”. (Flores, 2014).

Las MYPE en los países de Latinoamérica como en, Argentina, Chile y Colombia el Estado las promueve mediante el Ministerio de Economía y Producción; en Ecuador por el Ministerio de Industrias y en Perú por el Ministerio del Trabajo. Frente a esta diversidad encontramos una política común de promoción que busca mejorar la competitividad promoviendo leyes favorables, de financiamiento para que tengan innovación y acceso a tecnología. Además, en estos países las MYPE, por su misma naturaleza presentan algunas características que afectan su gestión y desarrollo, de tal forma que les obliga a obtener recursos financieros de terceros; generando baja participación e influencia en el mercado porque no son rentables; y las decisiones tomadas por los dueños se basan en cuestiones operativas y no estratégicas que aseguren su crecimiento y permanencia.

Sin embargo, en los últimos tiempos, las MYPE en nuestro país han cobrado relevancia, ya que son las principales fuentes generadoras de empleo y posibles motores de crecimiento económico.

Según el ranking mundial elaborado por el World Economic Forum (2007), el Perú ocupa el décimo primer lugar en competitividad en América Latina, ubicándose en el puesto 86 del ranking mundial en el año 2007. Estas cifras reflejan la necesidad de promover el fortalecimiento de la capacidad competitiva de las empresas e incrementar su tamaño, para que las micro se conviertan en pequeñas y éstas a su vez en medianas.

Cada empresario y persona que sueña con tener su propia empresa, no debería de pensar que el financiamiento es lo vital para la estabilidad de la empresa y con ello solo procurar el aspecto económico de ella, sino que debería de velar

para capacitarse constantemente y capacitar a su personal, pues con ello lograría tomar mejores decisiones con respecto a la competencia del mercado y obtener una mano de obra calificada, la cual mejorara los productos o servicios que ofrece y con ello conseguir más clientes.

Para que la MYPE se pueda consolidar como una entidad respetada y ser un punto de referencia en el mercado, el que está a cargo de ella deberá de estar actualizándose constantemente para así conocer las nuevas tendencias, las nuevas maneras de producir y todo lo que le pueda ayudar a dirigir de manera cabal la MYPE, ello para que en cada toma de decisiones, se opte por la que contribuya al desarrollo de la empresa.

Actualmente las MYPE de la región Ayacucho presentan una deficiente organización a nivel empresarial que involucra aspectos económicos, financieros y administrativos, que impide el desarrollo de experiencias asociativas de tipo gremial y empresarial. Así mismo, la escasa capacitación de la MYPE, no les permite tener capacidad competitiva frente a sus competidores, estas limitantes en la mayoría de los casos es porque los mismos microempresarios tienen poca valoración a la capacitación y desarrollo empresarial.

Las MYPE representan un sector de vital importancia dentro de la estructura productiva del Perú, de forma que las microempresas representan el 95,9% del total de establecimientos nacionales, porcentaje éste que se incrementa hasta el 97,9% si se añaden las pequeñas empresas. **(Vasquez, 2013)**.

Gracias a lo acotado por el autor y al observar nuestro entorno podemos decir que las MYPE ocupan un lugar de vital importancia en nuestra economía, debido a que ellas son las que impulsan la productividad del país, de nuestra localidad y

con ello el movimiento de dinero, logran impulsar la productividad produciendo puestos de trabajo de acceso rápido, pero en la mayoría de casos dichos puestos de trabajo no cuentan con un mano de obra calificada.

Sin embargo, según (**Vizcarra, 2009**), señala que el financiamiento solo es un fragmento de todo lo necesario para el desarrollo de las MYPE, puesto que la capacitación tiene gran impacto en el desarrollo de las MYPE. Ello debido a la competitividad del mundo empresarial, la capacitación está cambiando la forma de trabajo de las empresas, ayudando a mejorar los procesos, mano de obra y productos; por lo tanto, las organizaciones o empresas que la implantan logran ventajas competitivas a comparación con las empresas que no las implantan. La capacitación genera un valor agregado en la gran, mediana, pequeña y micro empresa que lo implante.

Actualmente, lo más relevante para una empresa ya no es el capital con el que pueda contar, pues ello no contribuye con la realización de sus operaciones y la calidad de sus productos, lo que se demanda ahora hacia las empresas son productos de calidad, que a pesar del uso no se malogre y si hablamos de servicios, que dichos servicios sean prestados con la mayor diligencia posible y ello solo se logra capacitando a los trabajadores, orientándoles a como trabajar de forma correcta. Entonces, la capacitación cumple un rol fundamental en la vida de la empresa porque gracias a ella se logra una producción más rápida y eficaz.

Las MYPE generan el 47% de empleo en América Latina, por lo que tienen a su cargo la capacidad de hacer crecer la economía de los países, en especial del nuestro, ello porque conforme estas van desarrollándose y ganando más terreno

otras MYPE van creándose; lo cual permite la creación de nuevos puestos de trabajos y con ello la dinamizar la economía y favorecer el crecimiento y PBI de los países. (Vila, 2016).

El servicios de transporte terrestre en el Perú afronta una problemática que se caracteriza por una débil institucionalidad en el ámbito público y privado, enorme informalidad, tanto en los prestadores del servicios como también de los usuarios, con señales muy marcadas de incumplimiento de las normas de tránsito y circulación y con niveles de seguridad bastante precarios, que afectan su calidad y seguridad, lo que se traduce en un elevado índice de accidentes de tránsito en la Red Vial Nacional que alcanza un promedio de 1,631 accidentes por año en el período 2004 – 2009 y un alto porcentaje de personas afectadas que anualmente alcanza en promedio 5,011 heridos y 822 muertos para el mismo período¹². Esta situación es más evidente y grave en el transporte urbano y en las zonas del interior del país con carreteras o caminos con características sin afirmar o trocha. La liberalización y desregulación del transporte que rige desde principio de la década del noventa, si bien motivó el crecimiento y dinamismo de la actividad y genero competencia, también dio lugar a un conjunto de problemas, siendo los más importantes: sobreoferta de vehículos, obsolescencia del parque automotor, atomización empresarial, surgimiento de transportistas informales que generan competencia desleal, los cuales han impactado negativamente en la calidad y en la seguridad de los servicios. Plan Estratégico Sectorial Multianual del Sector Transporte y Comunicaciones 2012-2016 - Oficina General de Planificación y Presupuesto del MTC (2012).

A este punto de la investigación se formula a través del siguiente enunciado:

¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa "Expreso Antezana Hnos. S.A. " de Ayacucho, 2018? Teniendo como objetivo general:

Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa "Expreso Antezana Hnos. S.A. " de Ayacucho, 2018. Para dar respuesta al objetivo general se ha planteado los objetivos específicos:

1. Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2018.
2. Describir las principales características del financiamiento de la empresa "Expreso Antezana Hnos. S.A. " de Ayacucho, 2018.
3. Análisis comparativo de las características de rasgos del financiamiento de las MYPES del sector servicios del Perú y de la empresa "Expreso Antezana Hnos. S.A. " de Ayacucho, 2018.

El presente trabajo de investigación se justifica porque permitirá conocer las características del financiamiento de las MYPE, del sector servicios y de la empresa "Expreso Antezana Hnos S.A. " de Ayacucho, 2018. Se contribuirá con conocimientos para los lectores interesados, y posteriormente, servirá como guía para los alumnos de la especialidad y otras relacionadas con el tema, en la elaboración de sus proyectos, partiendo de conceptos y teorías básicas sobre MYPE, financiamiento.

II. REVISION DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes internacionales a todo trabajo de investigación realizado por cualquier investigador en cualquier ciudad de algún país del mundo, menos Perú; sobre aspectos relacionados con nuestras variables de estudio y unidades de análisis.

Ruiz, (2014) en su trabajo de investigación denominado: La Financiación del Transporte Urbano: Un reto para las ciudades Españolas del Siglo XXI.

