



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y LA
RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA DE
TRANSPORTES Y SERVICIOS MÚLTIPLES “BUENOS
AMIGOS” S.A.C. - HUARAZ, 2020**

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

AUTOR

SÁENZ PÉREZ, PEDRO IVÁN

ORCID: 0000-0002-8306-9964

ASESOR

SUÁREZ SÁNCHEZ, JUAN DE DIOS

ORCID: 0000-0002-5204-7412

HUARAZ - PERÚ

2020

TÍTULO DE LA TESIS

Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la microempresa de transportes y servicios múltiples
“Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Sáenz Pérez, Pedro Iván

ORCID: 0000-0002-8306-9964

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de Pregrado,
Huaraz, Perú

ASESOR

Suárez Sánchez, Juan de Dios

ORCID: 0000-0002-5204-7412

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

JURADO

Salinas Rosales, Eladio Germán

ORCID: 0000-0002-6145-4976

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza

ORCID: 0000-0001-7876-5992

Broncano Osorio, Nélica Rosario

ORCID: 0000-0003-4691-5436

JURADO DE INVESTIGACIÓN

Salinas Rosales, Eladio Germán
ORCID: 0000-0002-6145-4976
Presidente

Sáenz Melgarejo, Justina Maritza
ORCID: 0000-0001-7876-5992
Miembro

Broncano Osorio, Nélica Rosario
ORCID: 0000-0003-4691-5436
Miembro

Suárez Sánchez, Juan de Dios
ORCID: 0000-0002-5204-7412
Asesor

Agradecimiento

A Dios, por bendecirme y guiarme durante mi camino y darme fuerzas para superar los obstáculos y de hacer realidad mi sueño anhelado.

A la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote-Uladech por haberme formado profesionalmente.

Al Dr. CPCC. Juan de Dios Suarez Sánchez, que nos brindó todo su apoyo y paciencia para la realización de este informe de tesis.

Pedro Iván

Dedicatoria

El presente trabajo está dedicado a mi esposa e hijos quienes me apoyaron a lo largo de toda mi carrera universitaria, para poder lograr mis sueños profesionales.

.

Pedro Iván

.

Resumen

El estudio se realizó teniendo en cuenta la pregunta de investigación denominada: ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020?, el objetivo general fue: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020. En la metodología se utilizó el diseño de investigación descriptivo, transversal y no experimental; para la recolección de datos se usó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario. De acuerdo a los resultados obtenidos se observa que, el 80% afirma que la empresa es financiada mediante las aportaciones de los socios, el 70% de los encuestados mencionan que la fuente de financiamiento a la que más acceden son las entidades financieras y el 83% afirma que la empresa obtiene rentabilidad como producto de su capital de trabajo.

Conclusión: se propone que los microempresarios de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. de Huaraz, tomen las decisiones correctas en base a un análisis previo, considerando el apoyo de un experto que les asesore en temas financieros, antes de solicitar un crédito; tienen que seleccionar un financiamiento que le otorgue más beneficios a la microempresa y que garantice el logro de la rentabilidad de la empresa, es decir, contribuyan eficientemente al manejo adecuado de los activos y servicios disponibles de tal manera que se generen mayores ganancias.

Palabras Clave: Activos, Factores, Financiamiento, Inversiones, Rentabilidad, Servicios.

Abstract

The study was carried out taking into account the research question called: What are the proposals to improve the relevant factors of financing and profitability of the transport and multiple services microenterprise "Buenos Amigos" S.A.C. - Huaraz, 2020?, the general objective was: Determine the proposals for improvement of the relevant factors of financing and profitability of the transport and multiple services microenterprise "Buenos Amigos" S.A.C. - Huaraz, 2020. The methodology used a descriptive, cross-sectional and non-experimental research design; the survey technique was used for data collection and the questionnaire was used as an instrument. According to the results obtained, it is observed that, 80% affirm that the company is financed through the contributions of the partners, 70% of the respondents mention that the financing source to which they access the most are financial entities and 83 % affirm that the company obtains profitability as a product of its working capital. Conclusion: it is proposed that the micro-entrepreneurs of transport and multiple services "Buenos Amigos" S.A.C. from Huaraz, make the correct decisions based on a previous analysis, considering the support of an expert who will advise them on financial matters, before requesting a loan; They have to select a financing that gives more benefits to the microenterprise and that guarantees the achievement of the profitability of the company, that is, they contribute efficiently to the proper management of the assets and services available in such a way that greater profits are generated.

Keywords: Assets, Factors, Financing, Investments, Profitability, Services.

Índice

Contenido	Página
Título de la tesis	ii
Equipo de trabajo	iii
Jurado de sustentación	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract	viii
Índice	ix
Índice de tablas	xii
Índice de figuras.....	xiii
I. Introducción	14
II. Revisión de la literatura	26
2.1. Antecedentes.....	26
2.2. Bases teóricas.....	39
2.3. Marco conceptual.....	51
a) Fuentes internas.....	51
b) Fuentes externas	51
c) Instituciones bancarias	51

d) Instituciones no bancarias	51
e) Utilidades reinvertidas	52
f) Financiamiento a corto plazo	52
g) Financiamiento a largo plazo	52
h) Capital propio.....	53
i) Capital social.....	53
j) Financiamiento.....	53
k) Venta de activos	54
l) Proveedores	54
m) Inversionistas	54
n) Micro y pequeña empresa	55
III. Hipótesis	55
IV. Metodología.....	56
4.1. Diseño de la investigación	56
4.2. Población y muestra.....	57
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	57
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	60
4.5. Plan de análisis	60
4.6. Matriz de consistencia	61
4.7. Principios éticos.....	62
V. Resultados	63

5.1. Resultados.....	63
5.2. Análisis de resultados	69
VI. Conclusiones y Recomendaciones.....	73
6.1. Conclusiones.....	73
Aspectos complementarios	76
Recomendaciones	76
Referencias bibliográficas.....	77
Anexos	85
Consentimiento informado	106

Índice de tablas

Contenido	Página
Tabla 1: La empresa es financiada mediante las aportaciones de los socios.	¡Error! Marcador no definido.4
Tabla 2: La empresa es financiada mediante créditos solicitados a terceros.	¡Error! Marcador no definido.4
Tabla 3: Los bancos son más factibles al momento de solicitar un préstamo. ...	¡Error! Marcador no definido.4
Tabla 4: Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito son más factibles al momento de solicitar un préstamo.	¡Error! Marcador no definido.5
Tabla 5: El crédito obtenido es destinado para el mantenimiento de vehículos.	¡Error! Marcador no definido.5
Tabla 6: El crédito obtenido es destinado para la compra de vehículos.	¡Error! Marcador no definido.5
Tabla 7: El crédito obtenido es destinado para la capacitación del personal.	¡Error! Marcador no definido.6
Tabla 8: El crédito solicitado fue otorgado a corto plazo.	¡Error! Marcador no definido.6
Tabla 9: El crédito solicitado fue otorgado a largo plazo.	¡Error! Marcador no definido.6
Tabla 10: La empresa obtiene rentabilidad como producto de su capital de trabajo.	¡Error! Marcador no definido.7
Tabla 11: La empresa cuenta con las unidades vehiculares para garantizar la continuidad del servicio.	¡Error! Marcador no definido.7
Tabla 12: La empresa dispone de repuestos y accesorios mediante el crédito otorgado por sus proveedores.	¡Error! Marcador no definido.7
Tabla 13: La empresa hace uso de la publicidad para contribuir a generar mayor rentabilidad.	¡Error! Marcador no definido.8
Tabla 14: El personal que labora en la empresa es capacitado constantemente.	¡Error! Marcador no definido.8

Tabla 15: La empresa brinda los servicios de manera eficiente y oportuna.**¡Error!**

Marcador no definido.8

Tabla 16: Las unidades vehiculares se encuentran en óptimas condiciones para
brindar el servicio. 69

Tabla 17: La empresa hace uso de la tecnología para mejorar el servicio brindado. 69

Índice de figuras

Contenido	Página
Figura 1: La empresa es financiada mediante las aportaciones de los socios.... ¡Error! Marcador no definido.	8
Figura 2: La empresa es financiada mediante créditos solicitados a terceros.	89
Figura 3: Los bancos son más factibles al momento de solicitar un préstamo. . ¡Error! Marcador no definido.	0
Figura 4: Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito son más factibles al momento de solicitar un préstamo.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 5: El crédito obtenido es destinado para el mantenimiento de vehículos.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 6: El crédito obtenido es destinado para la compra de vehículos.....	¡Error! Marcador no definido.
Figura 7: El crédito obtenido es destinado para la capacitación del personal. ...	¡Error! Marcador no definido.
Figura 8: El crédito solicitado fue otorgado a corto plazo.....	¡Error! Marcador no definido.
Figura 9: El crédito solicitado fue otorgado a largo plazo.....	¡Error! Marcador no definido.
Figura 10: La empresa obtiene rentabilidad como producto de su capital de trabajo.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 11: La empresa cuenta con las unidades vehiculares para garantizar la continuidad del servicio.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 12: La empresa dispone de repuestos y accesorios mediante el crédito otorgado por sus proveedores.	99
Figura 13: La empresa hace uso de la publicidad para contribuir a generar mayor rentabilidad.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 14: El personal que labora en la empresa es capacitado constantemente.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 15: La empresa brinda los servicios de manera eficiente y oportuna.....	¡Error! Marcador no definido.

Figura 16: Las unidades vehiculares se encuentran en óptimas condiciones para brindar el servicio. **¡Error! Marcador no definido.3**

Figura 17: La empresa hace uso de la tecnología para mejorar el servicio brindado. **¡Error! Marcador no definido.4**

I. Introducción

El presente trabajo de investigación se deriva de la línea de investigación denominada: “Auditoría, tributación, finanzas y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas (MYPE)” correspondiente a la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

Cuando hablamos de financiamiento nos referimos a los medios de aportación de dinero o acceso a créditos por parte de las empresas, de tal manera que estas puedan desarrollar proyectos, adquirir bienes, contratar servicios o cumplir con el pago a sus proveedores. Así las empresas contribuyen al logro de sus metas. También el financiamiento es muy importante para el desarrollo económico de las Mypes, pues les va a permitir obtener recursos para realizar sus actividades.

Además, el financiamiento contribuye a que las microempresas mejoren sus servicios de tal manera que el cliente se encuentre satisfecho, sin embargo la mayoría de propietarios de las Mypes tiene poco conocimiento del financiamiento y de sus objetivos, es decir, no conocen mucho sobre indicadores financieros tales como el rendimiento sobre el capital, el rendimiento sobre activos, el rendimiento sobre la inversión; también el conocimiento es limitado en cuanto a las fuentes de financiamiento ya sean estas formales o informales. Es muy importante saber que para cualquiera de estos financiamientos se debe tener muy en cuenta las tasas de interés que se pagarán, el tiempo que durara el crédito y las cuotas mensuales que se pagarán para cubrir el crédito. Por lo tanto, los propietarios de la Mypes deben tomar

las decisiones adecuadas al momento de acceder al financiamiento de sus empresas y estar informados sobre las ventajas y desventajas que tienen los créditos financieros en la Mypes.

Por otra parte, la rentabilidad es definida como la capacidad que tienen los bienes para generar ganancias mediante su empleo; es decir, que las actividades que realiza una empresa son rentables cuando los ingresos que se generan son mayores a los gastos, siempre que los ingresos sean mayores a los egresos se van a obtener ganancias y por ende se va obtener rentabilidad. Por ejemplo, un negocio es rentable cuando sus ingresos son mayores a sus egresos, un cliente es rentable cuando genera más ingresos que gastos y un área de la empresa es rentable cuando genera más ingresos que costos.

Sin embargo, a nivel mundial, uno de los efectos del actual contexto económico sigue siendo la pérdida de rentabilidad y el crecimiento lento en las empresas de los países desarrollados, esta situación se da como consecuencia de la crisis financiera mundial. Esta situación está haciendo que los empresarios e inversionistas desarrollen estrategias que contribuyan a lograr la rentabilidad de sus empresas e inversiones aprovechando oportunamente los recursos de otros países. Estos países son los denominados emergentes debido a que durante los últimos años han logrado un crecimiento superior al de los países con economías desarrolladas, son consideradas como el motor que mueve la economía mundial y, desde luego, han aumentado significativamente su participación en el PBI mundial, esto se refleja en las mejoras conseguidas en los sectores como el comercio, las inversiones directas y los mercados financieros a nivel mundial (Orgaz, Molina y Carrasco, 2011).

Las MYPES a nivel mundial se desarrollan a partir de los años cincuenta y sesenta del siglo pasado, considerados como la gran distorsión porque en aquellos años solo se identificaba con la gran empresa. A partir de los años sesenta después de la crisis económica que atravesaba la gran empresa fordista, se considera la importancia de las MYPES como modelo de desarrollo y crecimiento económico, con una potencial de creación de empleos adaptándose a los cambios y contribuyendo al mantenimiento de la estabilidad económica.

En Latinoamérica y el caribe, las Mypes son un factor muy importante para lograr el crecimiento económico, es una herramienta muy importante para combatir la pobreza, disminuir la informalidad y reducir la inseguridad. Asimismo, se está impulsando la participación de las mujeres en la sociedad, en los sectores laborales y en la política. Por esto, es necesario que los gobiernos y las sociedades civiles generen estrategias adecuadas para contribuir a su desarrollo mediante la creación de entornos políticos, sociales y financieros más eficaces, accesibles y articulados con las Mypes (Carrión, 2007).

En el Perú las MYPES hacen su aparición a partir de las décadas del ochenta como solución del desempleo y bajos ingresos, es así que el 02 de Julio del 2013, el Congreso de la República promulgó la Ley N°30056 “Ley que modifica diversas leyes para facilitar la inversión, impulsar el desarrollo productivo y el crecimiento empresarial”, en la actualidad según el Ministerio de Trabajo y Promoción del Empleo, las MYPES son de vital importancia para

la economía de nuestro país porque aportan con un 40% del aporte al PBI y con un 80% de la oferta laboral.

Pero la mayor preocupación es el bajo nivel de productividad a causa de desconocimiento y la incapacidad de aprovechar las economías de escala, las dificultades de obtener créditos por falta de mano de obra especializada.

Sánchez (2014) afirma que “un pequeño porcentaje de estas microempresas tiene acceso a servicios financieros institucionalizados; cabe señalarse que la posibilidad de lograr estos y otros tipos de apoyo limita su crecimiento y no permite que desarrollen una gran parte de su potencial” (p. 127).

Nuestro país brinda muchas oportunidades para lograr el éxito empresarial, sin embargo, no es posible aprovecharlas debido a los obstáculos que se encuentran cuando se pretende acceder a un financiamiento, estos tienen que ver con la documentación y los requisitos que se tienen que cumplir. Hay que tener en cuenta también que el propietario de una Mype cuando inicia su negocio no ve las ganancias esperadas debido a que tiene que sostener a su familia, por lo cual, es muy difícil, cumplir con las cuotas mensuales de los créditos financieros y más aún si las tasas de interés son altas. Otro punto muy importante, es que los propietarios de las Mypes no se informan de los beneficios que puede tener acceder a un crédito financiero, lo que hace que estos recurran a entidades financieras informales.

