



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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS
DEL SECTOR TRANSPORTE DEL PERÚ: CASO EM&G
NUEVO CONTINENTE S.A.C. – AYACUCHO, 2018**

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

AUTOR

**GUTIÉRREZ PALOMINO, RONALD
ORCID: 0000-0002-2432-1728**

ASESOR

**CHÁVEZ GUTIÉRREZ, FIDEL
ORCID: 0000-0003-3612-6003**

**AYACUCHO – PERÚ
2020**

TÍTULO

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR TRANSPORTE DEL PERÚ: CASO EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C., AYACUCHO - 2018.

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR:

GUTIÉRREZ PALOMINO, RONALD

ORCID: 0000-0002-2432-1728

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

ASESOR:

CHÁVEZ GUTIÉRREZ, FIDEL

ORCID: 0000-0003-3612-6003

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

JURADO

MARAVÍ SOTO, MAYRA KATHERINE

ORCID: 0000-0002-3138-388X

TACO CASTRO, EDUARDO

ORCID: 0000-0003-3858-012X

ANTONIO ROCHA, SEGURA

ORCID: 0000-0001-7185-2525

HOJA DE FIRMA DE JURADO Y ASESOR

MARAVÍ SOTO, MAYRA KATHERINE

ORCID ID: 0000-0002-3138-388X

Presidente

TACO CASTRO, EDUARDO

ORCID ID: 0000-0003-3858-012X

Miembro

MGTR. ANTONIO ROCHA, SEGURA

ORCID ID: 0000-0001-7185-2525

Miembro

CHÁVEZ GUTIÉRREZ, FIDEL

ORCID ID: 0000-0003-3612-6003

Asesor

DEDICATORIA

Dedico este proyecto de tesis a Dios y a mis padres. A Dios porque ha estado conmigo a cada paso que doy, cuidándome y dándome fortaleza para continuar, a mis padres, quienes a lo largo de mi vida han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento. Depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba sin dudar ni un solo momento en mi inteligencia y capacidad. Es por ello que soy lo que soy ahora. Los amo con mi vida.

RESUMEN

El **problema principal** de la investigación es que los recursos propios con las que cuenta la empresa EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C., son bajas, por ello solicitan financiamiento a las entidades financieras, dichas entidades no conceden fácilmente el crédito a las MYPEs. La empresa no tiene un buen manejo administrativo por carecer con conocimientos de cómo administrar eficientemente la empresa y generar mayor rentabilidad. La presente investigación tuvo como **objetivo principal**: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte del Perú: caso EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C., Ayacucho - 2018. La **metodología** que se utilizó es de tipo cualitativo y nivel descriptivo, bibliográfico – documental. Las técnicas que se utilizaron en la presente investigación en la técnica de la revisión bibliográfica y los instrumentos para el recojo de información utilizados son las fichas bibliográficas y la encuesta-entrevista. Los **resultados** obtenidos demuestran: Las características fundamentales que tiene la empresa al momento de obtener financiamiento, es que es mixto; es decir, el financiamiento es propio y de terceros, fundamentalmente del sistema no bancario formal (Cajas Municipales, Rurales, entre otros). Como **conclusión** se tuvo: La empresa estudiada recurre al financiamiento de terceros debido a que éstas les exigen menos garantías. Asimismo, el financiamiento recibido es bien utilizado, por ende, mejoran sus ingresos y utilidades obteniendo mayor rentabilidad.

Palabras clave: Financiamiento, rentabilidad, MYPEs.

ABSTRACT

The main problem of the investigation is that the own resources that the company has EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C., are low, therefore they request financing from financial entities, these entities do not easily grant credit to micro and small companies. The company does not have good administrative management because it lacks knowledge of how to efficiently manage the company and generate greater profitability. The main objective of this research was to: Describe the characteristics of the financing and profitability of micro and small companies in the Peruvian transport sector: the EM&G NUEVO CONTINENTE SAC case, Ayacucho - 2018. The methodology used was of a qualitative and descriptive level, bibliographic - documentary. The techniques used in the present investigation in the bibliographic review technique and the instruments for collecting information used are the bibliographic records and the survey-interview. The results obtained demonstrate: The fundamental characteristics that the company has when obtaining financing is that it is mixed; that is to say, the financing is own and of third parties, fundamentally of the formal non-banking system (Municipal, Rural Banks, among others). The conclusion was: The company studied uses third-party financing because they require fewer guarantees. Likewise, the financing received is well used, therefore, they improve their income and profits obtaining greater profitability.

Key words: Financing, profitability, MYPEs.

CONTENIDO

TÍTULO	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
HOJA DE FIRMA DE JURADO Y ASESOR	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
ÍNDICE DE CUADROS	x
I. INTRODUCCIÓN	11
II. REVISIÓN DE LITERATURA.....	13
2.1. Antecedentes.....	13
2.1.1. Internacional	13
2.1.2. Nacional.....	14
2.1.3. Regional.....	16
2.1.4. Local.....	18
2.2. Bases teóricas de la investigación.....	19
2.2.1. Teorías del financiamiento.....	19
2.2.2. Teoría de la micro y pequeña empresa	21
2.3. Marco conceptual.....	23
2.3.1. Definición de micro y pequeña empresa.....	23
2.3.2. Definición de financiamiento.....	23
2.3.3. Definición de rentabilidad	27
2.3.4. Definición de transporte	28
III. HIPÓTESIS	29
IV. METODOLOGÍA.....	29
4.1. Tipo de investigación:	29
4.2. Nivel de investigación:.....	29
4.3. Diseño de investigación:	29
4.4. Población De Muestra	30
4.4.1. Población	30
4.4.2. Muestra.....	30
4.5. Definición y operacionalización de la variable.....	30
4.6. Técnicas e Instrumentos.....	30