(Montañez, 2014) En su trabajo de investigación denominado: “**La financiación del transporte urbano: un reto para las ciudades Españolas del siglo XXI**”, encontró los siguientes resultados: Francia, Alemania, Italia y todos los grandes países de la UE, fueron dada en base a una norma de carácter nacional que celebraban su propio sistema de financiación, a diferencia de los países de la Unión Europea, nuestro país aún no ha podido armar el difícil rompecabezas de la financiación de los transportes públicos. La crisis económica, los déficits de los ayuntamientos y las restricciones presupuestarias pueden colapsar con los sistemas de transporte que actualmente prestan un servicio fundamental en España.

Nuestro país debe resolver de manera rápida la forma en que se financian los sistemas de movilidad. España necesita con urgencia una Ley de Financiación de los transportes públicos.

Y más aún, los operadores de transporte resuelven los problemas de movilidad de una parte significativa de la población, aquella que precisamente debido a las dificultades económicas necesita la prestación del servicio más que nunca.

2.1.2. Nacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades del Perú; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionado con la variable con la investigación de estudio.

Sandoval, A. (2014), realizó una investigación en su tesis titulado “caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicios – rubro transporte de pasajeros de la ciudad de Piura, periodo 2012”, El tipo de investigación utilizado es Cuantitativa y el Nivel Descriptivo, la población del trabajo de investigación está constituida por 15 empresas del sector Servicios Rubro transporte. Llegando a las siguientes conclusiones: Respecto a los empresarios Del 100% de los representantes legales de las MYPE encuestados: el 100% son adultos, el 60% es de sexo masculino y el 53% tiene secundaria completa, el 27% secundaria incompleta. Respecto a las características de las MYPE Las principales características de las MYPE del ámbito de estudio son: el 100% se dedica al negocio por más de 03 años respectivamente, el 80% no tiene ningún trabajador permanente, el 67% tiene 01 trabajador eventual y el 80% se formaron por subsistencia.

Respecto al financiamiento Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus MYPE tienen las siguientes características: el 53% obtuvo su crédito de las entidades no bancarias, en el año 2012 el 93% fue a corto plazo, el 7% fue de corto plazo y el 27% invirtió en mejoramiento y/o ampliación de local. Respecto a la capacitación Los empresarios encuestados manifestaron que las principales características de la capacitación de sus MYPE son: el 80% no recibió capacitación para el otorgamiento del préstamo, el 67% tuvieron un curso de capacitación, Con respecto al personal que recibió algún tipo de capacitación el 40% ha recibido alguna capacitación, El 33% considera que la capacitación como empresario es una inversión y el 53% considera que la capacitación como empresario es relevante para su empresas. Respecto a la rentabilidad Los empresarios encuestados manifestaron con respecto a la rentabilidad: El 93% cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa, el 60% cree que la capacitación mejoro la rentabilidad de su empresa y el 86% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro en los 02 últimos años.

León, (2016) La investigación titulada Caracterización del Financiamiento, Capacitación y Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) del Sector Servicios Rubro Transporte de pasajeros en la ciudad de Tingo María , periodo 2016, tiene por objetivo general, describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del Sector Servicios Rubro Transporte de Pasajeros. La Metodología utilizada en la investigación, fue descriptiva y

para llevarla a cabo se escogió una muestra poblacional de 12 MYPE, a quienes se les aplicó un cuestionario de 18 preguntas, utilizando la técnica de la encuesta, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto a los empresarios y las MYPE: del 100% de empresarios encuestados, el 50 % tienen entre 45 a 64 años de edad y el 67 % de los representantes de la MYPE son de sexo Masculino, el 83 % de los representantes de las MYPE tienen estudios secundaria completa, el 50 % (6) de los representantes de la MYPE tienen de 1 a 5 trabajadores, los representantes legales del 100% de los encuestados manifiestan de su personal , que el 42% recibieron capacitación en un curso. Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que el 83% (10) solicitaron crédito a caja municipales. Respecto a la capacitación el 58% (7) de los representantes legales precisa No haber recibido capacitación previa antes del otorgamiento del crédito. Respecto a la Rentabilidad el 92% (11) de Los representantes legales de las MYPE Cree que la rentabilidad de su negocio ha mejorado por el financiamiento y el 83% (10) ha mejorado por la capacitación. El 100% (12) si Cree que la que la capacitación recibida es una inversión.

Coveñas (2013) en su trabajo de investigación denominado: Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las medianas y pequeñas empresas del sector servicios – rubro transporte de la ciudad de Piura – periodo 2011, el cual tuvo como objetivo principal: Conocer las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPE del sector Servicios en el rubro transporte

de la ciudad de Piura, periodo 2011, la metodología que se utilizó en esta investigación fue descriptiva de tipo cuantitativo, cuyo instrumento fue un cuestionario, llego al siguiente resultado: El 75% de las MYPE de la actividad transporte si solicito financiamiento en alguna oportunidad y aunque no se le otorgó a todos los que solicitaron financiamiento, el 40% de las MYPE son financiadas con fondos propios. El crédito otorgado en un 40% es utilizado para la compra de activos porque es lo que más necesitan las MYPE del Sector transporte. El 95% de las MYPE manifiesta su disconformidad con el interés cobrado por las diferentes entidades financieras y se ven en la necesidad de recurrir a un crédito porque el estado no promueve ni fomenta el desarrollo de estas. El 80% de las MYPE del sector transporte crece la rentabilidad debido al financiamiento otorgado. Los empresarios encuestados manifestaron que respecto al financiamiento, sus MYPE obtuvieron su crédito de las entidades no bancarias, invirtió el crédito en la compra de activos fijos.

(Cortijo, 2017) En su tesis titulada: “**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**”. Las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Mida Transportes y Servicios han comprobado que el entrar al financiamiento con recursos externos, para la compra de activo fijo, ha incidido grandemente en sus empresas, llegando a niveles más altos de utilidad en lo que concierne 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. La empresa Mida Transportes y servicios E.I.R.L, manifiesta que ya es usuario del Banco continental porque anteriormente ya ha solicitado financiamiento para la compra de activo fijo, y es más provechoso 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. 58 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.

(Nureña, 2016) En su tesis titulado: **“Caracterización del financiamiento de las empresas del Perú: caso de la empresa de “Transportes Covisa SAC” - Trujillo, 2015”**. El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del Perú y de la empresa de “Transportes Covisa SAC.” - Trujillo, 2015. La investigación fue

cualitativa-bibliográfica-documental y caso para el recojo de la información se utilizó como instrumentos la ficha bibliográfica y el cuestionario de preguntas; encontrando los siguientes resultados: las características del financiamiento de las empresas del Perú y del caso empresa de “Transportes Covisa SAC.”, establece una combinación entre recursos financieros propios y ajenos, toma en cuenta los tipos de financiamiento y analizan las fuentes del entorno. Asimismo se concluye que el financiamiento es necesario para el crecimiento de las empresas.

Flores (2015) En su tesis titulada: “Caracterización del Financiamiento de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Transportes del Perú: Caso Empresa Arco Iris S.A. De Nuevo Chimbote, 2015”. Llegó a las siguientes conclusiones respecto al financiamiento: 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 (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales y rurales) 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 Mype 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 de transportes.

26 Las características más importantes del financiamiento de la empresa Arco Iris SA. A1 de Nuevo Chimbote, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para

desarrollar sus actividades de 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. Sin embargo, 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 estudiada 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).

(Castillo, 2017) En su tesis titulado: **“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”**. Según la encuesta realizada al caso de estudio, obtuvo los siguientes resultados: El 53% y el resto 47 % han 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 fue del sistema no bancario lo cual paga una tasa de intereses alta pero a su vez tuvo rapidez en el otorgamiento de crédito. Sin embargo, este financiamiento ha permitido a aumentar sus ingresos y desarrolló en la empresa estudiada.