En el departamento de Ancash, los propietarios de las Mypes muestran una deficiente formación empresarial la cual abarca aspectos económicos,

administrativos y financieros, que limitan el desarrollo empresarial. Así también, la poca capacitación de los propietarios de las Mypes no les permite ser competitivos frente a sus competidores; estas limitaciones se dan generalmente porque los mismos propietarios no valoran las capacitaciones y el desarrollo empresarial, es decir, son reacios al cambio. Por esto la mayoría de Mypes de la región no cuentan con el financiamiento y la capacitación adecuada lo cual afecta la rentabilidad de las mismas.

El financiamiento es muy importante para el crecimiento y desarrollo de las Mypes debido a que va a permitir que sean competitivas y por ende rentables. Sin embargo, a nivel del ámbito de estudio se desconocen las características de financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas de transporte urbano.

Es por ello que se planteó el problema de la investigación: ¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020?

Así mismo se planteó los siguientes problemas específicos:

¿Cuáles son las propuestas de mejora de las fuentes del financiamiento de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020?

¿Cuáles son las propuestas de mejora de la inversión del financiamiento en la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020?

¿Cuáles son las propuestas de mejora de los activos de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020?

¿Cuáles son las propuestas de mejora de los servicios de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020?

Para resolver esta interrogante se plantea el objetivo general:

Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020; y se plantean los objetivos específicos:

Describir las propuestas de mejora de las fuentes de financiamiento de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020.

Describir las propuestas de mejora de la inversión del financiamiento en la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020.

Describir las propuestas de mejora de los activos de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020.

Describir las propuestas de mejora de los servicios de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020.

El estudio se justifica debido a que nos va a permitir proponer mejoras para el financiamiento y la rentabilidad de las Mypes del sector de transporte

urbano de la ciudad de Huaraz. Finalmente, la investigación servirá como base para la realización de estudios similares en otros sectores de la ciudad de Huaraz; así también el estudio se justifica mediante los siguientes aspectos:

Justificación teórica, con este estudio se quiere ampliar la teoría del financiamiento y la rentabilidad en la micro y pequeñas empresas del sector transportes, también se quiere contrastar la teoría usada en un contexto real dándole validez y que los resultados encontrados sean un complemento teórico que fundamente el trabajo de investigación.

Justificación metodológica, por la naturaleza de la investigación y su importante trascendencia social y económica, este estudio nos permitirá elaborar instrumentos de medición para la recolección de información del contexto real de las Mypes y su posterior procesamiento, análisis estadístico y conclusión.

Justificación práctica, considerando los objetivos planteados en la presente investigación, los resultados que se obtengan no van a permitir describir con exactitud la problemática relacionada a la variable que será estudiada. La presente investigación es trascendente debido al aporte de nuevos conocimientos en cuanto al financiamiento de micro y pequeñas empresas. Así mismo me permitirá la obtención del título profesional, servirá de acervo bibliográfico y permitirá ser un modelo a seguir para los nuevos investigadores de la universidad y por último se justifica, porque el proyecto es viable.

En cuanto a la metodología de la investigación, el estudio fue de tipo aplicado y cuantitativo, porque nos permitió entender y mejorar la comprensión

del contexto social respectivo. Así también esta investigación fue de nivel descriptivo, no experimental y transversal. La población estuvo comprendida por los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia que ascienden a un total de 50 propietarios. En este caso la muestra estuvo conformada por 30 propietarios, excluyendo aquellos que no quisieron participar en la encuesta. La técnica de recolección de datos fue la encuesta, en cuanto al instrumento, se hizo uso de un cuestionario estructurado con preguntas cerradas que contribuyeron a la validez de la información. Para realizar el procesamiento de la información, se hizo uso del software Microsoft Excel versión 2019, el cual nos permitió obtener rápidamente las tablas de distribución de frecuencias y las figuras. Estos resultados nos permitieron analizar e interpretar la información obtenida.

De acuerdo a los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz, respecto a las fuentes de financiamiento se observa que del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 80% afirma que la empresa es financiada mediante las aportaciones de los socios, el 90% afirma que la empresa es financiada mediante créditos solicitados a terceros, el 67% afirma que los bancos son más factibles al momento de solicitar un préstamo y el 87% afirma que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito son más factibles al momento de solicitar un préstamo. Respecto a la inversión del

financiamiento se observa que del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 67% afirma que el crédito obtenido es destinado para el mantenimiento de vehículos, el 23% afirma que el crédito obtenido es destinado para la compra de vehículos , el 63% afirma que el crédito obtenido es destinado para la capacitación del personal, el 33% afirma que el crédito solicitado fue otorgado a corto plazo y el 80% afirma que el crédito solicitado fue otorgado a largo plazo. Respecto a la rentabilidad de los activos se observa que del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 83% afirma que la empresa obtiene rentabilidad como producto de su capital de trabajo, el 100% afirma que la empresa cuenta con las unidades vehiculares para garantizar la continuidad del servicio, el 77% afirma que la empresa dispone de repuestos y accesorios mediante el crédito otorgado por sus proveedores, el 47% afirma que la empresa hace uso de la publicidad para contribuir a generar mayor rentabilidad. Respecto a la rentabilidad de los servicios se observa que del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 67% afirma que el personal que labora en la empresa es capacitado constantemente, el 87% afirma que la empresa brinda los servicios de manera eficiente y oportuna, el 90% afirma que las unidades vehiculares se encuentran en óptimas condiciones para brindar el servicio y el 83% afirma que la empresa hace uso de la tecnología para mejorar el servicio brindado.

De acuerdo a los resultados encontrados, se tienen las siguientes conclusiones: respecto al objetivo general, se propone que los microempresarios de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. de Huaraz, tomen las decisiones correctas en base a una análisis previo, considerando el apoyo de un experto que les asesore en temas financieros antes de solicitar un crédito financiero, también tienen que seleccionar un financiamiento que le otorgue más beneficios a la microempresa, un crédito que tengas bajas tasas de interés y que pueda ser solventado en un plazo estimado de tal manera que garantice el logro de la rentabilidad de la empresa, es decir, que contribuyan eficientemente al manejo adecuado de los activos y servicios disponibles de tal manera que se puedan generar mayores ganancias. Así también es necesario que los microempresarios implementen nuevas tecnologías y capaciten permanentemente a su personal con la finalidad que la microempresa sea sostenible en el tiempo y asegure el crecimiento empresarial. Respecto al primer objetivo específico, se propone que los microempresarios de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. de Huaraz, en base a coordinaciones y acuerdos previos consideren al financiamiento como una herramienta que les va a permitir lograr la rentabilidad de la microempresa, al contar con diferentes fuentes de financiamiento darle relevancia a los que contribuyen a darle estabilidad financiera a la microempresa. Así también es necesario que la microempresa disponga de recursos obtenidos mediante las aportaciones de los socios de la empresa y de créditos solicitados a las entidades financieras porque son más factibles. Respecto al segundo objetivo

específico, se propone que los microempresarios de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. de Huaraz cuiden sus recursos económicos y financieros respetando la finalidad que tienen los créditos obtenidos. De esta manera, los créditos financieros que obtenga la microempresa estarán en función a un plan de inversión establecido previamente que garantice la rentabilidad de la empresa. También se propone que los recursos obtenidos mediante el financiamiento se utilicen en la mejora continua de los recursos de la empresa, de tal manera que las unidades vehiculares se encuentren en constante mantenimiento y el personal este capacitado para desempeñar sus funciones adecuadamente. Así también disponer de financiamientos a largo plazo que permita a la microempresa la optimización del servicio, esto se puede considerar como la mejor inversión que puede hacer la microempresa. Respecto al tercer objetivo específico, se propone que los microempresarios de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. de Huaraz financien el capital de trabajo mediante créditos a corto plazo principalmente de aquellos otorgados por los proveedores y optimicen el servicio mediante la implementación de una página web que permita la interacción continua con los clientes. Además, se propone que los microempresarios mejoren continuamente los activos de la microempresa mediante la disponibilidad de unidades vehiculares que garanticen la continuidad del servicio y es necesario que se dispongan de créditos otorgados por los proveedores que aseguren la adquisición de repuestos y accesorios para el mantenimiento de los vehículos. Así también realizar una publicidad eficiente que contribuya a mejorar el servicio y

consecuentemente el logro de la rentabilidad. Respecto al cuarto objetivo específico, se propone que los microempresarios de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. de Huaraz cuenten con programas de capacitación de personal, de tal manera que los trabajadores se capaciten continuamente en temas relacionados a la mejora del servicio como por ejemplo atención al cliente, relaciones humanas, entre otros. Así también que la microempresa disponga de un sistema informático que le permitan administrar los ingresos, egresos y la disposición de unidades vehiculares de acuerdo al cronograma de trabajo establecido. Así también implementar estrategias que permitan brindar un servicio de forma eficiente y oportuna mediante la disponibilidad de unidades vehiculares en óptimas condiciones y con el uso adecuado de la tecnología.

II. Revisión de la literatura

2.1. Antecedentes

Antecedentes internacionales

Montoya y Navarro (2018) en su tesis titulada: “Financiamiento formal e informal como factor de éxito o fracaso en pequeños emprendedores de Guayaquil”; realizado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. El objetivo del presente trabajo de investigación fue determinar cómo influye el financiamiento formal e informal en el desarrollo de los pequeños emprendedores de la ciudad de Guayaquil. Desde un punto de vista metodológico fue una investigación correlacional, explicativa, Adicionalmente, el diseño será una investigación de campo. Entre los principales resultados se destacan que las empresas que se financiaron por medio de fuentes formales tuvieron un mejor desempeño en cuanto a adquisición de capital, ventas y costos en comparación de aquellas empresas que recurrieron a fuentes informales para obtener financiamiento. En este sentido, se concluye que una estrategia para promover el emprendimiento y que se promueva y facilite el acceso a las fuentes formales de financiamiento con el fin de que disminuya la posibilidad de que los emprendedores recurran a los créditos informales.

Ibarra (2018) en su tesis titulada: “Implementación de estrategias para incrementar la rentabilidad del negocio Ceramic Center”; realizado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. El objetivo general fue crear e implementar estrategias que ayuden al incremento de la rentabilidad del negocio que se dedica a la venta de materiales para acabados de la

construcción Ceramic Center. La metodología de investigación que se utilizó fue de tipo exploratoria y la investigación descriptiva, se realizaron entrevistas por medio de cuestionarios a uno de los propietarios, al contador del almacén y al jefe de bodega con la finalidad de obtener información de primera. Debido a la investigación de campo realizada se determinaron las estrategias que beneficiaran al negocio e incrementará la rentabilidad del mismo, se concluye que el negocio Ceramic Center no cuenta con un sistema contable adaptado a las necesidades del almacén y de esa manera determinar la rentabilidad exacta que posee el mismo, la capacitación a los vendedores, la elección de la mejor opción de financiamiento y a su vez se expandirá por la ciudad de Guayaquil para ganar reconocimiento de su marca.

Benítez y Carrera (2018) en su tesis titulada: “Estrategias de financiamiento para una empresa pymes comercial: caso de estudio”; realizado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. El objetivo general fue analizar diversas estrategias de financiamiento para una empresa comercial Pymes en la ciudad de Guayaquil, en cuanto a la metodología aplicada en la investigación fue descriptiva y explicativa, los instrumentos utilizados fueron: entrevistas internas y externas, análisis de la información financiera (ratios financieros) y costo de financiamiento (tablas de amortización). Como resultado del estudio se encontró que la empresa en los tres últimos períodos canceló por obligaciones bancarias una tasa del 18%, acorde a este estudio se concluyó que la empresa puede utilizar otros medios de financiamiento donde se paga tasas de interés

inferiores, a través de socios, Mercado de Valores de Guayaquil (REB) y la Corporación Financiera Nacional B.P. Se concluye que los indicadores nos muestran que si la empresa hubiera utilizado otros instrumentos como: REB hubiera cancelado una tasa del 9.71%, CFN B.P 11.83% y el financiamiento mediante socios 10.19%, lo que demuestra que hubiera sido menor el pago de intereses del negocio (18%) y por ende esto significaría un ahorro para la empresa.

Matute y Quimi (2019) en su tesis titulada: “Fuentes de financiamiento externas como estrategias para incrementar la rentabilidad en las Pymes del sector textil de la ciudad de Guayaquil”. Realizado en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. El objetivo general fue objetivo determinar la fuente de financiamiento externa que sea más beneficiosa para las Pymes del sector textil de la ciudad de Guayaquil. Para la realización de este trabajo se ha utilizado el método descriptivo, explicativo, el mismo que tiene un enfoque cualitativo, sustentado mediante una entrevista. Se procedió a realizar comparaciones de varias fuentes de financiamiento externas locales, para posteriormente determinar cuál es la más óptima para las Pymes. Finalmente, se concluye mediante un ejercicio práctico una comparación entre el sector financiero y el sector bursátil, la cual permitió dar a conocer los gastos que generan cada financiamiento y visualizar de manera más acertada la afectación que tendrían cada cuenta en los estados financieros, además, se pudo calcular la rentabilidad que generaría financiarse entre el sector

financiero y el bursátil, dando como resultado que la rentabilidad es igual.

Antecedentes Nacionales

Huamán (2019) en su tesis titulada: “Financiamiento, rentabilidad y Control interno de la micro y pequeña empresa del sector servicio “Transportes Jarey” S.A.C. - Ayacucho, 2019”; Realizado en la ciudad de Ayacucho, Perú. El objetivo general fue determinar las principales mejoras del financiamiento, rentabilidad y control interno de la micro y pequeña empresa del sector servicio “Transportes JAREY” S.A.C. - Ayacucho, 2019. La investigación fue Cuantitativa, no experimental, descriptivo, Bibliográfica y Documental. La población y muestra está conformada por 10 trabajadores. Se obtuvo los siguientes resultados: con respecto al financiamiento el 80% acudieron a una entidad bancaria para que obtengan un financiamiento. El 60% a donde se dan el préstamo es el Scotiabank. Un 70% afirman que el tiempo del crédito que solicitaron fue a corto plazo. Con respecto a la Rentabilidad el 60% la rentabilidad de su empresa si ha mejorado con el financiamiento que le otorgaron. El 90% utiliza alguna estrategia dentro de su organización para lograr la rentabilidad en el mercado frente a las demás empresas de la competencia. Con respecto al Control Interno el 100% afirma que la empresa no cuenta con un control interno. El 100% estarían dispuestos a ser capacitados sobre el control interno. En Conclusión: Se han determinado las principales mejoras del Financiamiento, Rentabilidad y Control Interno con los datos presentados en los resultados.

Inga (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes turísticos, en el distrito Canoas de Punta Sal, Provincia Contralmirante Villar, Región Tumbes – 2018”. Realizado en la ciudad de Tumbes, Perú. El objetivo general fue determinar las características de financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes turísticos, en el distrito Canoas de Punta Sal, provincia Contralmirante Villar, región Tumbes - 2018. Para la elaboración del presente trabajo de investigación se utilizó el diseño no experimental – transversal – descriptivo, con un nivel cuantitativo; la población muestral estuvo conformada por 7 Micro y pequeñas empresas del sector servicios rubro transportes turísticos; a los representantes legales se les aplicó un cuestionario sobre las dos variables del estudio. Con el análisis de los resultados se puede concluir que, tanto el financiamiento como la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes turísticos, en el distrito Canoas de Punta Sal, provincia Contralmirante Villar, región Tumbes – 2018, ha mejorado notoriamente en el último año.