4.6.1. Técnicas	30
4.6.2. Instrumentos.....	31
4.7. Plan de análisis	31
4.8 Matriz de Consistencia.....	32
4.9. Principios éticos.....	33
V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS	33
5.1. Resultados	33
5.1.1. Respecto al objetivo específico 1	33
5.1.2. Respecto al objetivo específico 2:	36
5.1.3. Respecto al objetivo específico 3:	36
5.2. Análisis de resultados.....	39
5.2.1. Respecto al objetivo específico 1:	39
5.2.2. Respecto al objetivo específico 2:	39
5.2.3. Respecto al objetivo específico 3:	40
VI. CONCLUSIONES.....	41
6.1. Respecto al objetivo específico 1:.....	41
6.2. Respecto al objetivo específico 2:.....	41
6.3. Respecto al objetivo específico 3:	42
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	42
RECOMENDACIONES.....	42
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	43
ANEXOS:	45
Anexo 01: Modelos de fichas bibliográficas.	45
Anexo 02: Cronograma de actividades.	45
Anexo 03: Presupuesto.....	46
Anexo 04: Financiamiento.	46
Anexo 05: Guía de Entrevista.....	47

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1 Respecto al objetivo específico 1	33
Cuadro 2 Respecto al objetivo específico 2	36
Cuadro 3 Respecto al objetivo específico 3	36

I. INTRODUCCIÓN

Las MYPEs que se dedican al rubro del transporte interprovincial de pasajeros padecen cambios importantes, se ha pasado del desinterés de los empresarios por contar con una flota de vehículos adecuados y modernos, a un escenario cada día más formal, así muchas empresas han comenzado a renovar su flota utilizando el leasing financiero, como una forma de adquirir modernas unidades. **Busesycamiones.pe (2013)**, otras maneras de obtener recursos para renovar y/o adquirir unidades son las diversas entidades financieras que existen en el país, así las empresas generan mayor rentabilidad ofreciendo servicios de buena calidad a los usuarios.

Las empresas de transporte terrestres interprovincial de pasajeros en nuestro país existen en gran cantidad, ya sean formales e informales, pero la mayoría de ellos no tienen un buen manejo por carecer con conocimientos de cómo administrar eficientemente la empresa y generar mayor rentabilidad, por ello no tienen recursos propios abundantes y cuando solicitan financiamiento a las entidades financieras, dichas entidades no conceden fácilmente el crédito a las micro y pequeñas empresas.

El **problema principal** de la investigación es que los recursos propios con las que cuenta la empresa EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C., son bajas, por ello solicitan financiamiento a las entidades financieras, dichas entidades no conceden fácilmente el crédito a las MYPEs. La empresa no tiene un buen manejo administrativo por carecer con conocimientos de cómo administrar eficientemente la empresa y generar mayor rentabilidad.

La presente investigación tuvo como **objetivo general**: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte del Perú: caso EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C., Ayacucho – 2018, los objetivos específicos fueron: 1.- Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte del Perú. 2.- Describir las características del

financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte del Perú y caso EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C.– Ayacucho, 2018. 3.- Elaborar un cuadro comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte del Perú y caso EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C., Ayacucho - 2018.

La presente investigación se **justifica** para saber la importancia y describir las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPEs del sector transporte del Perú. Asimismo, el presente estudio se justifica porque permitirá confrontar las bases teóricas del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, con los resultados de nuestro caso de estudio.

La **metodología** que utilizamos es de tipo de investigación cualitativo y nivel descriptivo, no experimental - bibliográfico - documental. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica, así como los instrumentos que se utilizaron fueron las fichas bibliográficas y la encuesta-entrevista.

Los **resultados** encontrados fue que el financiamiento es uno de los pilares más importantes para el desarrollo, sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de la empresa. Las MYPEs del sector transporte del Perú recurren a financiamiento propio y al financiamiento de terceros, fundamentalmente al sistema financiero no bancario, debido a que éstas les exigen menos garantías. Asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, influye de manera positiva en la rentabilidad de las MYPEs mejorando sus ingresos y utilidades.

Como **conclusión** se tuvo que las características del financiamiento y rentabilidad de las MYPEs de transporte de pasajeros a nivel del Perú y de la empresa del caso, es que el financiamiento es mixto; es decir, el financiamiento es propio y de terceros, fundamentalmente del sistema no bancario formal (Cajas Municipales, Rurales, entre otros). El financiamiento

recibido es bien utilizado, por ende, mejoran sus ingresos y utilidades obteniendo mayor rentabilidad.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes

Para realizar el presente proyecto se han consultado diversos artículos, investigaciones, páginas web especializadas; encontrando los siguientes antecedentes:

2.1.1. Internacional

Gonzales (2014). En su investigación titulada: la gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMEs del sector comercio de la ciudad de Bogotá, Colombia, cuyo **objetivo general** fue: determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá, **la metodología** utilizada fue: cuantitativo – explicativo - documental - no experimental, **concluyó que**: las PYMEs no varían sus fuentes de financiamiento, es así que en su mayoría lo realicen a través de fuentes internas del patrimonio, recurren a sus propios recursos antes de recurrir a fuentes externas, también utilizan recursos de corto plazo por parte de sus proveedores, es por eso que sostiene que el acceso al financiamiento a través de capital de las medianas empresas es bastante limitado, mientras que en las pequeñas empresas el acceso al financiamiento de mediano y a largo plazo es inexistente, por ello el emprendimiento es muy limitado a largo plazo.