De la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que de esta manera que la empresa en estudio “Corporación Obeman E.I.R.L”, cuenta con financiamiento propio y provenientes del sistema no bancario (cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito) con una tasa de interés anual del 32.40 %, a los micro y pequeñas empresarios les permite invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado.

(Cacha, 2014) En su trabajo de investigación denominado: **“Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transportes rubro de cargas pesadas en el distrito de Catac en el 2012”**. Cuyo objetivo general fue: Determinar el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE del sector transportes, quien a través de una encuesta en base a una muestra de 35 representantes de las MYPE, de una población del mismo tamaño. Obteniéndose los siguientes resultados: El 74% lograron financiamiento a largo plazo mediante hipoteca, el 57% tiene rentabilidad a largo plazo. El financiamiento tiene fuerte incidencia en la rentabilidad de las MYPE del sector transportes rubor cargas pesadas en el distrito de Catac.

2.1.3. Regionales

En este trabajo de investigación se entiende por antecedentes regionales a todos los trabajos de investigación realizado por algún investigador en

cualquier ciudad de la región Ayacucho, menos de la provincia de Huamanga, sobre nuestras variables y unidades de análisis.

2.1.4. Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales a todos los trabajos de investigación realizados por cualquier investigador en cualquier ciudad de Ayacucho, sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1 Teorías del Financiamiento

Según (Chávez, 2007), El estudio de las micro y pequeñas empresas (MYPE) ha tomado relevancia en los últimos con el contexto internacional de las MYPE dentro del sector empresarial de cualquier país, grande o pequeño, desarrollado o no, sobre todo o representar la mayor parte de las firmas del sector o por lo general buena parte del empleo y de la producción. También es común observar en este tipos de estudios un listado de los problemas que enfrentan las empresas de las micro y pequeñas dimensiones, lo cuales, por lo general, requieren de la participación de diferentes agentes para lograr su solución temporal o definitiva.

Durante largo tiempo, la metodología consistió en el apalancamiento basado en fundamentales de Modigliani y Miller (1958).

La primera explicación está dada por las teorías tradicionales al comienzo de los años 60's, las cuales afirman la existencia de una estructura óptima

de capital, que resulta de un arbitraje entre las economías impositivas relacionadas a la deducción de los gastos financieros y a los riesgos de quiebra: en estos aspectos fue donde avanzaron los teóricos al demostrar la existencia de un equilibrio entre costos y las ventajas del endeudamiento. (Sarmiento, 2011).

Zavaleta (2014), en su trabajo de investigación denominado: “Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE en el sector de comercialización de redes de pesca en el distrito de Chimbote, Periodo 2013”. Cuyo objetivo general fue: Describir la incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE. Es así, que a través de un cuestionario, aplicado a una muestra de 06 MYPE de una población de 06 micro y pequeñas empresas, se obtuvo los siguientes resultados: El 75% de los empresarios recibieron financiamiento del banco continental y el 25% del banco de crédito, así mismo, el 50% del financiamiento lo utilizan como capital de trabajo y un 25% en el mejoramiento del local de trabajo y el resto para la compra de un activo fijo. También se reflejó que las empresas encuestadas no capacitan a su personal, solo se auto capacitan con sus propios recursos.

Las MYPE tienen más oportunidades de obtener financiamiento a través de las entidades del sistema financiero, en comparación con años anteriores, también se pudo constatar que si existe una influencia entre el financiamiento y la rentabilidad de las MYPE, ya que cuyos resultados muestran un 100% como respuestas de los encuestados, que el

financiamiento mejoro en gran medida la rentabilidad de sus negocios, demostrándose con el crecimiento paulatino de estos.

La teoría tradicional de la estructura financiera

Según (Armenteros, 2011), la teoría tradicional sobre la estructura financiera reconoce que existe una mezcla entre recursos propios y ajenos que determina la estructura financiera óptima EFO.

Se puede decir que la EFO (Estructura Financiera Óptima), es condicionada por diferentes factores de la empresa y fuera de ella, a la vez que está determinada por las mezclas de los recursos propios y ajenos que pueda necesitar la MYPE; todo lo anteriormente dicho es recogida en la tesis tradicional de la estructura financiera.

Teoría de Modigliani y Miller M&M

Las anteriores formulaciones fueron utilizadas como soporte por Modigliani y Miller para crear su teoría de la estructura de capital en 1958, ellas señalan que el costo del capital medio ponderado y el valor de la empresa son autónomos de la formación de la estructura financiera de la empresa. Los autores mencionaos parten de diversos supuestos y defienden su teoría mediante las siguientes proposiciones. (Armenteros, 2011)

Proposición I: Brealey y Myers (1993: 484), establecen que: “El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa”. Por lo que podemos concluir que la política que

pueda tener cada empresa sobre su endeudamiento no supone algún tipo de efecto en los accionistas, por lo que se puede concluir que costo de capital y valor del mercado es diferente que estructura financiera (Armenteros, 2011)

Proposición II: Brealey y Myers (1993) establecen que: “La rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece proporcionalmente al ratio de endeudamiento, expresada en valores de mercados”. Dicho aumento se da siempre y cuando el endeudamiento no conlleve riesgo o mejor dicho de libre riesgo. Empero, si la inactividad aumenta el riesgo de la obligación contraída (deuda), los dueños de ella demandarán una mayor rentabilidad sobre la deuda. Lo mencionado provoca que el aumento de la rentabilidad esperada de las acciones decrezca.

Proposición III: Fernández (2003), estipula que: “La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada”. Es una derivación de las anteriores proposiciones. Por lo que, cualquier empresa que quiera maximizar la ganancia de sus accionistas deberá de realizar inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea igual al costo de capital medio, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación. (Armenteros, 2011).

2.2.1.1 Fuentes del financiamiento

Son los medios por los cuales se pueden llegar a obtener financiamiento es un proceso interno, externo, a corto, mediano y largo plazo; estas se le conocen como fuentes de financiamiento.

Para las MYPE la obtención de financiamiento no ha sido labor fácil; sin embargo, puede tener acceso a diferentes fuentes de financiamiento y utilizar cada una de ellas (**Kong, 2014, pág. 22**).

Existen tres tipos de fuente de financiamiento y tenemos:

A. FINANCIAMIENTO FORMAL

Se les considera los financiamientos que son regulados y supervisados por alguna autoridad gubernamental normada de las instituciones financieras, las micro y pequeñas empresas surgen como incremento en la línea de producción en el nivel de inventarios, crecimiento del negocio, entre otras (**Ramos, A., s.f**).

- **Bancos**

Se pueden definir a los bancos son aquellas entidades financieras cuyo negocio principal consiste en captar dinero del público y utilizar el dinero y su propio capital para que obtengan otras fuentes de financiamiento en conceder créditos en las diversas modalidades, o aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado. (**Kong, 2014**).

En la actualidad contar al acceso del financiamiento por parte de las MYPE ya resulta tan difícil y se ha vuelto una forma de financiamiento más común. **(Pro inversión, 2007).**

- **Cajas Municipales, de ahorro y crédito**

Una caja es una institución financiera que es regulada por parte del gobierno municipal pero, no es controlada en su mayoría por dicha institución, recibiendo depósitos y especializándose en los préstamos para la pequeña y microempresa. **(Pro inversión, 2007).**

- **Cajas Rurales de ahorro y crédito**

Fueron al inicio instituciones especializadas para ayudar en la agricultura, sin embargo, desde sus inicios, ya en práctica han ido sirviendo como servicios financieros al sector comercio, el sector agrícola y a los servicios, en la actualidad las cajas rurales ya se diversificaron en la calidad de sus operaciones e incluyeron a las pequeñas y microempresas.