Sánchez (2019) en su tesis titulada: “El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro transportes de carga pesada del distrito de Rupa Rupa - Tingo María, 2018”. Realizado en la ciudad de Huánuco, Perú. En el presente trabajo de investigación, el objetivo General fue determinar la influencia del

financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro transporte de carga pesada del distrito de Rupa Rupa – Tingo María, 2018. La investigación fue de tipo aplicada, nivel correlacional y el diseño de investigación correlacional-descriptivo, se aplicó el cuestionario como instrumento de trabajo de campo 20 representantes de las MYPES rubro transportes de carga pesada, para corroborar o probar la hipótesis y para determinar el grado de relación se utilizó el coeficiente de correlación cuyo resultado es 71,57 % este valor nos indica que la rentabilidad obtenida por los empresarios corresponde en su mayoría a las acciones de financiamiento. Se concluye que la relación entre las variables de estudio es positiva lo cual indica que el financiamiento y rentabilidad existe una relación de dependencia positiva y alta, es decir, que los cambios que presenta en la variable rentabilidad de las micro y pequeñas empresas son influenciados por el financiamiento que reciben u obtienen en sus diferentes modalidades.

Riquez (2019) en su tesis titulada: “Propuestas de mejora de factores relevantes de financiamiento y rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima periodo – 2019”; Realizado en la ciudad de Huánuco, Perú. El objetivo general fue determinar la incidencia de los factores relevantes del financiamiento en la rentabilidad de las Agencias de Transporte Interprovincial de Huánuco a Lima Periodo – 2019. El estudio fue de tipo cuantitativo de nivel correlacional – descriptivo con un diseño de investigación no experimental, se trabajó con una población de 16 Agencias de Transporte Interprovincial y para

determinar dicha muestra que se utilizó el muestreo no probabilístico, se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Se concluye que los diferentes factores del Financiamiento son indispensables para las Agencias de Transporte Interprovincial de Huánuco a Lima, porque esto permite hacer fuerza a su capital social, mejoras en sus activos que hacen posible los servicios de transporte, implementación de tecnologías y capacitación a su equipo de trabajo, así mismo al tener acceso al financiamiento ya sea interno y externo, la empresa debe tener capacidad de gestionar los recursos dentro de la misma sin afectar la voluntad de los accionistas.

Antecedentes Regionales

Olivera (2018) en su tesis titulada: “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”. Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El objetivo general fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la “Empresa de Transporte Tours Jesús de Nazareth S.A.C.” - Casma, 2017. La investigación fue de tipo cuantitativo, transversal y no experimental. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista. Se obtuvo los siguientes resultados: En la totalidad de autores coinciden que las empresas tienen financiamiento de terceros de banca formal y entidades financieras pero quienes le otorgan mayores facilidades de crédito es la banca formal, solicitado crédito

financiero a largo plazo, también coinciden que el financiamiento permite a las Micro y pequeñas empresas tener un proceso de crecimiento, como invertir en capital de trabajo y activos fijos para la empresa y de forma que maximicen sus ingresos. Se concluye que el financiamiento mejora positivamente la rentabilidad de las Mypes, ya que le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente; como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico del País.

Arrascue (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Ferretería Kevin E.I.R.L de Nuevo Chimbote, 2016”; Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El objetivo general fue describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Ferretería Kevin E.I.R.L de Nuevo Chimbote, 2016. El diseño de la investigación fue no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental, el nivel de la investigación fue descriptivo y de caso. Se concluye que se han encontrado trabajos que han mostrado estadísticamente datos importantes del financiamiento y rentabilidad de las MYPES del Perú, estableciendo que dentro de este sector las empresas no tienen demasiado acceso a los créditos otorgados por entidades bancarias, pero si gran acogimiento por las entidades financieras. La empresa KEVIN E.I.R.L, menciona que, si bien cuando se estableció en el año 2010, no se le otorgó créditos financieros por no

contar con activos que respalden dichos créditos, pero en el transcurso de los años y el aumento constante de la rentabilidad, proporcionó el acceso al financiamiento. Tanto empresas a nivel nacional como en nuestro caso, necesitan de un financiamiento que les permita seguir desarrollándose como entidad productora, es por esto que las entidades financieras facilitan el acceso a estos créditos, pero a una tasa de interés alta.

Soria (2019) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: rubro librerías de Huarney, 2016”; Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El objetivo general fue describir las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: rubro librerías de Huarney, 2016. La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Se concluye que el financiamiento a la Mypes por parte de las entidades financieras si es buena, para los representantes legales de las librerías de Huarney. Por otro lado, también se llegó a saber si los representantes legales de las librerías establecen la planificación de su financiamiento y ellos determinaron en su mayoría que, si establecen la planificación de su financiamiento, para así llevar a un mejor manejo del dinero que obtuvieron. Así mismo también los representantes legales de las librerías indicaron que la fuente de financiamiento que solicitaron para su préstamo mayormente fue en Cajas de ahorro. Los representantes legales de las librerías encuestados indicaron en su mayoría que su crédito es a corto plazo.

Salazar (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso Empresa de Transporte de Carga Vía Lomaz E.I.R.L. - Casma, 2017”. Realizado en la ciudad de Chimbote, Perú. El objetivo general fue describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la Empresa de Transporte de Carga Vía Lomaz E.I.R.L. - Casma. 2017. La investigación fue de tipo cuantitativo, transversal y no experimental. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista. Se concluye que, con el financiamiento mejoran positivamente la rentabilidad de las Mypes, ya que le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma eficiente y eficaz; consecuentemente incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico del País. La empresa en estudio tiene financiamiento de terceros, banca formal (Banco BCP) y entidades financieras (Caja Trujillo), ambas le otorgan mayores facilidades de crédito y los créditos obtenidos fueron con los montos solicitados a largo plazo, la obtención del crédito fue invertido en capital de trabajo y activos fijos, la tasa de interés fue del 2 % mensual.

Antecedentes Locales

Huerta (2019) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro transportes – Huaraz 2018”. Realizado en la ciudad

de Huaraz, Perú. En el presente trabajo de investigación, el objetivo general fue determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro transportes de Huaraz, 2018. El tipo de investigación fue cuantitativo, el nivel descriptivo, el diseño es no experimental, la población 20 y la muestra 20, la técnica fue la encuesta, su instrumento fue el cuestionario estructurado. Los resultados fueron: el 80% dicen que su financiamiento no fue por ahorros personales, el 55% afirman que no han sido financiados por amigos y parientes, el 55% acudieron al préstamo bancario, el 55% dicen que su financiamiento fue a largo plazo, el 60% dicen que su rentabilidad fue económica, el 55% sí elaboran su balance con los ratios financieros, el 65% dicen que a mejor servicio la empresa tendrá mayor desarrollo empresarial, el 50% dicen que sí reducen los costos de transporte. Como conclusión podemos decir que queda determinado y descrito que el financiamiento influye de manera directa en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el ámbito de estudio, de acuerdo a los resultados obtenidos en la investigación y las teorías que lo respaldan mediante los antecedentes y bases teóricas adquiridos de otros investigadores.

Jamanca (2018) en su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro transportes de la provincia de Huaraz, 2015 – 2016”. Realizado en la ciudad de Huaraz, Perú. El objetivo general fue determinar las principales características del

financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES del sector servicio – rubro transportes de la provincia de Huaraz, 2015 – 2016. La investigación fue de tipo cuantitativo y nivel descriptivo, para llevarla a cabo se clasificó una muestra de 9 MYPES de una población de 18, a quienes se les aplicó un cuestionario de preguntas cerradas y abiertas, obteniéndose los siguientes resultados: Respecto al financiamiento, el 89% de los microempresarios financian su actividad con fondos ajenos, el 33% solicitó el crédito al BCP, donde pagan una tasa de interés del 29% y el 44% lo invirtieron en el capital de trabajo. Respecto a la capacitación, el 44% se capacitaron para la administración del crédito, el 22% de ellos lo hicieron en lo que es la inversión del crédito financiero y todos ellos dijeron que no capacitan a su personal. Respecto a la rentabilidad, el 100% de los microempresarios dicen que la capacitación es una inversión, y también dijeron que la rentabilidad de sus MYPES mejoró en los últimos años. Finalmente se concluye que más del 50% de los microempresarios acudió a solicitar crédito a una entidad bancaria y lo invirtieron en su capital de trabajo, también el 44% de ellos se capacitaron para la administración del crédito y todos los microempresarios dicen que su rentabilidad mejoró en los últimos años.

Narciso (2018) en su tesis titulada: “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de transporte de pasajeros ruta Huaraz - Caraz, 2017”. Realizado en la ciudad de Huaraz, Perú. El objetivo general fue determinar el financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de transporte de pasajeros ruta Huaraz-Caraz

en el 2017. La investigación fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo simple y de diseño no experimental - transversal; para llevarla a cabo se tomó una muestra de 20 representantes de una población de 40 representantes, a quienes se les aplicó un cuestionario de 12 preguntas, para lo cual se utilizó la técnica de la encuesta, llegando a los siguientes resultados: respecto al Financiamiento, se obtuvo como resultado de la investigación que la mayoría de las MYPES financiaron su empresa con las entidades bancarias porque les brindaron mayores facilidades, la mayoría de las MYPES usaron el crédito para la compra de vehículos. En cuanto a la Rentabilidad se dio a conocer que más de la mitad de encuestados afirmaron que su MYPES es rentable y con el financiamiento adquirido pudieron invertir y conseguir mayor rentabilidad. En conclusión, las MYPES se solventaron gracias al financiamiento; las MYPES generaron rentabilidad, también gracias al financiamiento de terceros.

Gomez (2019) en su tesis titulada: “Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro transporte turístico - Huaraz, 2017”. Realizado en la ciudad de Huaraz, Perú. el objetivo general fue determinar las características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro transporte turísticos-Huaraz, 2017. El trabajo de investigación fue de tipo cuantitativo y de nivel descriptivo, el diseño fue descriptivo simple, con una población de 19 propietarios y/o administradores, con una muestra de 10 propietarios, la

técnica que se utilizó fue la encuesta y el cuestionario fue su instrumento. Como resultados se obtiene: El 60% dicen financiar sus empresas a corto plazo y el 40% de los propietarios encuestados dicen no financiar a corto plazo; el 30% de los propietarios encuestados afirmaron financiar sus microempresas a mediano plazo y el 70% de los propietarios encuestados dicen no; el 100% de los propietarios encuestados niegan financiar sus microempresas a largo plazo. Finalmente, se concluye que. la mayoría utiliza sus ahorros personales para organizar sus microempresas y financian sus microempresas a corto plazo. Así mismo, tienen en cuenta los fondos propios que tiene la empresa para valorar la rentabilidad financiera y la rentabilidad económica del activo total de la empresa.

2.2. Bases teóricas

a) Teorías del financiamiento

El financiamiento ha sido uno de los temas básicos abordados por la economía, en la mayoría de casos siempre se le relaciona con las tasas de interés y el nivel de liquidez. Desde un punto de vista clásico, Marshall (1890) señala que:

El financiamiento, el interés y la liquidez tienden a equilibrarse en un mercado de libre competencia: "Luego el interés, siendo el precio pagado en un mercado por el uso del capital, tiende a alcanzar un nivel tal de equilibrio que la demanda total de capital en ese mercado, a dicho tipo de interés, sea igual a la oferta total de capital que haya en el mismo tipo (p. 443).

En cambio, Keynes (1936) con una visión más amplia de la economía sostiene que: “La demanda y oferta globales pueden hallar diversos puntos de equilibrio, inclusive con un bajo nivel de ocupación; por lo tanto, propugna inducir su nivel de acuerdo con la fase del ciclo económico” (p. 369). Entonces se puede decir que se justifica las tasas de interés relativamente altas con la necesidad de estimular el ahorro, pero también hay que tener en cuenta que el ahorro se determina necesariamente por la magnitud de inversión y que este se va a fomentar cuando las tasas de interés sean relativamente bajas. Cuando se refiere al capital que se puede invertir este se puede comparar con la tasa de rendimiento (valor actual de todos los costos). Entonces, para que haya mayores oportunidades de inversión, las tasas de rendimiento en cuanto al costo deben ser mayores a las tasas de interés, lo cual actualmente se le denomina valor actual neto positivo.

A inicios del siglo XX, los escritos relacionados con la administración financiera trataban temas tales como caracterización de los mercados monetarios, las formas de hacer uso del financiamiento práctico utilizando instrumentos legales, contables y administrativos; así como también los criterios de análisis tradicional a partir de evaluar cifras contables. Se volvieron muy populares debido al crecimiento de las prácticas financieras, no solo tomaban en cuenta operaciones bancarias a corto plazo sino fundamentalmente operaciones bancarias a largo plazo tales como la negociación y colocaciones de bonos y acciones. Esto se fundamenta en lo mencionado por Dewing (1920)

donde señala que: “Los instrumentos de financiamiento de largo plazo permiten la constitución de nuevas empresas y sus posteriores consolidaciones con otras grandes empresas hasta llegar a su eventual reorganización final” (p. 3).

En los años 40, en plena Segunda Guerra Mundial, el financiamiento tuvo una concepción más analítica que descriptiva, debido a que se empezó a tratar temas referidos a cómo manejar el capital corriente, evaluar los proyectos de inversión y determinar el costo de capital. En este sentido, se deja de lado el termino de propietario o administrador para reemplazarlo por el de gerente general y se enfatiza en el análisis determinístico que permita identificar las causas de tomar decisiones que tiendan a maximizar el valor de la empresa en el mercado y por ende incrementar el valor de los accionistas. A partir de este momento las finanzas dejan de ser funciones de apoyo, para formar parte de una administración integral y superior de la organización, es decir, va a permitir la toma de decisiones básicas que permitan la inversión del patrimonio de la empresa relacionada con la rentabilidad y el riesgo. Finalmente, en la actualidad, los temas financieros pretenden formular teorías positivas haciendo uso de métodos de análisis de la estadística y otras disciplinas relacionadas a determinar las operaciones de inversión o financiamiento sobre el desarrollo de los mercados de capitales (Drimer, 2008).

b) La teoría de Modigliani y Miller

Esta teoría nos plantea que el costo de financiamiento de una empresa no depende de su nivel de endeudamiento, es decir, cuando una empresa se empieza a desarrollar aumenta su costo de endeudamiento, pero se reduce el rendimiento esperado de su patrimonio, por lo tanto, el costo promedio se va a mantener constante. Esta posición lo fundamentan mediante el establecimiento de las siguientes tres proposiciones:

En la primera proposición hacen mención a las operaciones de arbitraje, esto se refiere a las operaciones de compra y venta simultanea de tal manera que se pueda aprovechar las faltas transitorias en cuanto a la homogeneidad de los valores, es decir, llevar los rendimientos financieros a un solo valor promedio para cada tipo de proceso, haciendo imposible el arbitraje respectivo.

En la segunda proposición afirman que cuando se obtiene un endeudamiento se logra incrementar la rentabilidad de la empresa, hasta cierto punto de riesgo aceptable en el mercado.