Illanes (2017). En su investigación titulada: caracterización del financiamiento de las PYMEs en Chile, cuyo **objetivo general** fue: realizar la caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile, **la metodología** utilizada fue: no experimental - cualitativa - descriptivo, **concluyó que**: las PYMEs se encuentran casi sepultadas dentro del mercado en crecimiento en que se obtienen

mayores ventas y márgenes, debido a que el acceso al financiamiento es limitante en estas empresas, tienen un costo de financiamiento superior que las grandes empresas por lo que empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para hacer frente al servicio de la deuda, también una mayor cantidad de activos fijos totales de la compañía ayuda a que la empresa tome un mayor nivel de deuda, ya que los activos fijos sirven de garantías para tener mayor acceso al mercado financiero.

Rojas (2015). En su investigación titulada: el financiamiento público y privado para el sector PYMEs en Argentina, cuyo **objetivo general** fue: investigar las causas por las cuales las pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, **la metodología** utilizada fue: no experimental – cuantitativo – descriptivo, **concluyó que**: una de las causas para las restricciones para el financiamiento para las PYMEs argentinas es la poca transparencia de la información de las empresas, ya que las fuentes de financiamiento público fueron más efectivos para fomentar la inversión en PYMEs que las fuentes de financiamiento privado. Esto se debe a los problemas de información financiera por los cuales si los bancos o instituciones públicas no participan es difícil que las PYMEs obtengan financiamiento. Por ello la mayoría de las PYMEs se financian con sus propios recursos o a través de sus proveedores y en donde el crédito parece ser usualmente inaccesible para el pequeño y mediano empresario de las PYMEs Argentinas.

2.1.2. Nacional

Chilón (2015). En su investigación titulada: caracterización del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las MYPEs del sector servicios rubro transporte interprovincial de Cajamarca, 2013. Tuvo como **objetivo general**: determinar y describir las características del financiamiento, capacitación y rentabilidad de las

MYPEs del sector servicios rubro transportes interprovinciales de Cajamarca, 2013, **la metodología** utilizada fue: descriptivo – no experimental, **concluyó que:** el 61% de los encuestados manifestaron que el financiamiento lo obtuvieron de las entidades bancarias, el 60% manifestaron que lo obtuvieron de terceros, además en un 39% de los encuestados manifestaron que los invirtieron en el mejoramiento y ampliación de local. Respecto a la rentabilidad en un 97% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si ha mejorado en los últimos dos años, el 90% manifestaron que el financiamiento sí mejoró la rentabilidad de sus empresas.

Flores (2016). En su investigación titulada: caracterización del financiamiento de las MYPEs del sector transporte del Perú: caso empresa Arco Iris S.A., Nuevo Chimbote, 2015. Tuvo como **objetivo general:** determinar y describir las características del financiamiento de las MYPEs del sector transportes del Perú y de la empresa Arco Iris S.A. Nuevo Chimbote, 2015, **la metodología** utilizada fue: no experimental - descriptivo – bibliográfico – documental y de caso, **concluyó que:** las MYPEs del sector transporte del Perú se inclinan hacia el financiamiento de terceros (financiamiento externo), especialmente al sistema financiero no bancario formal (cajas municipales, cajas rurales y Edypymes) ya que dichas entidades les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés, además si el financiamiento recibido es bien utilizado, las MYPEs mejoran sus ingresos y utilidades. Finalmente sostiene que los autores que revisó establecen que el sistema de arrendamiento financiero (leasing) es una alternativa favorable para el sector de transportes.

Dioses (2018). En su investigación titulada: El financiamiento y su influencia en la rentabilidad de las MYPEs del sector servicios del Perú: caso “Empresa de Transportes y Servicios Don Luis S.R.L.” - Chimbote, 2013-2017. Tuvo como

objetivo general: Describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las MYPEs del sector servicios del Perú y de la empresa “Empresa de Transportes y Servicios Don Luis S.R.L.” de Chimbote, 2013-2017., **la metodología** utilizada fue: no experimental, descriptivo-correlacional, bibliográfico-documental, **concluyó que:** el financiamiento en las MYPEs del Perú y en la empresa de servicios “Empresa de Transportes y Servicios Don Luis S.R.L.” de Chimbote, influye de manera positiva en la rentabilidad, debido a que el financiamiento permite a estas empresas poder lograr los objetivos deseados, maximizando su desarrollo, su competencia, ayudando así a mantener su actividad económica estable, y realizar nuevas y más eficientes operaciones e incrementando su rentabilidad, y de igual forma, ayudando a contribuir en la economía del país, permitiéndoles acceder a créditos en mejores condiciones. Por lo tanto, es recomendable indicar que el estado debe de mejorar las condiciones para el acceso del financiamiento, ya que como se demostró el financiamiento es un factor clave para el rendimiento económico-productivo para toda empresa, en especial para las MYPEs.