- **LA EDPYME**

Son instituciones reguladas no bancarias, especializadas en otorgar préstamos la pequeña y microempresa y que no reciben depósitos. Se encarga de otorgar dando preferencia a los empresarios de la pequeña y microempresa, solicitando comúnmente el autoevalúo de propiedades. **(Pro inversión, 2007).**

- **Cooperativas de ahorro y crédito**

Son asociaciones que son supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de ahorro y crédito del Perú (FENACREP). (**Pro inversión, 2007**).

B. FINANCIAMIENTO SEMI FORMAL

Estas tienen cierta escala en el manejo de los créditos, y una estructura pública que les permite hacerse cargo entre ellas están las ONG y algunas instituciones públicas.

- **ONG**

Las ONG en el Perú son las más importantes como programas de microfinanzas en miembros de Copeme, como la asociación gremial que promueve la MYPE, muchas de estas organizaciones no gubernamentales operan en las microfinanzas como un programa central de apoyo o de servicios. (**Conger, L; Inga, P y Webb, R., 2009 citado por Kong, J. 2014**)

C. FINANCIAMIENTO NO FORMAL

El crédito no formal resulta de la intermediación por servicios financieros que no pueden ser satisfacer de manera legal, esto incluye a las entidades que no cuentan con una estructura organizativa para el manejo de créditos sin respaldo o seguridad que te pueda amparar la ley. (**Alvarado, J; Portocarrero, F; Trivelli, C, y otros. 2001**).

- **Prestamistas**

Este crédito se suele dar a corto plazo y con una tasa de interés muy alta que se caracteriza por no tener otra fecha de pago y suele ser difícil para reponerse. (Alvarado, J; Portocarrero, F; Trivelli, C, y otros. 2001).

- **Juntas**

Esta dinámica del dinero incluye la movilización de los ahorros de un determinado grupo y el otorgamiento de crédito para cada integrante que se realiza según el periodo que hayan elegido de acuerdo a sus posibilidades las relaciones del grupo suelen ser fuertes, y entre ellos se acuerda ahorrar en un plazo dado, luego el dinero es prestado para cada integrante. (Von Piske, 1992) citado por (Alvarado, J; Portocarrero, F; Trivelli, C, y otros. 2001).

- **Comerciantes**

Este préstamo se da en su mayoría de veces a modalidad de contratos interrelacionados, entre ellos destacan las bodegas, las tiendas, los compradores de productos finales y los proveedores de los insumos.

- **Ahorros personales**

En este caso el empresario aportará una base de su capital, en este caso es una forma de obtener financiamiento sin ningún tipo de interés, esto incluye recurrir a los ahorros personales, o

de cualquier otra forma que disponga vender algún bien, en usar el propio dinero y volver a reinvertirlo. (Kong, 2014).

2.2.1.2 Sistemas del Financiamiento

El sistema del financiamiento es el conjunto de instrumentos y mercados donde se canaliza el ahorro, que incluyen instituciones bancarias, financieras y demás empresas de derecho públicos y privados que operan en la intermediación financiera, se relacionan con los que tienen capital tal como los que requieren del mismo, el sector financiero, promueve el desarrollo económico de un país si esta es controlada.

De acuerdo con Martínez O. (2009) en su libro análisis económico, el sistema financiero, es el conjunto de normas, instrumentos e instituciones financieras que operan y constituyen al sistema de dinero como mercado de capitales.

Instituciones que conforman el sistema financiero peruano son:

Bancos: Son las entidades financieras que se encargan de la administración de dinero, operan en una economía y ofrecen servicios como el depósito de valores y el préstamo de capital (Pérez Porto & Gardey, Definición.es, 2013).

Financieras: Son las empresas que se dedican a ofrecer facilidades de financiamiento en dinero, son instituciones destinadas a la prestación

de servicios financieros con el propósito de obtener ganancias lucrativas (Anyguba, 2009).

Compañías de seguro: Son empresas que ofrecen seguros que cubren el riesgo de pérdida o deterioro en las cosas o en el patrimonio, en forma excepcional también cubren los riesgos de accidentes personales y los seguros de salud. (CMF, s.f).

Bolsas de valores: Son organizaciones privadas que brindan la información necesaria para que sus miembros introduzcan órdenes, realicen la compra y venta de valores, tales como acciones, de sociedades y compañías anónimas, bonos, públicos y privados, y una amplia variedad de instrumentos de inversión. (Domínguez E. , 2018).

Sistema de inversiones: Consiste básicamente en la compra de activos financieros con cuando su precio se eleva y se vende cuando el precio descende, fijándose de antemano los parámetros de toma de decisiones, estableciendo los porcentajes relativos de subida o bajada que motivarán la adquisición de un valor o en su caso, liquidación (CIBERCONTA, s.f).

2.2.1.3 Costos del Financiamiento

Está se da por las tasas de intereses de los préstamos o los descuentos que los inversionistas obligan. Esta sería la tasa de colocación de instrumentos en la emisión de los bonos, correspondiendo a la relación existente entre el aporte que realizará el nuevo accionista y las utilidades que se le repartirán como contribución en el caso de una

emisión de acciones, quiere decirnos que la relación utilidad/precio tienen que sumárseles trámites legales, impuestos, al agente colocador y a la apertura de la sociedad (CMF, s.f.).

Sin importar si una empresa usa su capital propio o no, una empresa para financiar los desembolsos necesita pagar a los inversionistas, accionista o acreedores por el uso de recursos a través de los dividendos o intereses que generen, para que se pueda llevar a cabo un proyecto. No obstante, se puede decir que el costo de los recursos financieros no forma parte de los flujos relevantes, si no que se usa dentro de los métodos de evaluación que permitirán comparar los flujos de efectivo que se espera que genere el proyecto; la combinación del capital propio y la deuda son variables que pertenecen a la política del financiamiento y permitirán dar forma en el flujo de efectivo que se distribuirán entre los acreedores y los propietarios (Villareal Samaniego, s.f.).

2.2.1.4 Plazo del Financiamiento

Según **Nuñez Montenegro, s.f.** nos dice que los contadores y los financieros usan conceptos de corto y largo plazo para demostrar las deudas que tienen una empresa en los estados financieros y la función en que deben cancelarse.

Una deuda de corto plazo tiene un periodo de doce meses para cancelarse mientras que una deuda a largo plazo, suele pagarse después de los doce meses en el siguiente periodo fiscal.

Desde otro punto de vista un crédito bancario, podría tener un concepto ser un poco diferente como:

Un préstamo que se puede cancelar entre un año a tres o de tres años a cinco se le considera de corto plazo, mientras que un préstamo que se pacte a cinco años o más es llamado un préstamo a largo plazo.

2.2.2 Teoría de las micro y pequeñas empresas

Según (**Valdi, 2013**) la aparición de las MYPE se debe a dos formas: En primer lugar aquellas entidades que inician con una excelente gestión empresarial donde implica distinguir adecuadamente la estructura de esta. Por otro lado, existen aquellas empresas que se iniciaron por influencias familiares donde se podría apreciar como característica principal la preocupación de la supervivencia en la sociedad, sin poder prever pequeños detalles o problemas, tales como, el costo de oportunidad del capital o la inversión que podrían realizar para que puedan crecer económicamente. Cabe resaltar, que existieron limitaciones en puntos importante como el equipamiento y la actualización en el giro de la actividad. Todas estas limitaciones mencionadas, tuvieron como consecuencia el quiebre de las empresas, alejándolas de las competencias internacionales.

Las micro y pequeñas empresas en el Perú

En los últimos diez años, el Ministerio de Economía y Finanzas revelaba que las microempresas representan en el Perú el 94,7%, la pequeña empresa el 4.6% y la mediana y gran empresa el 0.7%. (**Ravelo, 2012**)

Clasificación de las Micros y pequeñas empresas

De acuerdo a la promulgación de la ley 30056 dictaminada por el Congreso de la República. Las ventas actúan como influyente para determinar la clasificación de las MYPE.