Y en la tercera proposición afirman que el factor principal que incide en el endeudamiento práctico de las empresas es el escudo fiscal, que se va a generar cuando se calcula el ahorro impositivo por el pago de los intereses (Modigliani & Miller, 1958).

c) Fuentes de financiamiento para Mypes

De acuerdo a Ivancevich, Lorenzi, Skinner y Crosby (1997). Las fuentes de financiamiento se clasifican en:

De acuerdo al plazo de devolución

Las fuentes de financiamiento se clasifican de acuerdo al tiempo establecido hasta que se logre la devolución del crédito solicitado.

Desde este punto de vista vamos a identificar dos formas de financiamiento tanto a corto plazo como a largo plazo.

Entonces, tomando en cuenta este dato, el financiamiento a corto plazo es aquel que tiene como fecha de vencimiento el tiempo igual o menor a un año, tiempo en el cual se deben devolver los créditos otorgados a la empresa. Así también se tiene el financiamiento a largo plazo en el cual los créditos obtenidos por la empresa tienen plazo de devolución mayor a un año. Este es el tipo de financiamiento básico o de recursos permanentes.

En cuanto al financiamiento a largo plazo se va tener en cuenta el pasivo no corriente y el patrimonio neto; entonces el pasivo no corriente va a estar representado por los créditos, prestamos, garantías, arrendamientos financieros, entre otros. Y el patrimonio neto que viene a ser representado por el capital propio, los aportes de los socios, la reinversión de utilidades, la gestión de provisiones y la venta de activos.

De acuerdo al origen del financiamiento

En este caso, las fuentes de financiamiento se dividen en función a la generación del capital de la empresa, puede ser que se haya generado dentro de la empresa o bien ha surgido fuera de la empresa.

Considerando esto se va a identificar el financiamiento interno y el financiamiento externo.

El financiamiento interno está constituido por aquellos recursos propios de la empresa, por ejemplo, las provisiones, las amortizaciones y las reservas con las que cuenta la empresa.

El financiamiento externo está constituido por aquellos recursos que provienen fuera de la empresa, por ejemplo, los créditos, préstamos, aportes por parte de los socios y las garantías.

Las fuentes de financiamiento más comunes para las empresas son las siguientes:

De acuerdo a la titularidad de los fondos obtenidos

Las fuentes de financiamiento se clasifican teniendo en cuenta si el capital es propio de la empresa o les pertenece a personas externas a la empresa. Según esto se puede considerar el financiamiento propio o financiamiento externo.

El financiamiento propio (no exigible) es aquel en el que los fondos pertenecen a la empresa, por ejemplo, las aportaciones por parte de los socios, que no se devuelven excepto en el caso de disolución de la empresa (se puede considerar financiamiento propio externo), las amortizaciones, las reservas y las provisiones (que se pueden considerar como financiamiento propio interno).

El financiamiento externo es aquel en el que los fondos son prestados son ajenos a la empresa y por lo tanto se tienen que devolver a sus dueños.

Entonces, las fuentes propias de financiamiento y los fondos propios son a largo plazo mientras que los fondos ajenos o externos pueden ser a corto o largo plazo.

Un bien es un producto tangible que los consumidores pueden poseer físicamente. Un servicio es un producto intangible que implica un esfuerzo humano o mecánico. De esta distinción se deduce lógicamente que no puede poseerse físicamente un servicio. Los bancos, las universidades y las líneas aéreas prestan servicios a sus clientes, pero nadie puede poseer y guardar estos servicios.

d) Las micro y pequeñas empresas

La ley N° 28015, Ley de promoción y formalización de La Micro y Pequeña Empresa define a la Mype según el Artículo 2° como:

La Micro y Pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (p. 1)

Las Micro, Pequeñas y Medianas empresas representan el principal motor de la economía para el crecimiento de la productividad,

la generación de empleo y la reducción de la heterogeneidad estructural. Sin embargo, la importancia de las empresas de menor tamaño contrasta con América Latina con el escaso financiamiento al que tienen acceso. Las formas y dimensión del financiamiento constituyen un elemento clave para entender la trayectoria de las empresas, los problemas que enfrentan las micro y pequeñas empresas para acceder al crédito, y las desventajosas condiciones en que se logran en comparación con las empresas de mayor tamaño es uno de los principales obstáculos para su crecimiento y consolidación.

e) La rentabilidad

Es el rendimiento que se obtiene por las inversiones realizadas. En palabras más sencillas, la rentabilidad es la ganancia que se percibe de cada un sol invertido.

Es la relación existente de aquellos beneficios que proporciona una determinada operación y la inversión que se ha hecho. Asimismo, es la noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan recursos materiales, humanos y financieros con el fin de obtener resultados concretos. Aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los

medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según el análisis realizado sea a priori o a posteriori (Sánchez, 2014).

El concepto de rentabilidad dentro de un lenguaje de análisis financiero puede ser entendido a partir del momento que se quiere evaluar las cifras de utilidades logradas en relación a la inversión que las originó dentro de una empresa, cabe destacar que la rentabilidad relaciona las utilidades contables y financieras. En este sentido se puede citar que existen tres medidas de rentabilidad iniciando con aquella que considera la relación con la inversión total en activos operativos y para calcularla se partitutiliza la utilidad de operación que proviene del estado de resultados; la segunda medida considera la utilidad generada por todos los activos y para calcularla se emplea la utilidad generada por la totalidad de los activos, después de impuestos, finalmente, la tercera medida de rentabilidad es calculada a partir de la inversión que mantienen los accionistas comunes en la empresa y para calcularla se toma en cuenta la utilidad neta menos los dividendos preferentes y se relaciona con la diferencia entre capital contable y el capital preferente (Gilberto, 2009).

Importancia de la rentabilidad

Es importante porque es fundamental en cuanto al desarrollo dándonos medidas de las cosas de necesidad. Donde existen recursos escasos es donde se realiza la medición, la rentabilidad permitiendo

escoger de las varias opciones. Una persona cuando asume arriesgar es porque obtendrá una mejor rentabilidad (Sánchez, 2014).

Dimensiones de la Rentabilidad.

La Revista Actualidad Empresarial (2017) plantea dos importantes dimensiones de la rentabilidad:

Rentabilidad Económica

Es la que mide la capacidad que tienen los activos de cada empresa con el fin de generar valor económico. Asimismo, esto depende cómo el tipo de financiamiento obtenido de las cuestiones fiscales. Una rentabilidad económica muy baja es por el exceso de inversiones con respecto de la cifra de cada negocio, por ineficiencia al momento de desarrollar las funciones designadas, o por mucha producción y mal distribución y puede ser por una mala utilización del estilo de dirección. Para obtener la rentabilidad de la inversión o rentabilidad económica se hace una comparación del beneficio económico o también llamado beneficio operativo con el capital total que es invertido.

La rentabilidad financiera

Son los fondos propios, es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que

la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa.

Para obtener la rentabilidad financiera se hace la comparación del beneficio neto (los intereses de la deuda tienen que ya ser pagados) con los recursos invertidos o propios. Toda empresa se propone objetivos con la finalidad de maximizar el rendimiento en beneficio de los empresarios. Hoy en día para los inversores la rentabilidad más importante es la rentabilidad financiera, porque esto sirve para la comparación del beneficio total que es para el propietario con aquellos recursos financieros que arriesgaron los mismos inversores. Una rentabilidad baja que se obtiene en el mercado financiero, cambia las posibilidades de que siga la empresa expandiéndose, por esa misma razón, también restringe que los interesados inviertan sus fondos en el mismo negocio, debido a que el riesgo que estarían asumiendo sería igual, siendo mucho mayor a la rentabilidad percibida.

Sánchez (2014) sostuvo sobre la rentabilidad es la que mide la efectividad de la misma gerencia de la entidad o empresa, donde refleja en las utilidades que se obtienen al momento de realizar las ventas y

como se trabaja de las inversiones que se realizó, por lo tanto, la regularidad o categoría refleja en las utilidades. Mediante las utilidades que se obtienen se mide la competitividad de la administración, de la utilización de una planeación inteligente, de un buen manejo de reducción integral de gastos y costos y de esa manera convenciendo cualquier medida tendiente a la obtención para las utilidades. La relación de la rentabilidad es de dos números:

Además, el mismo autor menciona para que la empresa tenga el logro deseado de rentabilidad es porque ha hecho una buena inversión, porque las inversiones que realizó le han generado utilidad. Por lo tanto, la rentabilidad es la medida que permite relacionar con aquel rendimiento de la empresa según las ventas realizadas con los activos que cuenta o mejor dicho con el capital. Aquellas medidas permiten la calificación de las ganancias obtenidas por las empresas por medio del nivel dado de aquellas ventas, de sus activos o la misma inversión de los empresarios.

La importancia de aquella medida es que la empresa siga generando o produciendo utilidades. Donde se ve que la rentabilidad se relaciona directamente con riesgos, porque la empresa que arriesga con el fin de aumentar su rentabilidad tiene que aumentar el riesgo o quiere bajar el riesgo, también habrá una disminución de la rentabilidad. Según rentabilidad se realiza la medición es eficiente la gerencia, porque los resultados o las utilidades demuestran la existencia de una buena salida de mercaderías y un buen manejo de sus recursos.

2.3. Marco conceptual

a) Fuentes internas

Son aquellos créditos brindados por los proveedores y/o también los préstamos que se solicitan a los amigos y familiares; esta forma de financiamiento está dirigido a aquellos microempresarios que logran obtener un crédito de alguna entidad financiera (Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores, 2017).

b) Fuentes externas

Son aquellos créditos brindados por las instituciones bancarias y no bancarias, este tipo de financiamiento es el más utilizado por las microempresas siempre y cuando las empresas se encuentren dentro del marco de la formalidad (Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores, 2017).

c) Instituciones bancarias

Según Lira (2009) menciona que: “Estas instituciones pueden captar fondos del público en forma de dinero o de recursos financieros de distinto tipo. Su principal actividad es la de captar fondos de agentes con excedentes de capital, para prestarlo a agentes con déficit” (p. 28).

d) Instituciones no bancarias

Según Tello (2014) menciona que: “Estas instituciones mantienen una preocupación explícita por la autosostenibilidad y rentabilidad de la institución. Los productos que ofrecen son créditos, ahorros y servicios relacionados con aspectos financieros. Ofrecen

créditos a corto y largo plazo” (p. 213). En sí estas instituciones buscan fomentar el ahorro, las inversiones y el desarrollo de las micro y pequeñas empresas.

e) Utilidades reinvertidas

Según Gitman (2007) señala que: “La reinversión constituye la fuente de financiamiento más importante, las empresas financieramente saludables poseen una gran estructura de capital que generalmente producen montos importantes de utilidades en relación a sus niveles de ventas y sus aportaciones de capital” (p. 489).

f) Financiamiento a corto plazo

Es aquel que tiene como fecha de vencimiento el tiempo igual o menor a un año, tiempo en el cual se deben devolver los créditos otorgados a la empresa. Así también se tiene el financiamiento a largo plazo en el cual los créditos obtenidos por la empresa tienen plazo de devolución mayor a un año. Este es el tipo de financiamiento básico o de recursos permanentes (Ivancevich, Lorenzi, Skinner y Crosby, 1997).

g) Financiamiento a largo plazo

En cuanto al financiamiento a largo plazo se va tener en cuenta el pasivo no corriente y el patrimonio neto; entonces el pasivo no corriente va a estar representado por los créditos, prestamos, garantías, arrendamientos financieros, entre otros. Y el patrimonio neto que viene a ser representado por el capital propio, los aportes de los socios, la

reinversión de utilidades, la gestión de provisiones y la venta de activos (Ivancevich, Lorenzi, Skinner y Crosby, 1997).

h) Capital propio

Según Drimer (2008) menciona que: “Los fondos propios de la empresa están referidas al patrimonio neto. Allí se encuentran el capital legal, las reservas (o sea los superávits no distribuidos) y la reinversión de parte de las utilidades” (p. 16). Cuando se refiere a las utilidades, se refiere a una de las principales fuentes que utilizan las empresas ya sea de manera directa o indirecta.

i) Capital social

Según Aching (2006) menciona que: “El capital social está referido a los aportes que realizan los socios al momento de conformar legalmente la sociedad o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentarlo, cuando la empresa ya se encuentra constituida” (p. 13).

j) Financiamiento

Según Perdomo (1998) menciona que: “El financiamiento es la obtención de recursos de fuentes internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que requiere para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada, social o mixta” (p. 207). Entonces, podemos mencionar que el financiamiento es un factor muy importante para el desarrollo económico de las empresas, debido a que permite que estas logren acceder a conseguir recursos para realizar sus actividades.

k) Venta de activos

Se considera como una fuente interna de financiamiento, puesto que se generan recursos mediante la venta de bienes que no se utilizan por encontrarse obsoletos o deteriorados tales como equipos de oficina, cómputo, transporte, operación, entre otros (Aching, 2006).

l) Proveedores

Esta fuente es la más común. Generada mediante la adquisición o compra de bienes y servicios que la empresa utiliza para sus operaciones a corto y largo plazo. El monto del crédito está en función de la demanda del bien o servicio de mercado. Esta fuente de financiamiento es necesaria analizarla con detenimiento, para determinar los costos reales teniendo en cuenta los descuentos por pronto pago, el tiempo de pago y sus condiciones, así como la investigación de las políticas de ventas de diferentes proveedores que existen en el mercado (Drimer, 2008).

m) Inversionistas

Según León y Schreiner (1999) mencionan que: “Un inversionista es una persona natural o jurídica que asigna capital con la expectativa de un rendimiento financiero futuro o para obtener una ventaja. Los tipos de inversiones incluyen: acciones, títulos de deuda, bienes raíces, divisas, materias primas, etc.” (p. 49)

n) Micro y pequeña empresa

Para Mendiola, Aguirre, Chuica y otros (2014) mencionan que:
“las micro y pequeñas empresas son empresas que se caracterizan por su heterogeneidad, tanto en lo gerencial como en lo organizativo, y que no controlan de manera individual una parte importante del mercado”
(p. 17).

En el Perú las micro y pequeñas empresas se caracterizan según las ventas anuales obtenida y el número de trabajadores, aunque esta última característica no es igual en comparación con otros países.

III. Hipótesis

La presente investigación no cuenta con hipótesis, debido a que se va a estudiar la variable de manera descriptiva simple y de caso.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

a) Tipo de investigación

La investigación fue de tipo Aplicada y cuantitativo. Aplicada debido a que tiene por objetivo resolver la problemática planteada; y cuantitativo porque se llevó a cabo la recolección y análisis de datos de tal manera que se pudo dar respuesta a las preguntas de investigación planteadas, las cuales fueron presentadas mediante tablas y figuras que han sido analizadas a través del uso métodos estadísticos (Hernández et al., 2014).

b) Nivel de investigación

Fue de nivel descriptivo, dado que sólo se describieron las variables financiamiento y rentabilidad tal como se encontraron en su contexto, en este caso, en la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. de la ciudad de Huaraz.

El diseño de la investigación fue no experimental de tipo transversal. No experimental porque la investigación se ha realizado sin manipular las variables, debido a que solo se observaron los fenómenos en su contexto natural que luego fueron analizados.

Transversal porque la recolección de datos se ha realizado en un solo momento. El propósito fue describir las variables en un momento único y determinado por el investigador.

4.2. Población y muestra

El universo o población de todos los elementos (unidades de análisis) que pertenecen al contexto donde se va a realizar la investigación. Para la presente investigación estuvo conformada por 50 propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C.