2.1.3. Regional

Pretel (2016). En su investigación titulada: Financiamiento y desarrollo de las MYPEs del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga: 2011-2014. Tuvo como **objetivo general:** Analizar los efectos del financiamiento en el desarrollo empresarial de las MYPEs del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga, **la metodología** utilizada fue: cualitativa – descriptiva – correlacional, **concluyó que:** El financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPEs en la provincia de Huamanga, puesto que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos. La influencia de los créditos

obtenidos sobre la innovación de las MYPEs muestra una relación positiva, lo cual ha permitido que incrementen sus activos fijos, mejoramiento de los sistemas de producción, de ventas, los créditos obtenidos e ingresos de las MYPEs, muestra una relación significativa, lo que se evidencia por el aumento de los ingresos durante el periodo de estudio.

García (2015). En su investigación titulada: la organización y financiamiento para lograr la competitividad de las MYPEs en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho, 2014. Tuvo como **objetivo general**: determinar en qué medida la falta de organización y financiamiento influye en el logro de la competitividad de las MYPEs en el sector de producción de muebles en la región de Ayacucho, **la metodología** utilizada fue: cuantitativo – no experimental – documental – bibliográfico, **concluyó que**: El financiamiento para MYPEs, según los encuestados es de gran importancia, ya que las empresas pueden obtener un desarrollo competitivo dentro del mercado deben de iniciar con un financiamiento para la mejora de las MYPEs., el 60% de los encuestados encontraron limitaciones para su financiamiento, convirtiéndose en uno de los principales problemas que aquejan las MYPEs, donde la entidad financiera exige demasiados requisitos, el exceso de burocracia, petición excesiva de garantías y una altas tasa de interés, éstas acciones hacen complicado a las MYPEs acudir al crédito financiero.

Los empresarios, afirman que las principales necesidades de la búsqueda del financiamiento son para la innovación de maquinarias e implementos y la adquisición de materia prima, por tanto, las necesidades primordiales para tener una producción eficaz y una venta positiva son las innovaciones y la adquisición de materia prima. Por ello buscan un financiamiento para cubrir dichas necesidades, y brindar una producción de calidad.

2.1.4. Local

Miranda & Mucha (2017). En su investigación titulada: financiamiento de capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013 – 2015. Tuvo como **objetivo general**: analizar el financiamiento del capital de trabajo y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector abarrotero del distrito de Ayacucho, 2013 – 2015, **la metodología** utilizada fue: cuantitativa – no experimental, **concluyó que**: las empresas no operaron su giro habitual con préstamos del sector financiero tuvieron una incidencia directa en la obtención de rentabilidad de capital de trabajo, rentabilidad patrimonial y en creación de valor de sus inversiones, el 10% de las empresas presentaron dificultades para acceder a créditos del sector financiero, por ello prefirieron acudir a solicitar del sector no financiero, ya que presentan problemas crediticios y niveles de ingreso bajo, sin embargo las empresas que obtuvieron préstamos del sector no financiero tuvieron una rentabilidad de capital de trabajo favorable, rentabilidad patrimonial objetivo y han generado valor de sus inversiones.

Quispe (2017). En su investigación titulada: influencia del financiamiento en el desarrollo de las MYPEs del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga, 2011 – 2015. Tuvo como **objetivo general**: analizar los efectos del financiamiento en el desarrollo empresarial de las MYPEs del sector artesanía textil de la provincia de Huamanga, **la metodología** utilizada fue: cuantitativo – no experimental – descriptivo, **concluyó que**: el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPEs del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga, ya que dichos créditos les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una

mejora tanto en su producción como en sus ingresos, además la relación entre los créditos y la capacidad financiera es positiva, permitiendo incrementar su liquidez financiera destinando el 62% para capital de trabajo y el 28% para la inversión en activos fijos.

Casavilca (2016). En su investigación titulada: Financiamiento, calidad y mejoramiento continuo que inciden en la rentabilidad de las MYPEs en el sector de ferreterías en el distrito de Ayacucho, 2015. Tuvo como **objetivo general:** Determinar que el financiamiento, la calidad y el mejoramiento continuo son factores que inciden en la rentabilidad de las MYPEs en el sector de ferreterías en el distrito de Ayacucho, **la metodología** utilizada fue: descriptivo – bibliográfico - documental, **concluyó que:** el 90% de los encuestados consideran que el financiamiento incide en la rentabilidad de las MYPEs ferreteras en el ámbito del distrito de Ayacucho, por tanto es importante el financiamiento para la empresa, el 80% de los encuestados consideran que el mejoramiento continuo es un factor esencial que incide en la rentabilidad de las MYPEs ferreteras en el ámbito del distrito de Ayacucho, por tanto se concluye que el mejoramiento continuo es importante en una empresa sobre todo en el rubro de empresas ferreteras.

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1. Teorías del financiamiento

El financiamiento es la adquisición de recursos de fuentes, éstas ya sean internas o externas, a corto, mediano o largo plazo, que necesita para su operación normal y eficiente una empresa pública, privada social o mixta. Para las PYMEs, obtener financiamiento no ha sido una labor muy fácil, pero es necesario para aumentar su

capital de trabajo, para ampliar, renovar o darles mantenimiento a las máquinas o simplemente invertir para sus ventas que efectúa el crédito. **Perdomo (1998)**.