Por ende estas se subdividen en las siguientes formas:

- Microempresas: El tope de ventas anual equivale a 150 UIT
- Pequeña empresa: Las ventas va desde 150 UIT hasta 1,700 UIT como máximo.
- Mediana empresa: Las ventas va desde 1,700 UIT hasta el monto máximo de 2,300 UIT

En pocas palabras las MYPE en el Perú tiene que estar registradas como Remype para poder pertenecer a todos los beneficios que se les brindara.

2.2.3 Teoría del Sector servicios

Según (**Romero, 2014**) Una de los sectores más importantes en términos de generador de empleo son los servicios. Según las últimas estadísticas representan una gran parte del PBI. Su desarrollo ha sido muy significativo en todas las economías del mundo. Por otro lado, este sector tiene una particularidad y es que no existen teorías generalmente aceptadas que sustenten su desarrollo.

Es conocido que las primeras ideas acerca del servicio del papel tuvieron sus inicios a mediados de la década de los treinta de siglo pasado, es así que gracias a esta actividad, los servicios empezaron a ser considerados como estudio para el desarrollo de la economía, pero por el otro lado hoy

en día este sector aun no es comprendido y teorizado en toda su amplitud. Hay que tener en cuenta que las economías van cambiando durante el tiempo y el desarrollo de estas varían en gran medida.

2.2.4 Descripción de la empresa de transportes Expreso Antezana Hnos .S.A

La empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos S.A. con RUC. 20219801531. Inició sus actividades el 27.04.1994, tiene como domicilio fiscal Jr. Carlos Zavala N° 235 Lima, La empresa tiene agencias en diferentes puntos del país, para el estudio se tomó la agencia de Ayacucho ubicada en Jr. Manco Capac N° 273 – Ayacucho.

El gerente general de la empresa es el señor Espinoza Antezana Carlos Alberto, con DNI 19888711

Como presidente del directorio el señor Espinoza Antezana Calixto, con DNI 20005281.

Los directores son el señor Espinoza Antezana Rau, con DNI 19830002 y el señor Espinoza Antezana Romulo, con DNI 19881732.

La empresa cuenta con años de experiencia en el mercado de transporte terrestre interprovincial de pasajeros. Tienen una clara vocación de servicios, cumpliendo los más altos estándares de calidad en Seguridad, puntualidad y comodidad. Tiene actividades secundarias como el servicio de carga, encomiendas, giros.

A la fecha son 117 trabajadores que laboran en Altezana Hnos. S.A. y se encuentran registrados en planilla y 07 prestadores de servicios quienes emiten recibos por honorarios.

Misión:

Ofrecer soluciones inmediatas a nuestros clientes, de manera eficiente, responsable y manteniendo el compromiso de ofrecer un excelente servicio en el mercado de transporte de pasajeros. Igualmente, buscamos alcanzar un nivel de calidad que agregue valor y contribuya con el progreso de nuestros clientes y su entorno.

Visión:

Buscamos consolidarnos como una empresa reconocida en el mercado de transportes de pasajeros, brindando un mejor servicio cada día, estableciendo alianzas estratégicas, comprometiéndonos hacia un servicio cada vez más integral que nos permita alcanzar un reconocido prestigio Nacional.

Principios:

- Calidad en el Servicio.
- Atención personalizada.
- Personal calificado.
- Rentabilidad de nuestros servicios.

Valores:

- Eficiencia
- Lealtad
- Compromiso
- Trabajo en equipo
- Transparencia
- Cooperación

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Definición de Financiamiento

Es el acto de dotar de dinero y de crédito a una empresa, organización o individuo, es decir, esta es la contribución de dinero que se requiere para comenzar o concretar un proyecto, negocio o actividad. **(Wikipedia, 2016).**

Así mismo el financiamiento es un motor importante para el desarrollo de la economía, pues permite que las empresas puedan acceder a los recursos para llevar a cabo sus actividades, planificar su futuro o expandirse. La forma más común de obtener financiamiento es a través de préstamos o créditos a entidades bancarias. Por lo general, es dinero que debe ser devuelto en el futuro próximo o lejano, con o sin intereses, en su totalidad o en cuotas. **(Significados, 2013).**

Se puede concluir que **(Estratega2000, 2006)**, el financiamiento es el medio por el cual se tiene como finalidad lograr recursos con el costo más bajo posible. Cuenta como principal ventaja el conseguir recursos y el pago un lapso posterior a un costo de capital fijo.

2.3.2. Definición de las micro y pequeñas empresas

La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Las micro y pequeñas empresas se inscriben en un registro que se denomina REMYPE. (SUNAT, 2017)

Según (Huaman, 2014), nos da a conocer La legislación peruana define a las MYPE como “la unidad económica operada por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, con la finalidad de desarrollar actividades de comercialización de bienes, prestación de servicios, extracción, transformación, y producción sea industrial o artesanal de bienes”. Asimismo, distingue a la microempresa como aquella que no excede de 10 personas, y a la pequeña empresa como la que tiene de 11 a 40 personas, permitiendo que otros sectores y organismos del estado adopten criterios adicionales para los fines a los que hubiere lugar.

2.3.3. Definición de Sector Servicio

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**)

El sector servicios es el principal sector económico en las economías de los países desarrollados. Incluye actividades tan variadas como la educación, el comercio, el turismo o los servicios personales. El objetivo de este tema es mostrar la importancia de este sector, en la sociedad y la economía actual, exponiendo los conceptos fundamentales del mismo, su clasificación y 50 particularmente desarrollando algunos de sus aspectos más significativos como el comercio, los transportes o el turismo. El sector servicios es el que más volumen de puestos de trabajo crea y el que más transacciones comerciales registra. **Serrano & Rodríguez (2011)**.

III. HIPOTESIS

No aplicable

IV. METODOLOGIA

4.1 Diseño de la investigación

El diseño de investigación se utilizará no experimental, descriptiva, correlacional.

No Experimental: Porque el investigador no manipulara las variables y se realizará en un periodo determinado, por lo que se realizara el levantamiento de la información de desarrollo de procedimientos de contrataciones del Estado con su evaluación e interpretación.

4.2 El Población y Muestra

4.2.1 Población

La población de la investigación está constituida por todas las Micro empresas del sector servicios del Perú.

4.2.2 Muestra

Para la realización de la investigación se cómo muestra a Expreso Antezana Hnos. S.A. de Ayacucho, 2018.

4.3 Definición y operacionalización de variables

La investigación no aplica Operacionalización de variables.

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas

En el desarrollo de la investigación se utilizará la técnica de la entrevista.

4.4.2 Instrumentos:

Para el recojo de la información de la investigación se utilizará guía de revisión documentaria.

4.5 Plan de Análisis

Para lograr los resultados del objetivo 1, se hará la revisión Bibliográficas, luego se hizo el análisis de los antecedentes y bases teóricas pertinentes.

Para lograr conseguir los resultados del objetivo 2, se realizará una entrevista en base a un cuestionario elaborado con preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicará al Gerente de la empresa del caso.

Para conseguir los resultados del objetivo 3, se realizará un análisis comparativo entre los resultados de los objetivos 1 y 2; luego, se explicará las coincidencias o no coincidencias a la luz de las bases teóricas pertinentes.

4.6 Matriz de consistencia

Anexo 01

4.7 Principios Éticos

Principios que rigen la actividad investigadora

Integridad científica.

La integridad o rectitud deben regir no solo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevantes cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y se declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Así mismo deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o a la comunicación de sus resultados.

Consentimiento informado y expreso

En toda investigación se debe contar con la manifestación e voluntad informada libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigadores o titular de los datos consienten el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

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

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

Este deber y responsabilidad pueden ser delegados en otras personas.

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

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

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1 Resultados

- 5.1.1. Respecto al objetivo específico 1:** Describir las principales características del financiamiento en las micros y pequeñas empresas que representan al sector servicios en el Perú.

CUADRO N° 01

Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2018.