Es una parte o subgrupo representativo de la población, donde los resultados obtenidos se van a poder generalizar para toda la población. El tamaño de la muestra está conformado por 30 propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. teniendo en cuenta que fueron excluidos aquellos que no quisieron participar de la encuesta.

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

Variable: Financiamiento

El financiamiento se concibe como el proceso que permite obtener recursos financieros. Por ello, las instituciones financieras que lo aportan deben analizar la obtención de fondos, el incremento de los costos por financiamiento, los efectos de este sobre la estructura financiera de la empresa, así como la utilización de los fondos durante el proceso de inversión (Ortega, 2008).

Variable: Rentabilidad

Es la capacidad que tiene una empresa para poder generar los beneficios suficientes, en relación con sus ventas, activos o recursos

propios, para ser considerada rentable. Es decir, la rentabilidad mide la eficiencia general de la gerencia, demostrando a través de las utilidades obtenidas de las ventas y por el manejo adecuado de los recursos, es decir la inversión de la empresa (Guiltinan y Gordon, 1984).

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS
FINANCIAMIENTO	El financiamiento se concibe como el proceso que permite obtener recursos financieros. Por ello, las instituciones financieras que lo aportan deben analizar la obtención de fondos, el incremento de los costos por financiamiento, los efectos de este sobre la estructura financiera de la empresa, así como la utilización de los fondos durante el proceso de inversión. (Ortega, 2008)	Fuentes de financiamiento	Fuentes internas	¿La empresa es financiada mediante las aportaciones de los socios?
			Fuentes externas	¿La empresa es financiada mediante créditos solicitados a terceros?
			Entidades bancarias	¿Los bancos son más factibles al momento de solicitar un préstamo?
			Entidades no bancarias	¿Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito son más factibles al momento de solicitar un préstamo?
		Inversión	Mantenimiento de los vehículos	¿El crédito obtenido es destinado para el mantenimiento de vehículos?
			Compra de Vehículos	¿El crédito obtenido es destinado para la compra de vehículos?
			Capacitación del personal	¿El crédito obtenido es destinado para la capacitación del personal?
			A corto plazo	¿El crédito solicitado fue otorgado a corto plazo?
			A largo plazo	¿El crédito solicitado fue otorgado a largo plazo?
RENTABILIDAD	Es la capacidad que tiene una empresa para poder generar los beneficios suficientes, en relación con sus ventas, activos o recursos propios, para ser considerada rentable. Es decir, la rentabilidad mide la eficiencia general de la gerencia, demostrando a través de las utilidades obtenidas de las ventas y por el manejo adecuado de los recursos, es decir la inversión de la empresa. (Guiltinan y Gordon, 1984)	Activos	Capital de la empresa	¿La empresa obtiene rentabilidad como producto de su capital de trabajo?
			Unidades de transporte	¿La empresa cuenta con las unidades vehiculares para garantizar la continuidad del servicio?
				¿La empresa dispone de repuestos y accesorios mediante el crédito otorgado por sus proveedores?
		Publicidad	¿La empresa hace uso de la publicidad para contribuir a generar mayor rentabilidad?	
		Servicios	Calidad de servicio	¿El personal que labora en la empresa es capacitado constantemente?
				¿La empresa brinda los servicios de manera eficiente y oportuna?
			Tecnología	¿Las unidades vehiculares se encuentran en óptimas condiciones para brindar el servicio? ¿La empresa hace uso de la tecnología para mejorar el servicio brindado?

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La técnica de recolección de datos que se utilizó en la investigación fue la Encuesta; y el instrumento utilizado en la investigación fue el Cuestionario; que estuvo diseñado con preguntas que garantizaron la confiabilidad y validez de la información.

4.5. Plan de análisis

La técnica para el procesamiento y análisis de la información se realizó en forma cuantitativa a través de medios informáticos. Para el procesamiento de la información se utilizó el software Microsoft Excel 2019, que cuenta con potentes técnicas específicas que facilitaron el ordenamiento de información para una mayor comprensión. En el desarrollo de nuestra investigación se realizó un análisis descriptivo, utilizando tablas y gráficos.

4.6. Matriz de consistencia

Título de la tesis: Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020.

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	
¿Cuáles son las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020?	Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020.	La investigación no cuenta con hipótesis, debido a que se va a estudiar las variables de manera descriptiva simple y de caso.	En el desarrollo de la investigación se utilizará el diseño de investigación cuantitativo descriptivo de corte transversal no experimental, para esto se tomará en cuenta la población de estudio conformada por 50 propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia; la técnica de recolección de datos será la encuesta mediante la aplicación de cuestionarios. Para el análisis estadístico, se utilizará el software Microsoft Excel 2019 que permitirá presentar la información analizada de manera sistematizada en tablas de frecuencias y gráficos para realizar la descripción e interpretación de las mismas.
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS		
¿Cuáles son las propuestas de mejora de las fuentes del financiamiento de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020?	Describir las propuestas de mejora de las fuentes de financiamiento de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020.		
¿Cuáles son las propuestas de mejora de la inversión del financiamiento en la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020?	Describir las propuestas de mejora de la inversión del financiamiento en la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020.		
¿Cuáles son las propuestas de mejora de los activos de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020?	Describir las propuestas de mejora de los activos de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020.		
¿Cuáles son las propuestas de mejora de los servicios de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020?	Describir las propuestas de mejora de los servicios de la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. - Huaraz, 2020.		

4.7. Principios éticos

En la investigación se tuvo en cuenta los siguientes principios de acuerdo al código de ética de la investigación vigente en la universidad:

Protección a las personas: se respetó la dignidad humana, su identidad, su diversidad, confidencialidad y privacidad; por ser ellos lo que más nos interesó fue el fin de nuestra investigación mas no el medio, se respetó sus derechos fundamentales durante la investigación.

Libre participación y derecho a estar informado: se respetó la voluntad de participación de las personas involucradas en nuestra investigación y el derecho a estar informados de los resultados del estudio.

Beneficencia no maleficencia: como investigadores se logró identificar los daños y riesgos que pudieron afectar a los participantes de nuestra investigación se logró disminuir los efectos negativos y maximizar beneficios.

Justicia: se respetó la equidad y la justicia de las personas permitiendo acceder a los resultados de nuestra investigación.

Integridad científica: se logró mantener la integridad científica dentro de nuestra investigación, evaluando y declarando daños, riesgos y beneficios que pudieron afectar a las personas participantes en nuestra investigación.

V. Resultados

5.1. Resultados

Tabla 1

La empresa es financiada mediante las aportaciones de los socios.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	24	80%
NO	6	20%
TOTAL	30	100%

Fuente: Propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 2

La empresa es financiada mediante créditos solicitados a terceros.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	27	90%
NO	3	10%
TOTAL	30	100%

Fuente: Propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 3

Los bancos son más factibles al momento de solicitar un préstamo.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	20	67%
NO	10	33%
TOTAL	30	100%

Fuente: Propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 4*Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito son más factibles al momento de solicitar un préstamo.*

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	26	87%
NO	4	13%
TOTAL	30	100%

Fuente: Propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 5*El crédito obtenido es destinado para el mantenimiento de vehículos.*

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	20	67%
NO	10	33%
TOTAL	30	100%

Fuente: Propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 6*El crédito obtenido es destinado para la compra de vehículos.*

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	7	23%
NO	23	77%
TOTAL	30	100%

Fuente: Propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 7

El crédito obtenido es destinado para la capacitación del personal.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	19	63%
NO	11	37%
TOTAL	30	100%

Fuente: Propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 8

El crédito solicitado fue otorgado a corto plazo.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	10	33%
NO	20	67%
TOTAL	30	100%

Fuente: Propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 9

El crédito solicitado fue otorgado a largo plazo.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	24	80%
NO	6	20%
TOTAL	30	100%

Fuente: Propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 10*La empresa obtiene rentabilidad como producto de su capital de trabajo.*

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	25	83%
NO	5	17%
TOTAL	30	100%

Fuente: Propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 11*La empresa cuenta con las unidades vehiculares para garantizar la continuidad del servicio.*

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	30	100%
NO	0	0%
TOTAL	30	100%

Fuente: Propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 12*La empresa dispone de repuestos y accesorios mediante el crédito otorgado por sus proveedores.*

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	23	77%
NO	7	23%
TOTAL	30	100%

Fuente: Propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 13*La empresa hace uso de la publicidad para contribuir a generar mayor rentabilidad.*

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	14	47%
NO	16	53%
TOTAL	30	100%

Fuente: Propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 14*El personal que labora en la empresa es capacitado constantemente.*

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	20	67%
NO	10	33%
TOTAL	30	100%

Fuente: Propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 15*La empresa brinda los servicios de manera eficiente y oportuna.*

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	26	87%
NO	4	13%
TOTAL	30	100%

Fuente: Propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 16

Las unidades vehiculares se encuentran en óptimas condiciones para brindar el servicio.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	27	90%
NO	3	10%
TOTAL	30	100%

Fuente: Propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz.

Elaboración: Propia

Tabla 17

La empresa hace uso de la tecnología para mejorar el servicio brindado.

ALTERNATIVA	Frecuencia	Porcentaje
SI	25	83%
NO	5	17%
TOTAL	30	100%

Fuente: Propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz.

Elaboración: Propia

5.2. Análisis de resultados

De acuerdo a los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz, respecto a las fuentes de financiamiento se observa que del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 80% afirmó que la empresa es financiada mediante las aportaciones de los socios, el 90% afirmó que la empresa es financiada mediante créditos solicitados a terceros, el 67% afirmó que los bancos son más factibles al momento de solicitar un préstamo y el 87% afirmó que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito son más factibles al momento de solicitar un préstamo (tablas 01 al 04). Los resultados antes mencionados se relacionan con los estudios desarrollados por Montoya y Navarro (2018) donde mencionan que las empresas financian su capital mediante préstamos financieros, fondos propios y recursos de amigos, familiares y prestamistas informales; por Riquez (2019) donde menciona que las microempresas necesitan financiamiento para el desarrollo de sus actividades por lo tanto necesitan coberturar ese financiamiento mediante préstamos de las instituciones financieras que les permita mejorar su rentabilidad empresarial; y por Sánchez (2019) donde señala que el 70% de los encuestados mencionan que la fuente de financiamiento a la que más acceden son las entidades financieras, el 20% mencionaron que logran el financiamiento mediante préstamos provenientes de amigos y el 10% consiguen financiar sus empresas por recursos obtenidos de los socios. Respecto a la inversión del financiamiento se observa

que del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 67% afirmó que el crédito obtenido es destinado para el mantenimiento de vehículos, el 23% afirmó que el crédito obtenido es destinado para la compra de vehículos , el 63% afirmó que el crédito obtenido es destinado para la capacitación del personal, el 33% afirmó que el crédito solicitado fue otorgado a corto plazo y el 80% afirmó que el crédito solicitado fue otorgado a largo plazo (tablas 05 al 09). Los resultados antes mencionados se relacionan con los resultados encontrados por Huamán (2019) donde menciona que el 60% de los encuestados menciona que el crédito financiero obtenido lo invierte en incrementar su capital de trabajo y el 40% que los prestamos financieros obtenidos lo invierten en mejoramiento del personal y ampliación del local; por Inga (2018) donde menciona que el 28.5% de los encuestados obtuvo un préstamo financiero a corto plazo y el 71.5% obtuvo un préstamo financiero a largo plazo, además menciona que el 43% de los encuestados afirma que su empresa obtuvo un financiamiento para la inversión en activos fijos; y por Soria (2019) donde menciona que el 60% de los microempresarios de sector comercio solicitaron un prestamos financiero a corto plazo y el 40% lo solicitó a largo plazo. Respecto a la rentabilidad de los activos se observa que del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 83% afirmó que la empresa obtiene rentabilidad como producto de su capital de trabajo, el 100% afirmó que la empresa cuenta con las unidades vehiculares para garantizar la continuidad del servicio, el 77% afirmó que la empresa dispone de

repuestos y accesorios mediante el crédito otorgado por sus proveedores y el 47% afirmó que la empresa hace uso de la publicidad para contribuir a generar mayor rentabilidad (tablas 10 al 13). Los resultados antes mencionados se relacionan con los estudios desarrollados por Arrascue (2018) donde señala que la mayoría de encuestados menciona que la rentabilidad lograda fue económica debido a que la empresa lo obtuvo mediante su capital de trabajo y por Gomez (2019) donde señala que cuentan con fondos propios como capital de trabajo que tienen la empresa, lo que hace que valoren la rentabilidad financiera. Respecto a la rentabilidad de los servicios se observa que del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 67% afirma que el personal que labora en la empresa es capacitado constantemente, el 87% afirmó que la empresa brinda los servicios de manera eficiente y oportuna, el 90% afirmó que las unidades vehiculares se encuentran en óptimas condiciones para brindar el servicio y el 83% afirmó que la empresa hace uso de la tecnología para mejorar el servicio brindado (tablas 14 al 17). Los resultados antes mencionados se relacionan con los estudios desarrollados por Jamanca (2018) donde señala que la mayoría de microempresarios mejoraron su rentabilidad de acuerdo al crédito obtenido lo que les permitió mejorar los servicios eficientemente; por Narciso (2018) donde señala que las microempresas del sector servicios lograron su rentabilidad mediante el financiamiento que les permitió mejorar sus unidades vehiculares con la tecnología actual; y por Olivera (2018) donde señala que los microempresarias lograron su rentabilidad mediante la inversión del crédito, lo cual les sirvió para mejorar los activos fijos y

capacitar al personal de tal manera que el servicio brindado sea de mejor calidad para los clientes.

VI. Conclusiones y Recomendaciones

6.1. Conclusiones

6.1.1. Respecto al objetivo general, se propone que los microempresarios de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. de Huaraz, tomen las decisiones correctas en base a una análisis previo, considerando el apoyo de un experto que les asesore en temas financieros antes de solicitar un crédito financiero, también tienen que seleccionar un financiamiento que le otorgue más beneficios a la microempresa, un crédito que tengas bajas tasas de interés y que pueda ser solventado en un plazo estimado de tal manera que garantice el logro de la rentabilidad de la empresa, es decir, que contribuyan eficientemente al manejo adecuado de los activos y servicios disponibles de tal manera que se puedan generar mayores ganancias. Así también es necesario que los microempresarios implementen nuevas tecnologías y capaciten permanentemente a su personal con la finalidad que la microempresa sea sostenible en el tiempo y asegure el crecimiento empresarial.

6.1.2. Respecto al primer objetivo específico, se propone que los microempresarios de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. de Huaraz, en base a coordinaciones y acuerdos previos consideren al financiamiento como una herramienta que les va a permitir lograr la rentabilidad de la microempresa, al contar con diferentes fuentes de financiamiento darle relevancia a los que contribuyen a darle estabilidad financiera a la microempresa. Así

también es necesario que la microempresa disponga de recursos obtenidos mediante las aportaciones de los socios de la empresa y de créditos solicitados a las entidades financieras porque son más factibles.

6.1.3. Respecto al segundo objetivo específico, se propone que los microempresarios de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. de Huaraz cuiden sus recursos económicos y financieros respetando la finalidad que tienen los créditos obtenidos. De esta manera, los créditos financieros que obtenga la microempresa estarán en función a un plan de inversión establecido previamente que garantice la rentabilidad de la empresa. También se propone que los recursos obtenidos mediante el financiamiento se utilicen en la mejora continua de los recursos de la empresa, de tal manera que las unidades vehiculares se encuentren en constante mantenimiento y el personal este capacitado para desempeñar sus funciones adecuadamente. Así también disponer de financiamientos a largo plazo que permita a la microempresa la optimización del servicio, esto se puede considerar como la mejor inversión que puede hacer la microempresa.