Cuando las empresas tienden a financiar con capital inicial, compuesto fundamentalmente por aportes de los socios o créditos que éstos consiguieron de familiares o intermediarios financieros al crear sus empresas. Conforme la empresa avanza en el tiempo y madura, una fuente de financiamiento a la que podría tener acceso es el de los inversionistas ángeles. Es decir, inversionistas que están dispuestos no sólo a brindar recursos financieros para fortalecer el desarrollo de la persona, empresa, o entidades con experiencia en los negocios que están interesadas en promover la iniciativa empresarial y participar en un buen negocio, brindando su consejo y experiencia. **Monge & Rodríguez (2010)**.

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. Para las PYMEs obtener financiamiento no ha sido una labor muy fácil, pero es necesario para incrementar su capital de trabajo, para ampliar, renovar o darles mantenimiento a las máquinas o simplemente financiarse para sus ventas que realiza a crédito.

En los tiempos modernos, se proponen cambios estructurales en los esquemas económicos, los cuales pretenden un mayor nivel de bienestar social acompañado de un crecimiento económico sustentado en la integración de actividades comerciales, industrial y de servicio en las cuales se desarrollan las PYMEs. Es por ello que el financiamiento es el cimiento donde descansan los recursos de la empresa para lograr el desarrollo normal de sus operaciones.

El objetivo del financiamiento es obtener liquidez suficiente para poder realizar las actividades propias de la empresa en un periodo de tiempo, de una forma segura y eficiente. Las etapas de financiamiento son una serie de pasos cronológicos, en el cual se le dará seguimiento al financiamiento.

Las fuentes de financiamiento pueden ser a través de recursos internos o externos; dentro del financiamiento interno encontramos los recursos propios de la empresa, los aportes de los socios etc., el financiamiento externo es aquel que surge cuando los recursos propios son insuficientes para las operaciones que realiza la empresa para seguir el curso normal de la empresa, es por ello que debe acceder al financiamiento externo a través de las entidades financieras, como la banca comercial o múltiple, etc. **Gutiérrez (2013)**.

2.2.2. Teoría de la micro y pequeña empresa

Las MYPEs, consideradas como una unidad económica, en el país conforman el 98% del total de la producción nacional; las micro y pequeñas empresas son constituidas ya sea por una persona natural o jurídica, su finalidad es realizar actividades de producción, extracción, transformación y comercialización de bienes y también la prestación de servicios. A nivel mundial, el criterio homogéneo no existe, referido al número de trabajadores para catalogar a una unidad productiva como una MYPEs, aglomerando en un solo rango. Las MYPEs son los protagonistas principales en la eclosión de la economía peruana. Las MYPEs deben organizarse para poder progresar, pues la organización es uno de los factores que determinará el éxito o el fracaso de las empresas. Es necesario socializar los beneficios de la economía de mercado, que en este momento es privilegio de unos cuantos. El Estado ha dado un régimen especial que otorga según se dice beneficios a los

microempresarios para que puedan formalizar sus empresas hasta el año 2018, pero no corrige errores de leyes anteriores, al no modificarse monto de ventas, ni cantidad de trabajadores. **Salcedo & Wong (2014)**.

La Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica (empresa), bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. El Estado otorga varios beneficios a las micro y pequeñas empresas, brindándoles facilidades para su creación y formalización, dando políticas que impulsan el emprendimiento y la mejora de estas organizaciones empresariales. **SUNAT (2018)**.

Requisitos para inscribirse en el REMYPE

- RUC vigente.
- Tener el Usuario y Clave SOL.
- Tener como mínimo un trabajador.
- No pertenecer al rubro de bares, discotecas, casinos y juegos de azar.

Las MYPEs deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales:

Micro Empresa: Ventas anuales hasta el monto máximo de 150 UIT.

Pequeña Empresa: Ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT. Los beneficios del régimen que establece el Estado para las MYPEs se encuentran en función a estos niveles de ventas anuales y al cumplimiento de otros requisitos.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Definición de micro y pequeña empresa

En el Perú, a pesar de la cantidad agobiante de las MYPEs y un elevado resultado en el empleo, los niveles de informalidad tributaria (73%) y la formalidad laboral (solo un 9.2% son trabajadores formales en las MYPEs), constatan una profunda grieta de productividad en relación a la mediana y gran empresa. El grado de penetración en el comercio exterior es muy flojo (menos del 1% de la microempresa y el 5% de la pequeña empresa exporta directamente). **Cotacallapa (2013)**.

2.3.2. Definición de financiamiento

El financiamiento es el grupo de recursos económicos financieros para poder realizar una ocupación ahorradora, con la característica de que principalmente se refiere a las cantidades tomadas a préstamo que adicionan los bienes propios. Recursos financieros que el gobierno adquiere para cubrir una deuda presupuestaria. El financiamiento se pacta dentro o fuera del país por medio de créditos, préstamos y otras obligaciones provenientes de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. **Pérez & Campillo (2011)**.

Se llama financiamiento a la articulación por medio del cual se contribuye dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta realice una inversión, obtenga bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus obligaciones con sus proveedores. También es un mecanismo importante para el crecimiento de la economía, ya que proporciona a las empresas a que puedan acceder a los recursos para realizar sus actividades, planear su futuro o extenderse. La forma más conocida para obtener financiamiento es a través de préstamos o créditos a entidades bancarias; y este dinero que debe devolver en el

futuro próximo o lejano, con o sin intereses, en su totalidad o en cuotas.

Significados.com (2016).