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Sandoval (2014)	<p>Argumenta que las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, rubro transporte de pasajeros tienen limitaciones muchas veces para solicitar préstamos de la banca formal, con mucha frecuencia las MYPE obtienen crédito de entidades no bancarias con una tasa de interés elevada perjudicando a la empresa para que continúe, por los altos costos del interés.</p> <p>Manifiesta que en el 2012 recurre a financiamiento de terceros, siendo este el sistema financiero (Caja Municipal de Ahorro y Crédito Trujillo), solicitando el crédito a corto plazo, obteniendo una tasa de interés del 45%, invirtiendo el 27% para mejoramiento y ampliación del local.</p>
Cortijo (2017)	<p>Señala que la empresa “Mida Transportes y servicios E.I.R.L”, es usuario del Banco continental porque ha realizado o solicitado un financiamiento que ha tenido como objetivo la compra de activo fijo, un camión que costó \$68,220.34, la empresa para poder obtenerlo realizo un leasing financiero a la entidad bancaria. El banco le comunico que tiene que depositar el 20% como cuota</p>

	<p>inicial equivalente a \$13,644.07, donde el 80% el banco asumiría como financiamiento \$54,576.27 y la TEA de 15.77% y la TEM 1.228% a cuotas fijas de 36 meses.</p>
<p>Nureña (2016)</p>	<p>Esta empresa realizo de igual forma un financiamiento para la inversión de activos fijos, de las cuales tuvo resultados positivos, dado que su rentabilidad incremento. Por ende su desarrollo económico le ayudo a expandirse en el mercado.</p>
<p>Flores (2015)</p>	<p>Establece que existen relevantes características en la parte del financiamiento a las micro y pequeñas empresas del sector transporte en el Perú. Existen métodos como recurrir a financiamientos por terceros de la cual se le denomina “financiamiento externo”, pero tomar en cuenta que fundamentalmente al sistema financiero no bancario, tales como, cajas municipales, rurales y Edypymes, por el motivo de que existen menor posibilidad de garantías, sin embargo estos cobran una alta tasas de interés. Así mismo, si este financiamiento es bien distribuido, las MYPE podrán maximizar sus utilidades.</p>
<p>Castillo (2017)</p>	<p>Afirmo que hay un financiamiento propio y que este tiene como origen del sistema no bancario, con unas tasas de interés anual equivalente al 32.4% lo que de una u otra manera da resultados favorables, mayor crecimiento de la</p>

	<p>productividad y expandiéndole el mercado hacia la competencia.</p>
<p>Coveñas (2013)</p>	<p>Establece que las MYPE solicitaron financiamiento de entidades financieras utilizando el 60% capital de trabajo y 40% para compra de activos fijos, el financiamiento fue a largo plazo mediante hipoteca, manifiestan su disconformidad con el interés cobrado por las diferentes entidades financieras y se ven en la necesidad de recurrir a un crédito porque el estado no promueve ni fomenta el desarrollo de las MYPE. Su rentabilidad a largo plazo. El financiamiento tiene fuerte incidencia en la rentabilidad de las MYPE del sector servicios, rubro transportes.</p>
<p>León (2016)</p>	<p>Concluye Respecto al financiamiento: Los empresarios encuestados manifestaron que el 83% (10) solicitaron crédito a caja municipales, un 13% de los emprendedores obtuvieron un financiamiento del banco continental y del banco de crédito. Así mismo, un 50% del financiamiento se distribuyó como capital de trabajo, 25% para el remodelar el local de trabajo y el resto para fines de compra de activo fijo. Agregar que las empresas que fueron encuestadas no capacitan a su personal, lo único que realizan es auto capacitarse con sus propios recursos. Tomando en cuenta estos detalles podemos apreciar que las MYPE tienen más oportunidades de obtener un</p>

	<p>financiamiento a través de entidades bancarias, en comparación con años anteriores, también se pudo revelar y constatar que hay una influencia entre utilidad y financiamiento de las MYPE, debido a que estos resultados muestran un 100% como respuestas de los encuestados. Por ende notamos que este financiamiento mejoro la rentabilidad de sus negocios.</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales.

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las principales características del financiamiento de la empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos. S.A.” de Ayacucho, 2018.

CUADRO N° 02

Características del financiamiento de la empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos. S.A.” de Ayacucho, 2018.

ITEMS	RESPUESTAS	
	SI	NO
CARACTERISTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE		
1. ¿Conoce usted que es el financiamiento?	X	
2. ¿Conoce usted significa MYPE?	X	
3. ¿Sus trabajadores se encuentran en planilla?	X	
4. ¿Sus unidades de transportes se encuentran en buenas condiciones?		X

5. ¿Usted está de acuerdo con los impuestos que paga la empresa?		X
6. ¿Está de acuerdo que el financiamiento otorgado mejora de una u otra forma el desarrollo de su empresa?	X	
7. ¿Considera usted que debe tener asesoramiento de un contador público?	X	
8. ¿Realiza inversiones con actividades financieras?	X	
9. ¿Financia sus actividades con las entidades Bancarias?	X	
10. ¿Las entidades financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?	X	
11. ¿Alguna entidad financiera les ha embargado, sus bienes en garantía?		X
12. ¿Cree que su empresa aumento sus ingresos a través del financiamiento?	X	
13. ¿El financiamiento solicitado fue a corto plazo?		X
14. ¿El financiamiento solicitado fue a largo plazo?	X	
15. ¿Obtiene financiamiento para su empresa?	X	
16. ¿Tuvo dificultad para acceder el financiamiento?	X	
17. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?	X	
18. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?		X
19. ¿El crédito fue invertido para el capital del trabajo?	X	
20. ¿El crédito fue invertido en mantenimiento y reparación de sus vehículos de transporte de pasajeros?	X	
21. ¿La tasa de interés que su empresa adquiere de una entidad financiera bancaria es de un 1.25% de interés mensual?	X	

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos. S.A.” de Ayacucho, 2018.

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis-comparativo acerca de los rasgos financieros de las micro y pequeñas empresas del

sector servicios del Perú y de la empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos. S.A.” de Ayacucho, 2018.

CUADRO N° 03

Realizar un análisis comparativo de las rasgos del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos. S.A.” de Ayacucho, 2018.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS RESULTADOS			
ELEMENTOS DE COMPARACION	Resultados del Objetivo Especifico 1	Resultados del Objetivo Especifico 2	Resultados del Objetivo Especifico 3
Forma de Financiamiento	Sandoval (2014), León (2016), Coveñas (2013), Flores (2015), Castillo (2017), financian su actividad con financiamiento de entidades financieras	La “Empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos. S.A.” de Ayacucho, financian su actividad con financiamiento de terceros, mediante las entidades financieras.	SI COINCIDEN
Entidad a la que recurren	Nuñera (2016), Cacha (2014), afirman que financian su actividad	La “Empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos.	SI COINCIDEN

	con la banca formal.(Banco de crédito del Perú), (BBV Continental).	S.A.” de Ayacucho, recurre a las entidades financieras, entidades no bancarias como la Mi Banco y a las entidades bancarias como BCP, BBV Y SCOTIABANK.	
TASA DE INTERES	Cortijo (2017) y Castillo (2017) establecen que las tasas de interés son del 15%, y 15,77% TEA y tasa 1.228% mensual.	La “Empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos. S.A.” de Ayacucho, refiere que la tasa de interés del préstamo solicitado en el 2018 fue 1.25%, mensual y 15% anual	SI COINCIDEN
PLAZO DE CREDITO SOLICITADO	Cortijo (2016) y Cacha (2014) manifiestan que el plazo del crédito	La “Empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos. S.A.” de Ayacucho, de acuerdo al	SI COINCIDEN

	solicitado fue a largo plazo (36 meses).	financiamiento solicito fué a largo plazo (36 meses.)	
INVERSION DEL CREDITO FINANCIERO	Cortijo (2016), Nuñera (2016) manifiestan que el crédito recibido fue destinado a la adquisición de un activo fijo y capital de trabajo.	La “Empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos. S.A.” de Ayacucho, el financiamiento recibido por la entidad financiera fue del 90% para capital de trabajo y 10% para mantenimiento y reparación de sus unidades	NO COINCIDEN

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

5.2 Análisis de Resultados

5.2.1 Respecto al Objetivo Especifico 1

En el Perú los autores nacionales **Sandoval (2014), León (2016), Coveñas (2013), Flores (2015) y Castillo (2017)**, manifiestan que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas , son de vital importancia ya que coinciden en sus resultados al mencionar que los representantes legales de

las micro y pequeñas empresas financian sus actividades por medio de terceros y mediante las entidades financieras no bancarias y bancarias, solicitando el crédito a largo plazo; permitiéndoles crecer económicamente y les permite competir con las demás empresas de transporte. Estos resultados coinciden con el antecedente internacional de: **Ruiz (2014)**, los representantes legales de las MYPE afirman que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito a corto, mediano y largo plazo, financian su actividad productiva con las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo son los más requeridos para su subsistencia.