6.1.4. Respecto al tercer objetivo específico, se propone que los microempresarios de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. de Huaraz financien el capital de trabajo mediante créditos a corto plazo principalmente de aquellos otorgados por los proveedores y optimicen el servicio mediante la implementación de una página web que permita la interacción continua con los clientes.

Además, se propone que los microempresarios mejoren continuamente los activos de la microempresa mediante la disponibilidad de unidades vehiculares que garanticen la continuidad del servicio y es necesario que se dispongan de créditos otorgados por los proveedores que aseguren la adquisición de repuestos y accesorios para el mantenimiento de los vehículos. Así también realizar una publicidad eficiente que contribuya a mejorar el servicio y consecuentemente el logro de la rentabilidad.

- 6.1.5.** Respecto al cuarto objetivo específico, se propone que los microempresarios de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. de Huaraz cuenten con programas de capacitación de personal, de tal manera que los trabajadores se capaciten continuamente en temas relacionados a la mejora del servicio como por ejemplo atención al cliente, relaciones humanas, entre otros. Así también que la microempresa disponga de un sistema informático que le permitan administrar los ingresos, egresos y la disposición de unidades vehiculares de acuerdo al cronograma de trabajo establecido. Así también implementar estrategias que permitan brindar un servicio de forma eficiente y oportuna mediante la disponibilidad de unidades vehiculares en óptimas condiciones y con el uso adecuado de la tecnología.

Aspectos complementarios

Recomendaciones

Respecto al objetivo general, se recomienda a la microempresa de transportes y servicios múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. de Huaraz, que disponga de financiamientos acorde a las necesidades de la empresa, con tasas de interés bajas y planes de devolución adecuados que garanticen la estabilidad financiera de la microempresa.

Respecto al primer objetivo específico, se recomienda disponer de diferentes fuentes de financiamiento que hayan sido analizadas previamente por los microempresarios.

Respecto al segundo objetivo específico, se recomienda que la microempresa cuente con planes o programas de inversión de tal manera que se garantice la continuidad del servicio.

Respecto al tercer objetivo específico, se recomienda que la microempresa cuente con un capital de trabajo que asegure la disponibilidad de los activos.

Respecto al cuarto objetivo específico, se recomienda que la microempresa implemente el uso de tecnologías para mejorar el servicio brindado.

Referencias bibliográficas

- Aching, C. (2006). *Matemáticas financieras para toma de decisiones empresariales. Perú*. http://www.adizesca.com/site/assets/matematicas_financieras_para_toma_de_decisiones_empresariales-ca.pdf
- Arrascue, V. (2018). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del Perú: Caso Ferretería Kevin E.I.R.L de Nuevo Chimbote, 2016*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ancash. http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13160/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ARRASCUE_RUBINO_VICTOR_JUNIOR.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Benítez, A. y Carrera, M. (2018). *Estrategias de financiamiento para una empresa pymes comercial: caso de estudio*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público Autorizado en la Universidad de Guayaquil, Ecuador. <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/37360>
- Carrión, F. (2007). *Financiamiento de los centros históricos de América Latina y El Caribe*. <https://biblio.flacsoandes.edu.ec/libros/digital/49052.pdf>
- Drimer, R. (2008). *Teoría del financiamiento: evaluación y aportes*. Tesis para optar el grado de Doctor en Administración en la Universidad de Buenos Aires, Argentina. http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf
- Gilberto, J. (2009). *Análisis y propuestas para la formalización de las micro y pequeñas empresas*.

Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera*. 11va. Ed.: México. Ed. Pearson Educación, 694 pp.

Gomez, I. (2019). *Características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro transporte turístico - Huaraz, 2017*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ancash.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/13856/FINANCIAMIENTO_TRANSPORTE_TURISTICO_GOMEZ_HUACCHO_IRMA_LUZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Guiltinan, J. y Gordon, Paul. (1984). *Administración de Mercadeo. Estrategias y Programas*. Editorial Mc Graw-Hill, México.

Huamán, V. (2019). *Financiamiento, rentabilidad y Control interno de la micro y pequeña empresa del sector servicio “Transportes Jarey” S.A.C. - Ayacucho, 2019*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ayacucho.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/16357/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_HUAMAN_ROMERO_VIRGINIA%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Huerta, Y. (2019). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro transportes – Huaraz 2018*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ancash.
<http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10264/FINA>

NCIAMIENTO_RENTABILIDAD_HUERTA_CHAMPA_YANINA_MERCEDES.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ibarra, G. (2018). *Implementación de estrategias para incrementar la rentabilidad del negocio Ceramic Center*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público Autorizado en la Universidad de Guayaquil, Ecuador.
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/37570/1/Implementaci%C3%B3n%20de%20estrategias%20para%20incrementar%20la%20rentabilidad%20del%20negocio%20Ceramic%20Center.pdf>

Inga, E. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios, rubro transportes turísticos, en el distrito Canoas de Punta Sal, Provincia Contralmirante Villar, Región Tumbes – 2018*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Tumbes.
http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10689/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_INGA_PASACHE_EDWIN_WILLIAM.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores. (2017). *La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica*. España. Proyectos Editoriales, S.A.

Ivancevich, J., Lorenzi, P., Skinner, S. y Crosby, P. (1997). *Gestión: Calidad y competitividad*. Madrid: McGraw-Hill Interamericana.

Jamanca, Y. (2018). *Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro*

transportes de la provincia de Huaraz, 2015 – 2016. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ancash.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2744/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_JAMANCA_ONCOY_YUNIOR_ALEJANDRO.pdf?sequence=4&isAllowed=y

León, J. y Schreiner, M. (1999). *Financiamiento Para las Micro y Pequeñas Empresas: Algunas Líneas de Acción*. Washington: One Brookings Drive.
http://www.microfinance.com/Castellano/Documentos/Financiamiento_para_PyMEs.pdf

Lira, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento*. Perú: Media Corp. Recuperado de http://www.crecemype.pe/portal/images/stories/files/FINANZAS_FINANCIAMIENTO.pdf.

Matute, K. y Quimi, C. (2019). *Fuentes de financiamiento externas como estrategias para incrementar la rentabilidad en las Pymes del sector textil de la ciudad de Guayaquil*. Tesis para optar el título profesional de Ingeniería en Tributación y Finanzas en la Universidad de Guayaquil, Ecuador.
<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/44527/1/TESIS%20FINAL%20MATUTE%20QUIMI.pdf>

Mendiola, A.; Aguirre, C.; Chuica, S.; Palacios, R.; Peralta, M., Rodríguez, J. y Suárez, E. (2014). *Factores críticos de éxito para la creación de un mercado alternativo de emisión de valores para las Pymes en el Perú*. Lima, Perú: Universidad ESAN.

Ministerio de producción. (2017). *Estudio de la situación actual de las empresas peruanas*. <https://www.gob.pe/institucion/produce/informes-publicaciones/19935-estudio-de-la-situacion-actual-de-las-empresas-peruanas>

Modigliani, F. y Miller, M. (1958). *The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment*, *American Economic Review*. Recuperado el 28 de enero de 2020.

Montoya, J. y Navarro, L. (2018). *Financiamiento formal e informal como factor de éxito o fracaso en pequeños emprendedores de Guayaquil*. Tesis para optar el título profesional de Ingeniería en Tributación y Finanzas en la Universidad de Guayaquil, Ecuador.

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/30155/1/FINANCIAMIENTO%20FORMAL%20E%20INFORMAL%20COMO%20FACTOR%20DE%20%c3%89XITO%20O%20FRACASO%20EN%20PEQUE%c3%91OS%20EMPREENDEDORES%20DE%20GUAY.pdf>

Narciso, J. (2018). *Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de transporte de pasajeros ruta Huaraz - Caraz, 2017*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ancash.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/5523/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_NARCISO_ALFARO_JHONATAN_EDSON.pdf?sequence=4&isAllowed=y

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*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ancash.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3823/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_OLIVERA_MARTINI_JACKELINE_ANGELA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Orgaz, L., Molina, L. y Carrasco, C. (2011). *El creciente peso de las economías emergentes en la economía y gobernanza mundiales*. Los países BRIC. Madrid: Documentos ocasionales n.º 1101, Banco de España.

Ortega, A. (2008). *Introducción a las finanzas*. (2da. Edición). México DF: Mc Graw Hill Interamericana Editores.

Perdomo, M. (1998). *Fuente de financiamiento para un plan de negocio*.

<http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/17740/capitulo3.pdf>

Riquez, M. (2019). *Propuestas de mejora de factores relevantes de financiamiento y rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima periodo – 2019*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huánuco.

http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14508/RENTABILIDAD_COSTO_%20RIQUEZ_BRAVO_MILAGROS_STEPHANY.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Salazar, K. (2018). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso Empresa de Transporte de Carga Vía Lomaz E.I.R.L. - Casma, 2017*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ancash.
- http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/6097/FINANCIAMIENTO_MICRO_Y_PEQUENAS_EMPRESAS_SALAZAR_SEPERAK_KEVEN_ALBERTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Sánchez, A. (2019). *El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro transportes de carga pesada del distrito de Rupa Rupa - Tingo María, 2018*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huánuco.
- http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11949/FINANCIAMIENTO_SANCHEZ_LUNA_ALEX_BENJAMIN.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Sánchez, B. (2014). *Las Mypes en Perú. Su importancia y propuesta tributaria*. Lima: Quipukamayoc. <https://doi.org/10.15381/quipu.v13i25.5433>
- Soria, M. (2019). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú: rubro librerías de Huarmey, 2016*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Ancash.
- <http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/15207/FINA>

NCIAMIENTO_RENTABILIDAD_SORIA_DEXTRE_MAYELY_GUAD
ALUPE.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Tello, S. (2014). *Importancia de la micro, pequeñas y medianas empresas en el desarrollo del país*. <https://doi.org/10.21503/lex.v12i14.623>

Anexos

ANEXO 01: Cuestionario aplicado a los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C., Huaraz.

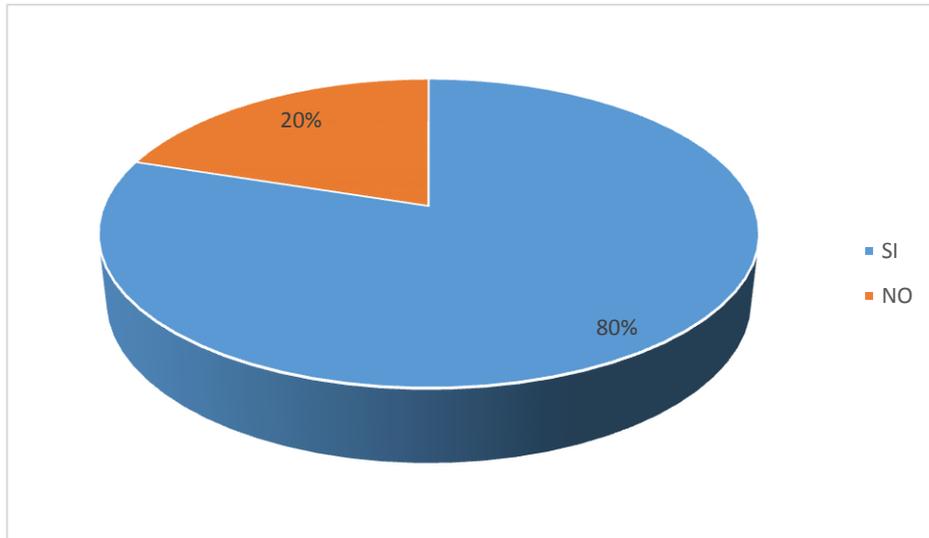
N°	Preguntas	SI	NO
1	¿La empresa es financiada mediante las aportaciones de los socios?		
2	¿La empresa es financiada mediante créditos solicitados a terceros?		
3	¿Los bancos son más factibles al momento de solicitar un préstamo?		
4	¿Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito son más factibles al momento de solicitar un préstamo?		
5	¿El crédito obtenido es destinado para el mantenimiento de vehículos?		
6	¿El crédito obtenido es destinado para la compra de vehículos?		
7	¿El crédito obtenido es destinado para la capacitación del personal?		
8	¿El crédito solicitado fue otorgado a corto plazo?		
9	¿El crédito solicitado fue otorgado a largo plazo?		
10	¿La empresa obtiene rentabilidad como producto de su capital de trabajo?		
11	¿La empresa cuenta con las unidades vehiculares para garantizar la continuidad del servicio?		
12	¿La empresa dispone de repuestos y accesorios mediante el crédito otorgado por sus proveedores?		
13	¿La empresa hace uso de la publicidad para contribuir a generar mayor rentabilidad?		
14	¿El personal que labora en la empresa es capacitado constantemente?		
15	¿La empresa brinda los servicios de manera eficiente y oportuna?		
16	¿Las unidades vehiculares se encuentran en óptimas condiciones para brindar el servicio?		
17	¿La empresa hace uso de la tecnología para mejorar el servicio brindado?		

Muchas gracias.

FIGURAS ESTADÍSTICAS

Figura 1

La empresa es financiada mediante las aportaciones de los socios.

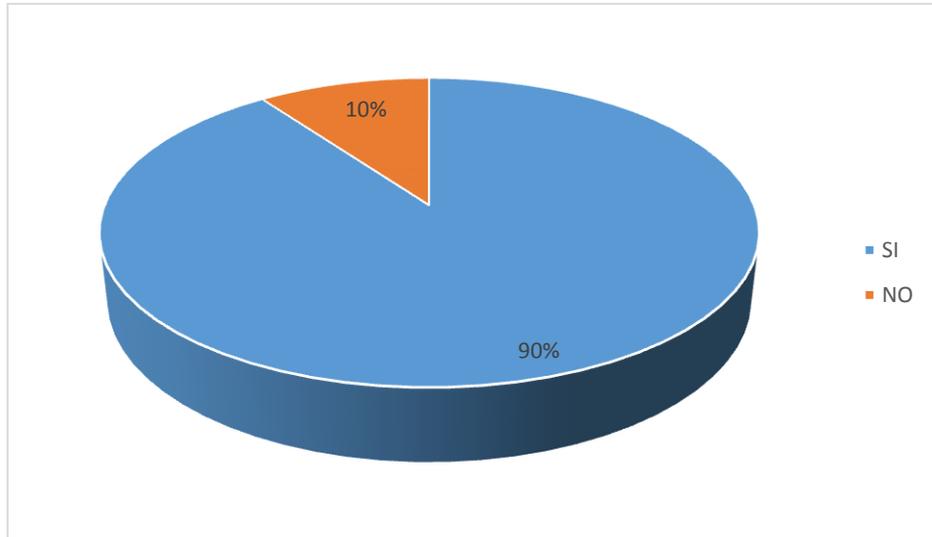


Fuente: Tabla 1

Interpretación: Del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 80% afirma que la empresa es financiada mediante las aportaciones de los socios y el 20% menciona que no.

Figura 2

La empresa es financiada mediante créditos solicitados a terceros.