Una de las amplias finalidades de toda empresa es su perduración, y para avalar su prolongación deberá proporcionarse de recursos financieros. Las fuentes de financiación serán los medios que emplee la empresa para captar fondos. Para que la empresa logre conservar un sistema económico, es decir, sus bienes y derechos, serán indispensables algunos recursos financieros. Este modelo de recursos se localizará en el patrimonio neto y el pasivo. Otro de los propósitos de las fuentes de financiación debe ser obtener los fondos obligatorios para conseguir las inversiones más beneficiosas para la empresa.

Tipos de fuentes de financiamiento

Briceño (2009), los tipos de financiamiento son:

A la hora de hablar de fuentes de financiación internas y externas se encuentran las siguientes clasificaciones:

Fuentes de financiamiento según su procedencia:

Fuentes de financiación interna

- Utilidades no repartidas de la empresa que pueden asignarse a aumentos de capital.
- Dotación para cubrir probables pérdidas en el futuro.
- Amortizaciones: Es el capital que se dispone para obviar que la empresa quede descapitalizada obligado por el agotamiento y detrimento de valor de sus activos.

Fuentes de financiación externa

- Aportación de capital de los socios.

- **Préstamos:** Se pacta un acuerdo con una persona física o jurídica (sociedad) para adquirir un dinero que debe ser desembolsado en un plazo establecido de tiempo y a un tipo de interés. Préstamos a corto plazo si la suma financiada debe desembolsarse en menos de un año.
- **Línea de crédito**
- **Leasing:** Es el pacto por el cual una empresa transfiere a otra empresa la utilización de un bien a cambio del desembolso de unas cuotas de alquiler constantes durante un lapso de tiempo definido. Al final del contrato, el usuario del bien o arrendatario tendrá una opción de compra referente al bien. Es un tipo de financiamiento a largo plazo.
- **Factoring:** Una sociedad transfiere a otra la cobranza de sus deudas.
- **Confirming:** El confirming es un recurso financiero en el cual una empresa (cliente) transfiere la administración total de los desembolsos a sus proveedores (beneficiarios) a un inversionista o una entidad financiera.
- **Descuento comercial:** Se transfieren los derechos de desembolso de las deudas a un ente financiero, que adelantará su coste disminuyendo comisiones e intereses.
- **Pagaré:** Es un documento que conjeta la promesa de desembolso a alguien. Este pacto incorpora el monto fijado de dinero como desembolso y el periodo de tiempo para efectuar el desembolso.
- **Crowdfunding:** Consta en invertir en un plan o diseño a través de donaciones colectivas. Un medio para el cual es el Internet.
- **Crowdlending:** Es un mecanismo de inversión común por el que pequeños inversores proporcionan su dinero a una empresa con la finalidad de recobrar la inversión en un futuro adicionada al desembolso de unos intereses. Es una opción a los créditos bancarios.

- **Venture Capital:** Son inversiones mediante acciones que proporcionan financiamiento a las organizaciones de pequeño o mediano tamaño.

Fuentes de financiación según su vencimiento:

A corto plazo: El periodo de reembolso está por debajo de un año. Por ejemplo, el crédito bancario y la línea de descuento.

A mediano plazo: Los fondos a mediano y a largo plazo pretenden buscar más para inversiones en la planta, equipo y en activos circulantes permanentes.

A largo plazo: El periodo de reembolso está por encima de un año. En este tipo de fuentes está el préstamo bancario, el aumento de capital o las emisiones de obligaciones.

Fuentes de financiación según su propiedad:

Financiación propia: Es el recurso financiero que pertenece a la empresa, como es el caso del capital social y las reservas.

Financiación ajena: Es el capital financiero externo, que acaban generando deudas para la empresa. Pueden ser los préstamos bancarios.

El financiamiento es la contribución de dinero que una empresa o persona física efectúa y que se necesita para poder realizar una determinada actividad o proyecto, como puede ser el auge de un negocio propio o el incremento del negocio existente. El método más habitual para conseguir la financiación es por medio de créditos o préstamos. Pueden ser proporcionados por compañías financieras orientadas a la entrega de créditos, como pueden ser los bancos, o por personas físicas, como amigos o familiares. **Economiasimple.net (2016).**

2.3.3. Definición de rentabilidad

La **RAE (s/f)**, la rentabilidad es la condición y la capacidad de generar renta (beneficio, ganancia, provecho, utilidad). La rentabilidad, está vinculada a la adquisición de ganancias a partir de una cantidad de inversión.

La rentabilidad son los beneficios conseguidos o que pueden obtenerse procedentes de una inversión realizada con anterioridad. Este concepto resulta muy importante tanto en el ámbito empresarial como en el de las inversiones, ya que permite conocer la capacidad de una compañía para remunerar los recursos financieros empleados. **García (2017)**.

Rentabilidad financiera

Este concepto de rentabilidad financiera engloba el beneficio que consiguen los distintos socios de un negocio. Se encarga de medir la capacidad de una empresa para generar ingresos a partir de sus fondos. Hace referencia a la relación entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la compañía. La rentabilidad financiera se puede mejorar de varias maneras:

- ✓ Incrementando la deuda para que resulte mayor la diferencia entre el activo y los fondos propios.
- ✓ Incrementando el margen.
- ✓ Reduciendo el activo o aumentando las ventas

Rentabilidad económica

El concepto de rentabilidad económica se ocupa de comparar el resultado conseguido con el desarrollo de la actividad de la compañía con las inversiones

hechas. Ese resultado aún será menor al tener que restarle impuestos, gastos e intereses.