5.2.2 Respecto al Objetivo Especifico 2

Según el cuestionario aplicado al gerente general de la empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos. S.A.” de Ayacucho, Manifiesta que financian su actividad con financiamiento de tercero, siendo las entidades bancarias (Scotiabank, BBVA Y BCP y entidades financieras no Bancarias como (Mi Banco), menciona que para el año 2018 solicitó un préstamo de 200,000 soles al BCP para la compra de una unidad de trabajo, con un interés mensual de 1.25% mensual y 15% anual a 36 meses, a diferencia de las entidades financieras le otorga facilidades de crédito a largo plazo (36 meses) y con un interés elevado de 3.35 % mensual y 48.4% anual. El préstamo solicitado de 200,000 soles fue aprobado por 160,000 soles, su inversión fue para capital de trabajo en un 90%, el 10% para mantenimiento de sus unidades. Manifiesta que inicialmente tuvo dificultades para obtener financiamiento para su empresa ya que no contaba un historial crediticio. El Gerente refiere que les resultó

beneficioso invertir en la compra de una unidad ya que le genera ingresos con las cuáles pagan la cuota mensual por el préstamo recibido y para pagos que la empresa debe cumplir cada mes.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3.

Según los resultados encontrados en el objetivo específico 1 y en el caso de investigación (resultados del objetivo específico 2) referente al financiamiento de las MYPE del Perú y de la empresa se encuentra coincidencias , pues recurren al financiamiento con entidades financieras como con entidades bancarias quienes le otorgan actualmente facilidades para la obtención de un crédito ya que las empresas cuenta con un buen historial crediticio, por los años de vida comercial en el mercado nacional, la tasa de interés por el préstamos de igual modo coinciden ya que está entre 15% anual, siendo la forma de pago a 36 meses. La obtención de prestamos de las entidades financieras como Mi Banco tiene un elevado costo de los intereses, es por ello que a pesar que tienen créditos aprobados, prefieren realizar su financiamiento con los bancos.

VI. Conclusiones

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

En el Perú según los autores investigados en base a los antecedentes revisados a nivel nacional, se establece que los puntos más importantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas acerca del sector servicios en el Perú: es que financian sus actividades por medio de terceros y mediante las entidades financieras bancarias y no bancarias, así mismo los préstamos solicitados por medio de los bancos son créditos a largo plazo; permitiéndoles expandirse económicamente y les permite competir con las demás empresas de transporte, utilizando el financiamiento para los siguientes fines: capital de trabajo, activos fijos, tecnología, mantenimiento de local, programas de capacitación. Aun así los empresarios persisten una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas empresariales.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

Del cuestionario aplicado al gerente de la empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos. S.A.” de Ayacucho, quien manifiesta que al inicio de sus actividades comerciales tuvo dificultades al obtener el financiamiento para su empresa. A la fecha tiene 25 años en el mercado peruano, actualmente la empresa cuenta con buen historial crediticio tanto en los bancos como en la entidades no bancarias, por ser un cliente que cumple con el pago de sus cuotas en las fechas establecidas, tanto con BBVA. BCP Y Scotiabank. En el año 2018 solicitó un crédito de 200,000 soles, la cuál fue aprobado por el monto de 160,000 soles a largo plazo (36 meses) y con un interés 1.25 %

mensual y 15% anual, su inversión fue un 90% para compra de un vehículo para servicios de transporte de pasajeros y el 10% para mantenimiento y reparación de sus unidades. Asimismo el gerente manifiesta que la obtención del crédito les está resultando beneficiosa, porque a la fecha con los ingresos obtenidos del vehículo adquirido se pagan las cuotas del crédito, de igual manera cubre otros gastos que la empresa genera.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

De la revisión de la literatura pertinente, y los resultados hallados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir, que en las micro y pequeñas empresas de servicios del Perú como en la empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos. S.A.” de Ayacucho, el financiamiento adquirido les ha resultado beneficioso porque orientaron el financiamiento al capital de trabajo, generando ingresos con los cuáles pueden hacer frente al pago de las cuotas y otros gastos que genera la empresa, además la tasa de interés que cobran los bancos como el BBVA, BCP Y Scotiabank son aceptables pues oscilan entre 15% anual, el plazo para el pago del crédito es a 36 meses, dicho financiamiento mejora el desarrollo de su empresa.

6.4 Conclusión General

Las micro y pequeñas empresas en su amplitud se inician con un capital propio pero por motivos de competencia de mercado recurren al financiamiento para mejorar sus aspectos competitivos como satisfacción al cliente, implementando nuevos recursos, que permita a la empresa estar en la vanguardia de la globalización y competir con sus similares siendo las

entidades financieras bancarias un punto frecuente; de estas micro empresas debido a la simplificación del proceso que dispone para la obtención de un crédito , con una tasa de interés aceptable; dichos créditos son utilizados a la necesidad que presenta la empresa en la adquisición de nuevos equipos, nuevos transportes, mantenimiento y reparación de los vehículos de transporte de pasajeros, etc.

Por lo tanto, se puede afirmar que el financiamiento dentro de las empresas es el impulso para la mejora y desarrollo de sus actividades.

VII. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

7.1. Referencia Bibliográfica

Anyguba. (08 de Septiembre de 2009). *SlideShare*. Recuperado el 09 de Junio 2018, de SlideShare: <https://es.slideshare.net/Anyguba/empresa-financiera>.

Armenteros, A. D. (11 de Octubre de 2011). *Teoria sobre la estructura financiera*. Obtenido de <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2007/aaa-finhot.htm>

Cacha, C. (2014). *“Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transportes rubro de cargas pesadas en el distrito de Catac en el 2012”*. . Obtenido de Tesis de Titulación, (Univeridad Católica los Ángeles de Chimbote): [file:///C:/Users/User/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20\(56\).pdf](file:///C:/Users/User/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20(56).pdf)

Castillo, S. (2017). *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*. Obtenido de Tesis de titulación, (Univeridad Católica los Ángeles de Chimbote): <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000044271>

Chávez, M. E. (2007). *Teorias Financieras fundamentales en las Pymes*. Obtenido de <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2011/meec/Teorias%20Financieras%20fundamentales%20en%20las%20PyMES.htm>

Cortijo, A. (2017). *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*. Obtenido de Tesis de titulación, (Universidad Católica los Angeles de Chimbote): <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000045751>

Coveñas Silva, M. (2013) *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las medianas y pequeñas empresas del sector servicios – rubro transporte de la ciudad de Piura – periodo 2011*. (Tesis de Titulación, Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote). Recuperado de: [file:///C:/Users/User/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20\(60\).pdf](file:///C:/Users/User/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20(60).pdf)

Domínguez, E. (2018). *WIKIPEDIA*. Recuperado el 09 de Junio de 2018, de : https://es.wikipedia.org/wiki/Bolsa_de_valores