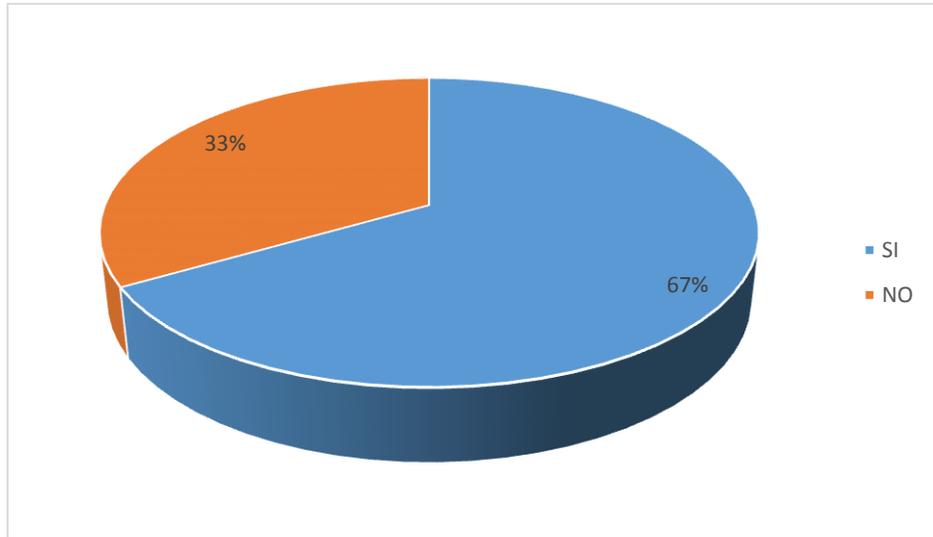


Fuente: Tabla 2

Interpretación: Del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 90% afirma que la empresa es financiada mediante créditos solicitados a terceros y el 10% menciona que no.

Figura 3

Los bancos son más factibles al momento de solicitar un préstamo.

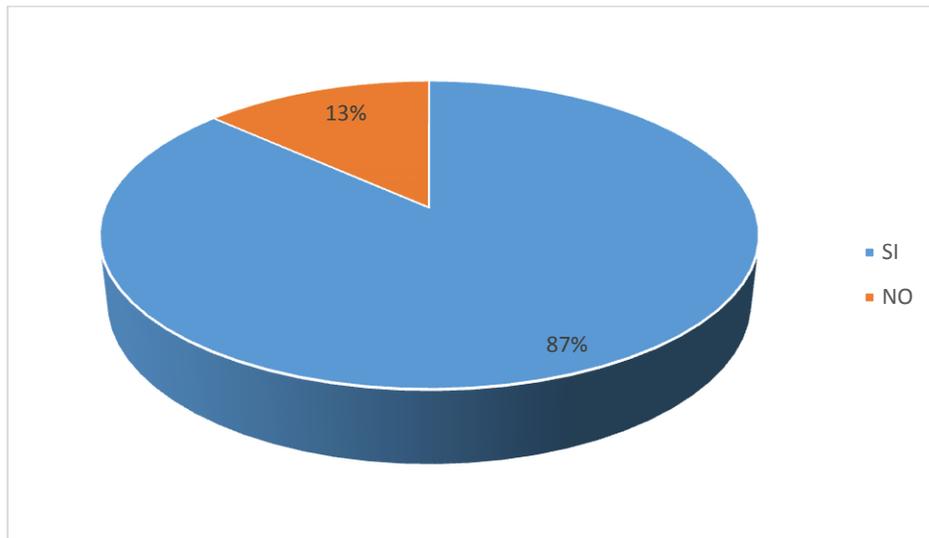


Fuente: Tabla 3

Interpretación: Del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 67% afirma que los bancos son más factibles al momento de solicitar un préstamo y el 33% menciona que no.

Figura 4

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito son más factibles al momento de solicitar un préstamo.

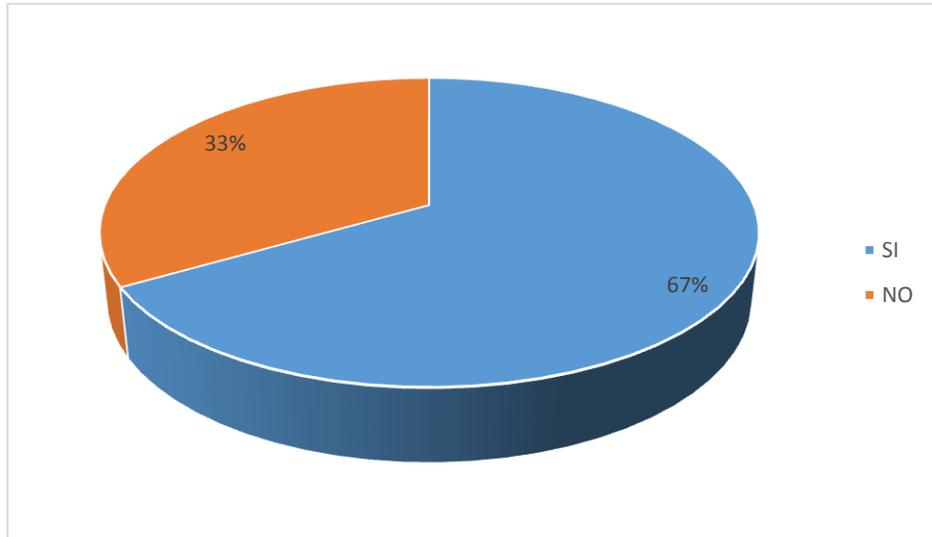


Fuente: Tabla 4

Interpretación: Del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 87% afirma que las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito son más factibles al momento de solicitar un préstamo y el 13% menciona que no.

Figura 5

El crédito obtenido es destinado para el mantenimiento de vehículos.

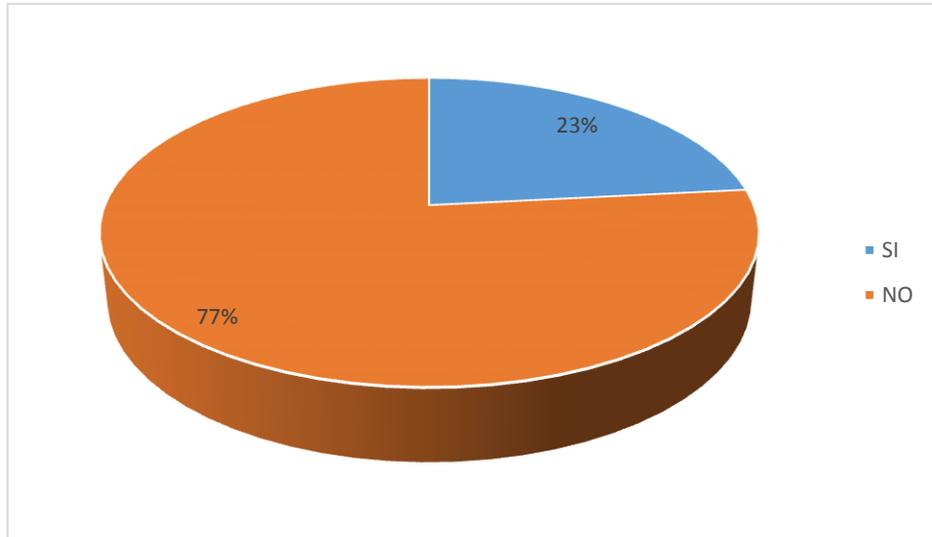


Fuente: Tabla 5

Interpretación: Del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 67% afirma que el crédito obtenido es destinado para el mantenimiento de vehículos y el 33% menciona que no.

Figura 6

El crédito obtenido es destinado para la compra de vehículos.

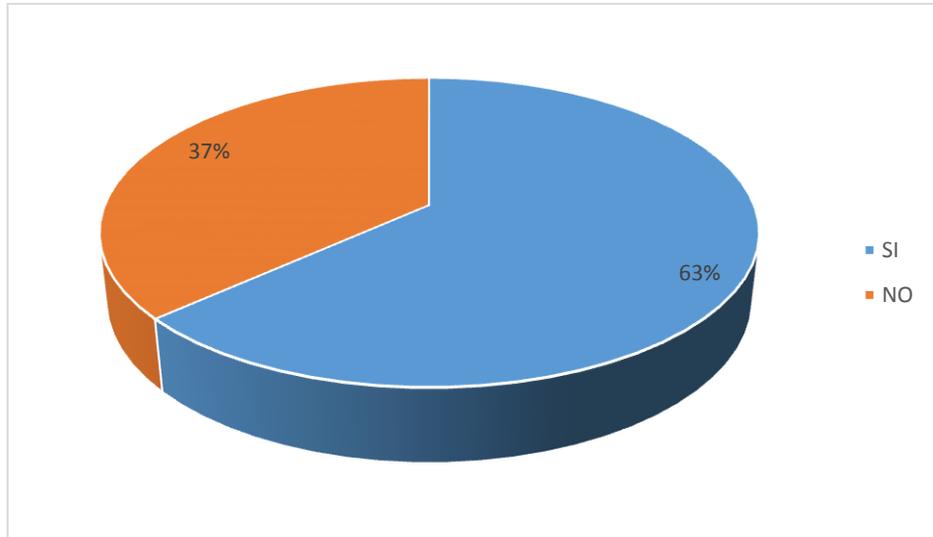


Fuente: Tabla 6

Interpretación: Del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 23% afirma que el crédito obtenido es destinado para la compra de vehículos y el 77% menciona que no.

Figura 7

El crédito obtenido es destinado para la capacitación del personal.

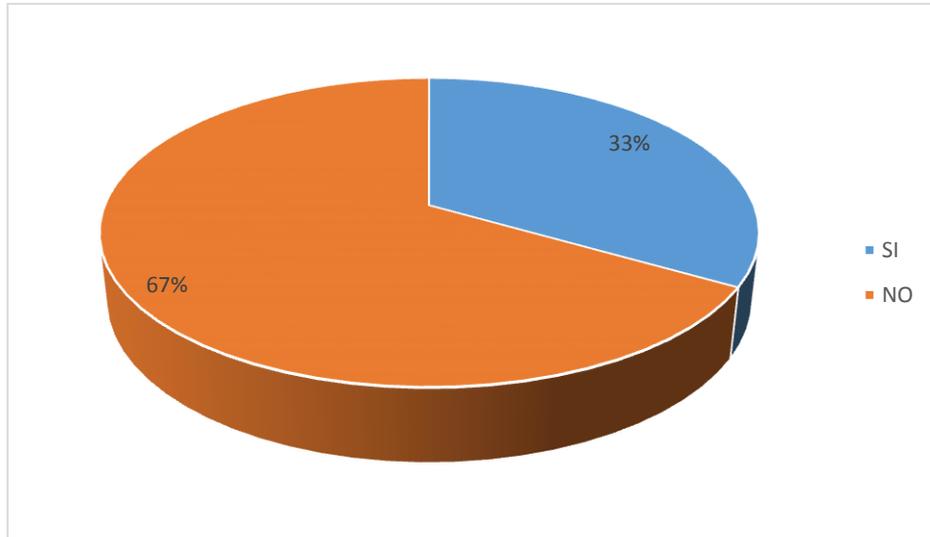


Fuente: Tabla 7

Interpretación: Del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 63% afirma que el crédito obtenido es destinado para la capacitación del personal y el 37% menciona que no.

Figura 8

El crédito solicitado fue otorgado a corto plazo.

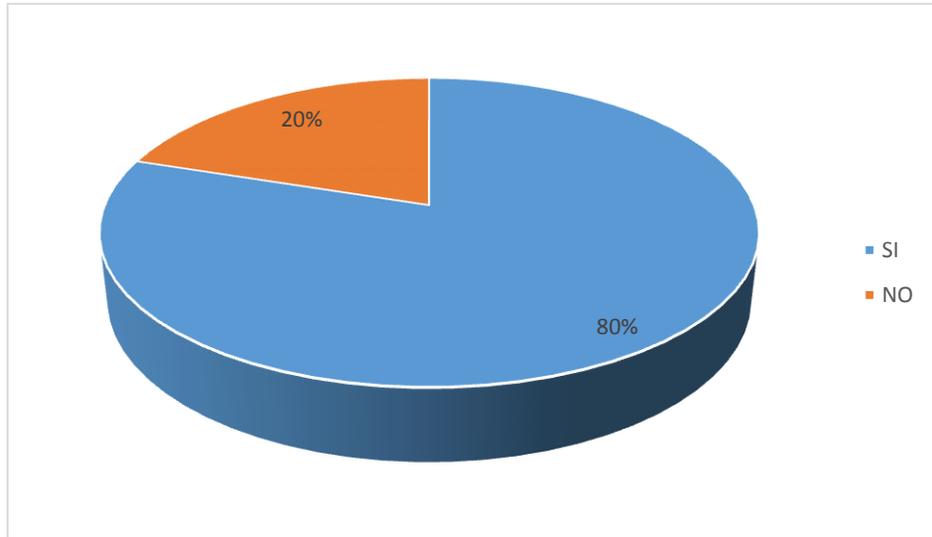


Fuente: Tabla 8

Interpretación: Del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 33% afirma que el crédito solicitado fue otorgado a corto plazo y el 67% menciona que no.

Figura 9

El crédito solicitado fue otorgado a largo plazo.

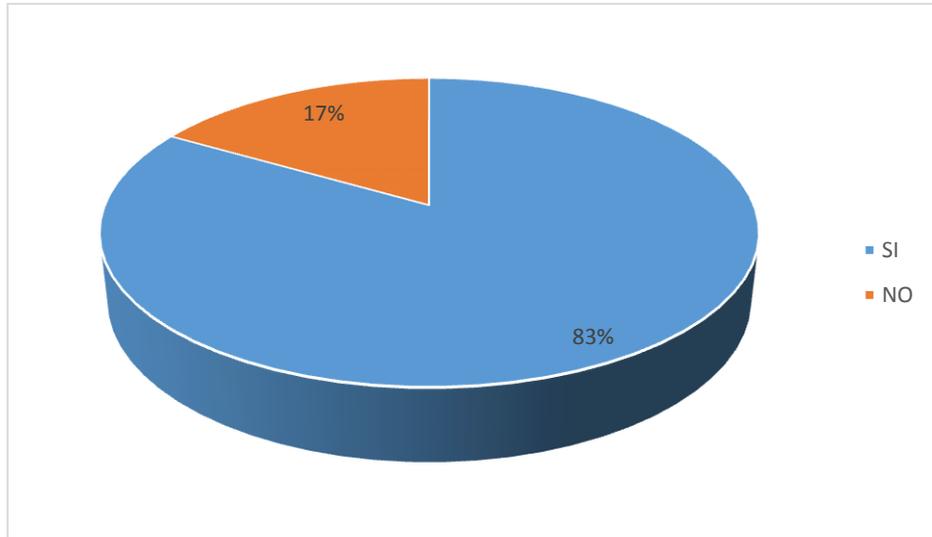


Fuente: Tabla 9

Interpretación: Del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 80% afirma que el crédito solicitado fue otorgado a largo plazo y el 20% menciona que no.

Figura 10

La empresa obtiene rentabilidad como producto de su capital de trabajo.