Cada empresa deberá adoptar los métodos más adecuados para su negocio con el ánimo de incrementar la rentabilidad económica. La manera más sencilla y utilizada pasa por rebajar los costes empresariales ordinarios y subir el precio de los productos o bienes.

2.3.4. Definición de transporte

Una vez que el transporte se incorpora al sistema económico, este atraviesa a ser un bien (servicio) que tiene un costo elaborarlo. Preliminarmente, este costo es alto y el precio del bien final en el sitio donde se consume, integra los costos de transporte tanto de los insumos como del bien final. El transporte solo es beneficioso, si hay sobrante del producto en el mercado local y demanda en otra región, de tal forma que si hay movimiento de productos se debe a que alguien está presto a desembolsar ese costo de transporte. Es por ello que el transporte, finalmente se deriva en un costo para la elaboración. **Sanabria (2008).**

El transporte es el acto y consecuencia de trasladar algo de un lugar a otro. También permite nombrar a aquellos artilugios o vehículos que sirven para tal efecto, llevando individuos o mercaderías desde un determinado sitio hasta otro. El transporte forma parte de la logística, que es el conjunto de medios y métodos que permiten organizar un servicio o una empresa. En el mundo del comercio, la logística está vinculada a la colocación de bienes en el lugar preciso, en el momento apropiado y bajo las condiciones adecuadas **Pérez & Garley (2012).**

Existen dos tipos de transporte, el público y el privado.

El transporte público, para hacer referencia a los autobuses, trenes y otras unidades móviles que sirven para la movilización de los ciudadanos de una comunidad y que está solventado y manejado por el Estado vigente.

El transporte privado, en cambio, es el que pertenece a individuos o empresas particulares. En este caso los responsables de la mantención de dichos vehículos son sus dueños, al igual que serán quienes respondan por ellos en caso de accidente.

III. HIPÓTESIS

Una hipótesis es algo que se supone y a lo que se otorga un cierto grado de posibilidad para extraer de ello un efecto o una consecuencia.

La presente investigación no presenta hipótesis por ser cualitativa y de caso.

IV. METODOLOGÍA

4.1. Tipo de investigación:

La investigación fue de tipo cualitativo; es decir, la investigación sólo describió los aspectos cualitativos (características) de la variable en las unidades de análisis.

4.2. Nivel de investigación:

La investigación fue de nivel descriptivo; es decir, sólo se describió los aspectos más importantes de la variable de investigación en las unidades de análisis.

4.3. Diseño de investigación:

El diseño de la investigación fue: no experimental – descriptivo – bibliográfico documental y de caso.

Fue no experimental porque no se manipuló intencionalmente las variables y las unidades de análisis; es decir, la investigación sólo describió las características más importantes de las variables en las unidades de análisis.

Fue descriptivo porque la investigación sólo se describió los aspectos más importantes de las variables en las unidades de análisis.

Fue bibliográfico para cumplir con los resultados planteados en el objetivo general, se haga una revisión bibliográfica de las investigaciones, también se utilizó documentos oficiales pertinentes.

4.4. Población De Muestra

4.4.1. Población

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso, no se aplicó la población.

4.4.2. Muestra

Dado que la investigación fue bibliográfica, documental y de caso, no se aplicó la muestra.

4.5. Definición y operacionalización de la variable

Dado que la investigación fue bibliográfica documental, y de caso, no se aplicó la población.

4.6. Técnicas e Instrumentos

4.6.1. Técnicas

Para el recojo de información en la presente investigación se utilizó la técnica de revisión bibliográfica.

4.6.2. Instrumentos.

Para la recojo de la información se utilizó las fichas bibliográficas y la encuesta-entrevista.

4.7. Plan de análisis

- Para conseguir los resultados del objetivo específico 1) Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte del Perú. La investigación revisó la literatura para encontrar los antecedentes internacionales, nacionales, regionales y locales pertinentes a la investigación, los resultados y las conclusiones fueron extraídos de estos antecedentes, y los mismos fueron presentados en sus respectivos cuadros.
- Para conseguir los resultados del objetivo específico 2) Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte del Perú: caso EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C., Ayacucho - 2018. Se utilizó la guía de entrevista elaborada en base a preguntas relacionadas con las bases teóricas y antecedentes, el cual se aplicó al gerente.
- Para adquirir los resultados del objetivo específico 3) Elaborar un cuadro comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte del Perú y caso EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C., Ayacucho - 2018. La investigación hizo un análisis comparativo de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

4.8 Matriz de Consistencia

Título	Enunciado del problema	Variable	Objetivo General	Objetivo específico	Metodología	Dimensiones
Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte del Perú: caso EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C. – Ayacucho, 2018.	¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte del Perú: caso EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C. – Ayacucho, 2018?	<p>Financiamiento</p> <p>Es la adquisición de recursos de fuentes internas, externas, a corto, mediano o largo plazo.</p> <p>Rentabilidad</p> <p>Es la obtención de ganancias a partir de una cierta inversión.</p>	Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte del Perú y caso EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C. – Ayacucho, 2018.	<p>a. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte del Perú.</p> <p>b. Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte del Perú: caso EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C. – Ayacucho, 2018.</p> <p>c. Elaborar un cuadro comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte del Perú: caso EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C. – Ayacucho, 2018.</p>	<p>La investigación fue de Tipo: Cualitativo</p> <p>Nivel: Descriptivo, bibliográfico – documental.</p> <p>Población y Muestra: No se considera para el tipo de investigación.</p> <p>Instrumento: Entrevista</p>	<p>1. La administración influye para su buena rentabilidad de su empresa y/o es viable o no.</p> <p>2. Los tipos de financiamiento son vitales para que su empresa tenga una buena utilidad.</p> <p>3. Fuentes de financiamiento que cuantío útil es para su empresa por lo cual tenga un beneficio y una buena inversión.</p> <p>4. Las estrategias determinan para su buen financiamiento de su empresa o ver por su utilidad</p>

4.9. Principios éticos

- ✚ **Protección a las personas:** La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.
- ✚ **Beneficencia y no maleficencia:** Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- ✚ **Justicia:** El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas.
- ✚ **Integridad científica:** La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional.