Estratega2000. (31 de Diciembre de 2006). *¿Qué es un financiamiento y cuales son las ventajas y desventajas en una empresa?* Obtenido de <https://mx.answers.yahoo.com/question/index?qid=20070909091227ARTaQ2>

Huaman, C. (1 de Septiembre de 2014). *Concepto: Las Mypes*. Obtenido de <http://mypecss.blogspot.com/2014/08/concepto-titulo-valor.html>

Kong, J. (2014). *INFLUENCIA DE LAS FUENTES DEL FINANCIAMIENTO EN LAS TESIS*, UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO, Chiclayo. Recuperado el 2 de MAYO de 2018, de

http://54.165.197.99/bitstream/usat/88/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf

León, G. (2016). *Caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector servicios – rubro transporte de pasajeros de la ciudad de Tingo María, periodo 2016*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Montañez, M. R. (Abril de 2014). *La financiación del transporte urbano: un reto para las ciudades Españolas del siglo XXI*. Obtenido de ELSEIVER: <http://www.elsevier.es/es-revista-investigaciones-europeas-direccion-economia-empresa-345-pdf-S1135252313000683>

Nureña, A. (25 de Enero de 2016). *Caracterización del financiamiento de las empresas del Perú: caso de la empresa de “Transportes Covisa SAC” - Trujillo, 2015*. Obtenido de Repositorio Institucional: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/460>

Olivera, J. (2018). *Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso “Empresa de transporte Tours Jesús de Nazareth S.A.C.” Casma, 2017*. Obtenido de Tesis de titulación, (Universidad Católica los Ángeles de Chimbote): [file:///C:/Users/Mayra%20y%20Angeles/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20\(2\).pdf](file:///C:/Users/Mayra%20y%20Angeles/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual%20(2).pdf)

Pérez Porto, J., & Gardey, A. (2013). *Definición.es*. Recuperado el 09 de Junio 2018, de <https://definicion.de/banco/>

Rodriguez, A. (2017). *"Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú:" Caso empresa de transportes y comercial Krisma EIRL"., Casma 2016*. Obtenido de Tesis de titulación, (Universidad Católica los Ángeles de Chimbote): file:///C:/Users/Mayra%20y%20Angeles/Downloads/Uladech_Biblioteca_virtual.pdf

Romero, J. (16 de Junio de 2014). *El sector servicios: Revisión de los aportes para su Teorización y estudio*. Obtenido de Eumed.net: <http://www.eumed.net/rev/tecsistecat/n16/sector-servicios.html>

Ruiz, M. (2014). La financiación del transporte urbano: Un reto para las ciudades Españolas del Siglo XXI. <http://www.elsevier.es/es-revista-investigaciones-europeas-direccion-economia-empresa-345-articulo-la-financiacion-del-transporte-urbano-90265448>

Salazar, K. (29 de Septiembre de 2018). *"Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa de transporte de carga Via Lomaz E.I.R.L. Casma, 2017"*. Obtenido de Tesis de titulación, (Univeridad Católica los Ángeles de Chimbote): <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/6097>

Sandoval, A. (2014), *caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPES) del sector servicios – rubro transporte de pasajeros de la ciudad de Piura, periodo 2012*” [Extraído el 29 Mayo del 2016]. Disponible en: <http://erp.uladech.edu.pe/bibliotecavirtual/?ejemplar=00000034168>

Sarmiento, R. (11 de Octubre de 2011). *La estructura de financiamiento de las empresas: una evidencia teórica y econométrica para Colombia (1997 - 2004)*). Obtenido de <https://ideas.repec.org/p/col/000108/003005.html>

Significados. (2013). *Significado de Financiamiento*. Obtenido de <https://www.significados.com/financiamiento/>

SUNAT. (28 de Febrero de 2017). *¿Que beneficio tengo?* Obtenido de <http://emprender.sunat.gob.pe/que-beneficios-tengo>

Wikipedia. (02 de Diciembre de 2016). *Financiación*. Obtenido de <https://es.wikipedia.org/wiki/Financiaci%C3%B3n>

7.2. ANEXOS :

7.2.1 Anexo 01: Matriz de Consistencia

Titulo	Enunciado del Problema	Objetivo General	Objetivo Específicos
<p>Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicios del Perú: caso empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos. S.A. de Ayacucho, 2018.</p>	<p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector Servicios del Perú y de la empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos. S.A. de Ayacucho, 2018.</p>	<p>Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos. S.A. de Ayacucho, 2018.</p>	<p>1. Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú, 2018.</p> <p>2. Describir las principales características del financiamiento de la empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos. S.A.</p> <p>3. Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la empresa de transportes “Expreso Antezana Hnos. S.A.</p>

7.2.2 Anexo 02: Cuestionario del recojo de información



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de las MYPE del ámbito de estudio. La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

Encuestador(a):.....Fecha:/...../.....

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:

1.1 Edad del representante legal de la empresa:

1.2 Sexo: Masculino (....) Femenino (....)

1.3 Grado de instrucción:

Ninguno (....)

Primaria completa (....)

Primaria Incompleta (....)

Secundaria completa (....)

Secundaria Incompleta (....)

Superior universitaria completa (....)

Superior universitaria incompleta (....)

Superior no Universitaria Completa (....)

Superior no Universitaria Incompleta (....)

1.4 Estado Civil:

Soltero (....) Casado (....) Conviviente (....) Divorciado (....) Otros (....)

1.5 Profesión.....Ocupación.....

II PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA:

2.1 Tiempo en años que se encuentra en el sector.....

2.2 Formalidad de la MYPE:

MYPE Formal: (....) MYPE Informal: (....)

2.3 Número de trabajadores permanentes.....

2.4. Número de trabajadores eventuales.....

2.5 Motivos de formación de la MYPE:

Obtener ganancias. (....) Subsistencia (sobre vivencia): (....)

III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA:

1. ¿Conoce usted que es el financiamiento?

SI NO

2. ¿Conoce usted significa MYPE?

SI NO

3. ¿Sus trabajadores se encuentran en planilla?

SI NO

4. ¿Sus unidades de transportes se encuentran en buenas condiciones?

SI NO

5. ¿Usted está de acuerdo con los impuestos que paga la empresa?

SI NO

6. ¿Está de acuerdo que el financiamiento otorgado mejora de una u otra forma el desarrollo de su empresa?

SI NO

7. ¿Considera usted que debe tener asesoramiento de un contador público?

SI NO

8. ¿Realiza inversiones con actividades financieras?

- | | | |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| | SI | NO |
| 9. | ¿Financia sus actividades con la Banca Formal? | |
| | SI | NO |
| 10. | ¿Las entidades financieras le otorgan mayores facilidades de crédito? | |
| | SI | NO |
| 11. | ¿Alguna entidad financiera les ha embargado, sus bienes en garantía? | |
| | SI | NO |
| 12. | ¿Cree que su empresa aumento sus ingresos a través del financiamiento? | |
| | SI | NO |
| 13. | ¿El financiamiento solicitado fue a corto plazo? | |
| | SI | NO |
| 14. | ¿El financiamiento solicitado fue a largo plazo? | |
| | SI | NO |
| 15. | ¿Obtiene financiamiento para su empresa? | |
| | SI | NO |
| 16. | ¿Tuvo dificultad para acceder el financiamiento? | |
| | SI | NO |
| 17. | ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito? | |
| | SI | NO |
| 18. | ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados? | |
| | SI | NO |
| 19. | ¿El crédito fue invertido para el capital del trabajo? | |
| | SI | NO |
| 20. | ¿El crédito fue invertido en mantenimiento y reparación de las unidades de transporte de pasajeros? | |
| | SI | NO |
| 21. | ¿La tasa de interés que su empresa adquiere de un banco financiero es de un 1.25%% de interés mensual? | |
| | SI | NO |

¡Gracias por su apoyo!