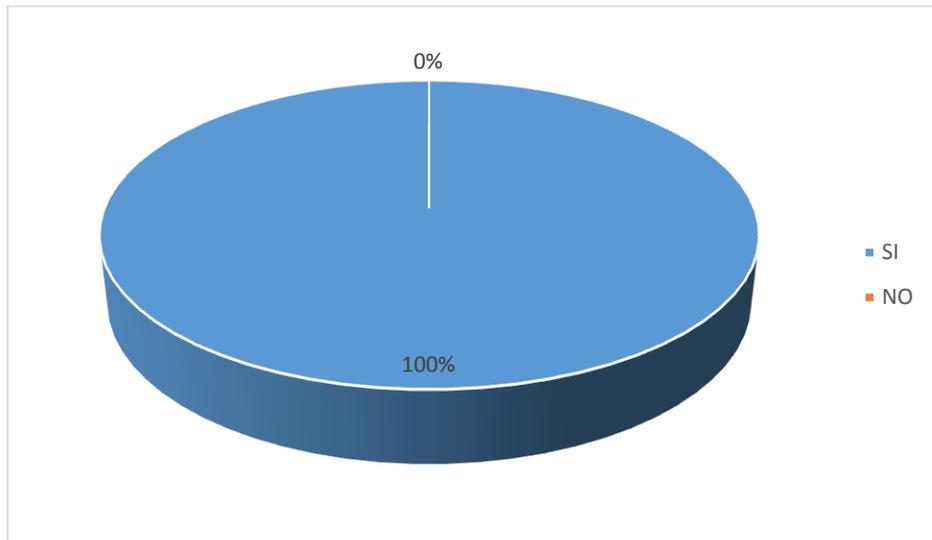


Fuente: Tabla 10

Interpretación: Del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 83% afirma que la empresa obtiene rentabilidad como producto de su capital de trabajo y el 17% menciona que no.

Figura 11

La empresa cuenta con las unidades vehiculares para garantizar la continuidad del servicio.

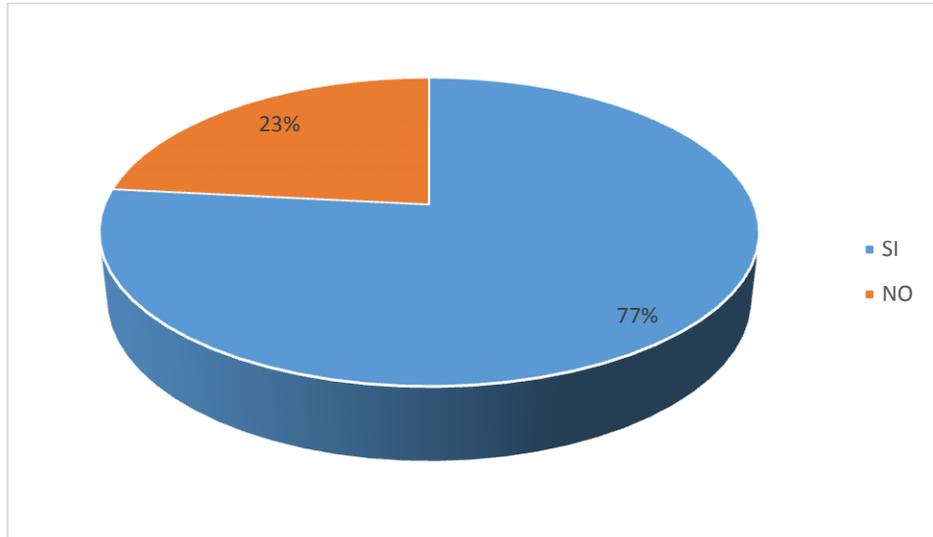


Fuente: Tabla 11

Interpretación: Del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 100% afirma que la empresa cuenta con las unidades vehiculares para garantizar la continuidad del servicio.

Figura 12

La empresa dispone de repuestos y accesorios mediante el crédito otorgado por sus proveedores.

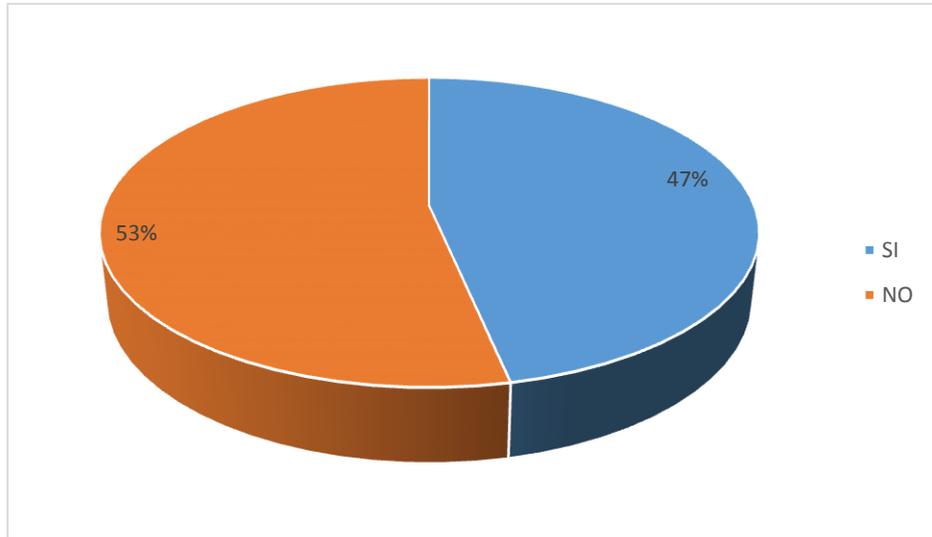


Fuente: Tabla 12

Interpretación: Del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 77% afirma que la empresa dispone de repuestos y accesorios mediante el crédito otorgado por sus proveedores y el 23% menciona que no.

Figura 13

La empresa hace uso de la publicidad para contribuir a generar mayor rentabilidad.

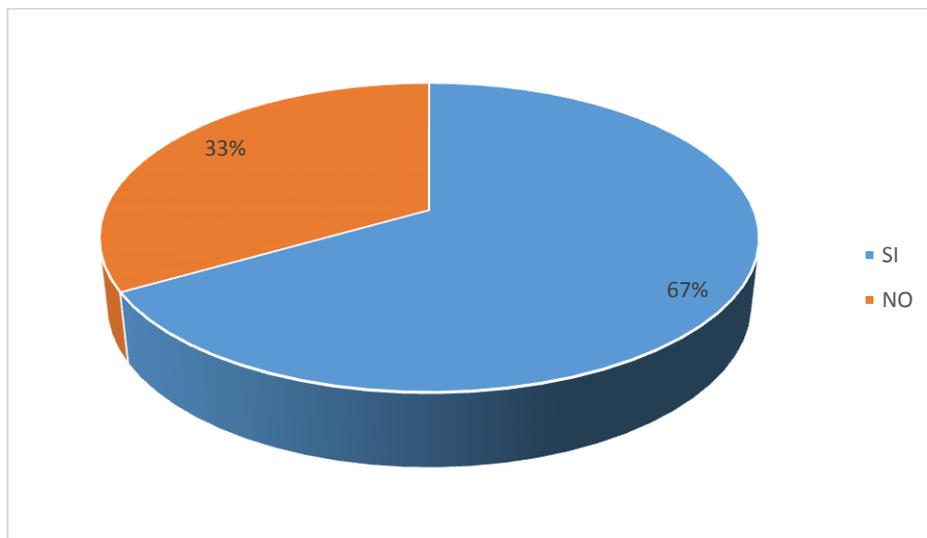


Fuente: Tabla 13

Interpretación: Del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 47% afirma que la empresa hace uso de la publicidad para contribuir a generar mayor rentabilidad y el 53% menciona que no.

Figura 14

El personal que labora en la empresa es capacitado constantemente.

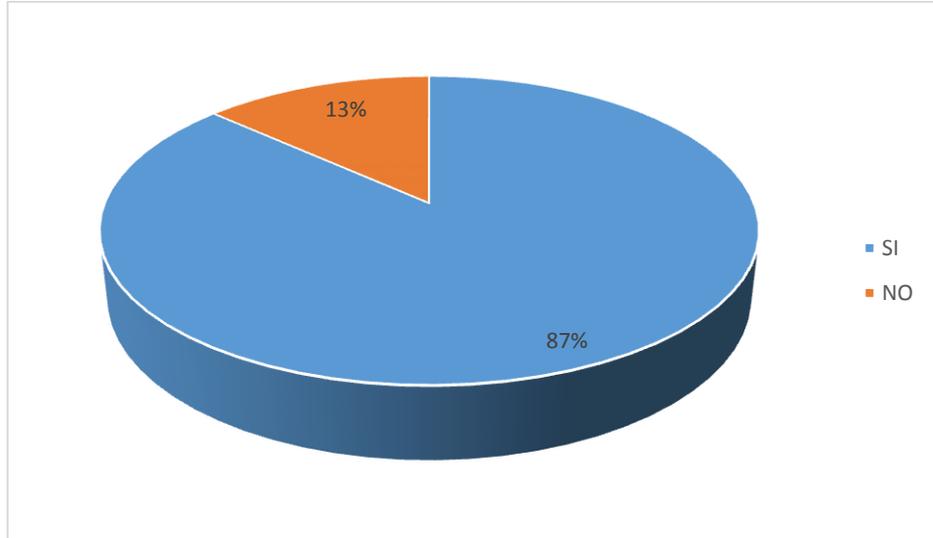


Fuente: Tabla 14

Interpretación: Del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 67% afirma que el personal que labora en la empresa es capacitado constantemente y el 33% menciona que no.

Figura 15

La empresa brinda los servicios de manera eficiente y oportuna.

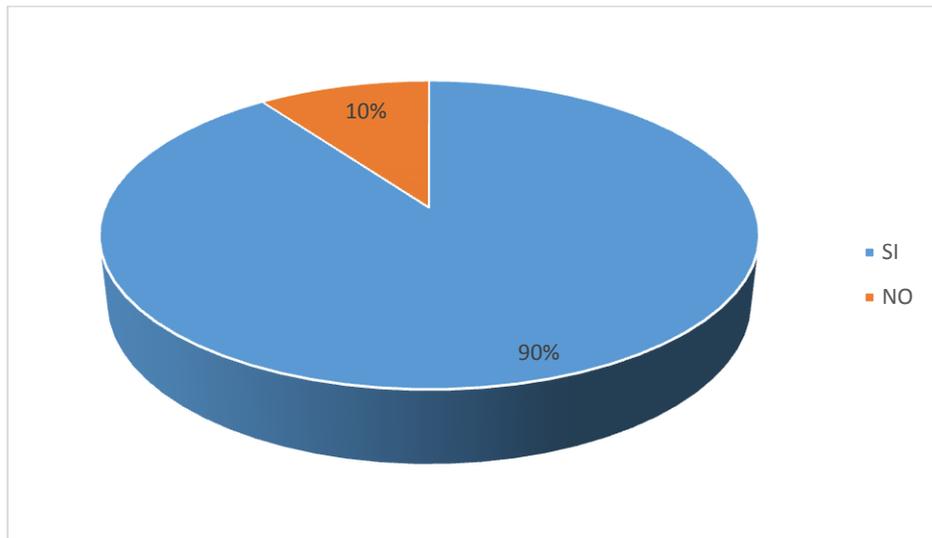


Fuente: Tabla 15

Interpretación: Del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 87% afirma que la empresa brinda los servicios de manera eficiente y oportuna y el 13% menciona que no.

Figura 16

Las unidades vehiculares se encuentran en óptimas condiciones para brindar el servicio.

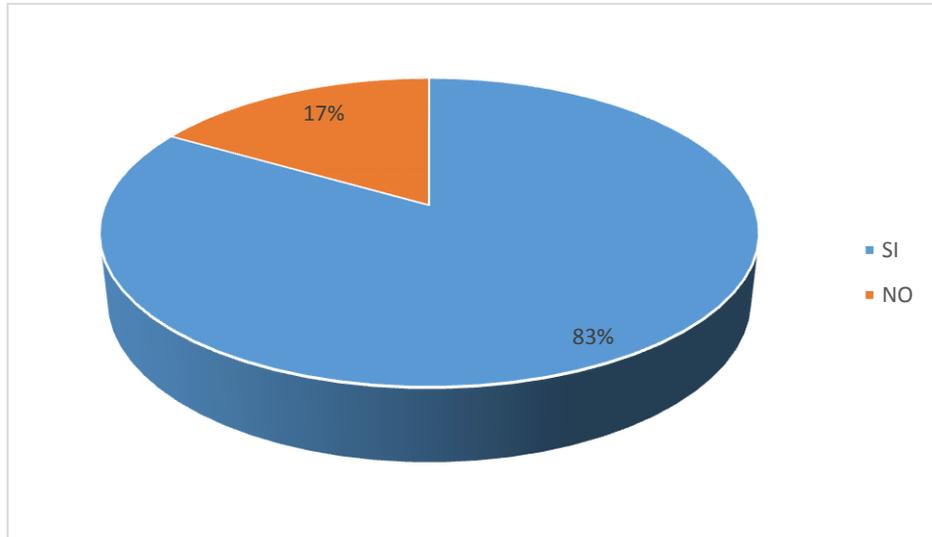


Fuente: Tabla 16

Interpretación: Del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 90% afirma que las unidades vehiculares se encuentran en óptimas condiciones para brindar el servicio y el 10% menciona que no.

Figura 17

La empresa hace uso de la tecnología para mejorar el servicio brindado.



Fuente: Tabla 17

Interpretación: Del 100 % de los propietarios de las unidades vehiculares de la Empresa de Transportes y Servicios Múltiples “Buenos Amigos” S.A.C. del distrito de Independencia, el 83% afirma que la empresa hace uso de la tecnología para mejorar el servicio brindado y el 17% menciona que no.

PROTOCOLO DE CONSENTIMIENTO INFORMADO PARA ENCUESTAS
(Ciencias Sociales)

La finalidad de este protocolo en Ciencias Sociales, es informarle sobre el proyecto de investigación y solicitarle su consentimiento. De aceptar, el investigador y usted se quedarán con una copia.

La presente investigación se titula PROPUESTAS DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LA MICROEMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS MÚLTIPLES "BUENOS AMIGOS" S.A.C. - HUARAZ, 2020 y es dirigido por SAENZ PEREZ PEDRO IVAN, investigador de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El propósito de la investigación es: Determinar las propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento de la microempresa de transportes y servicios múltiples "Buenos Amigos" S.A.C. - Huaraz, 2020.

Para ello, se le invita a participar en una encuesta que le tomará 5 minutos de su tiempo.

Su participación en la investigación es completamente voluntaria y anónima. Usted puede decidir interrumpirla en cualquier momento, sin que ello le genere ningún perjuicio. Si tuviera alguna inquietud y/o duda sobre la investigación, puede formularla cuando crea conveniente.

Al concluir la investigación, usted será informado de los resultados a través de su correo electrónico. Si desea, también podrá escribir al correo Pesape74@hotmail.com para recibir mayor información. Asimismo, para consultas sobre aspectos éticos, puede comunicarse con el Comité de Ética de la Investigación de la universidad Católica los Ángeles de Chimbote.

Si está de acuerdo con los puntos anteriores, complete sus datos a continuación:

Nombre: Deledesma Pajuelo María Elena

Fecha: 01 de octubre del 2020

Correo electrónico: consultas_linea_b@gmail.com

Firma del participante: _____



Firma del investigador (o encargado de recoger información): _____