V. RESULTADOS Y ANÁLISIS DE RESULTADOS

5.1. Resultados

5.1.1. Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte del Perú.

Cuadro 1 Respecto al objetivo específico 1

AUTOR(ES)	RESULTADOS
Rojas (2015)	Afirma que las causas para las restricciones para el financiamiento para las PYMEs argentinas es la poca transparencia de la información de las empresas, por ello que la mayoría de las PYMEs se financian con sus

	<p>propios recursos o a través de sus proveedores y en donde el crédito parece ser inaccesible para las PYMEs Argentinas.</p>
Flores (2016)	<p>Sostiene que las MYPEs del sector transporte del Perú se inclinan hacia el financiamiento de terceros (financiamiento externo), especialmente al sistema financiero no bancario formal (cajas municipales, cajas rurales y Edypymes) ya que dichas entidades les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés, además si el financiamiento recibido es bien utilizado, las micro y pequeñas empresas mejoran sus ingresos y utilidades.</p>
Chilón (2015)	<p>Determina que el financiamiento lo obtuvieron de las entidades bancarias (financiamiento externo), respecto a la rentabilidad en un 97% manifestaron que la rentabilidad de sus empresas si ha mejorado en los últimos dos años, también manifestaron que el financiamiento sí mejoró la rentabilidad de sus empresas.</p>
Dioses (2018)	<p>Sostiene que el financiamiento en las MYPEs del Perú influye de manera positiva en la rentabilidad, debido a que el financiamiento permite a estas empresas poder lograr los objetivos deseados, maximizando su desarrollo, su competencia, por lo tanto recomienda que el Estado debe de mejorar las condiciones para el acceso del financiamiento, ya que el financiamiento es un factor clave para el rendimiento económico-productivo para toda empresa, en especial para las microempresas.</p>
Pretel (2016)	<p>Afirma que el financiamiento ha influido de manera positiva en el desarrollo de las MYPEs en la provincia de Huamanga, ya que dichos créditos les han permitido financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos. La influencia de los créditos obtenidos sobre la innovación de las MYPEs muestra una relación positiva, lo cual ha permitido que incrementen sus activos fijos, mejoramiento de los sistemas de producción, de ventas, los créditos obtenidos e ingresos de las</p>

	<p>MYPEs, muestra una relación significativa, lo que se evidencia por el aumento de los ingresos durante el periodo de estudio.</p>
<p>Miranda & Mucha (2017)</p>	<p>Determina que de las empresas presentaron dificultades a la hora de acceder a créditos del sector financiero, ya que presentan problemas crediticios y niveles de ingreso bajo, por ello acudieron a solicitar del sector no financiero, debido a que les exigieron menos garantías, sin embargo, las empresas que obtuvieron préstamos del sector no financiero tuvieron una rentabilidad de capital de trabajo favorable, rentabilidad patrimonial objetivo y han generado valor de sus inversiones.</p>
<p>Quispe (2017)</p>	<p>Sostiene que el financiamiento influye de manera positiva en el desarrollo de las MYPEs del sector artesanía textil en la provincia de Huamanga, ya que dichos créditos les permitió financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, además la relación entre los créditos y la capacidad financiera es positiva, permitiendo incrementar su liquidez financiera destinando el capital de trabajo y para la inversión en activos fijos.</p>
<p>Casavilca (2016)</p>	<p>Afirma que el financiamiento incide en la rentabilidad de las MYPEs ferreteras en el ámbito del distrito de Ayacucho, por tanto es importante el financiamiento para la empresa, el 80% de los encuestados consideran que el mejoramiento continuo es un factor esencial que incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas ferreteras en el ámbito del distrito de Ayacucho, por tanto se concluye que el mejoramiento continuo es importante en una empresa sobre todo en el rubro de empresas ferreteras.</p>

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales y locales de la investigación.

5.1.2. Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte del Perú: caso EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C., Ayacucho - 2018.

Cuadro 2 Respecto al objetivo específico 2

ITEMS	RESULTADOS	
	SI	NO
1) ¿Su actividad se financia con financiamiento propio y de terceros?	X	
2) ¿Sus actividades se financian a través de Entidades Bancarias?		X
3) ¿Sus actividades se financian a través de Entidades No Bancarias?	X	
4) ¿Las entidades no bancarias le otorgan mayores facilidades de crédito?	X	
5) ¿El crédito obtenido lo utilizó en su totalidad como capital de trabajo?		X
6) ¿El crédito obtenido lo utilizó en la ampliación y renovación del local?		X
7) El crédito obtenido lo utilizó en la adquisición de activos fijos?	X	
8) ¿Logró aumentar sus ingresos?	X	
9) ¿El financiamiento genera mayor capacidad de desarrollo para la empresa?	X	
10) ¿Cree usted que el arrendamiento financiero es una alternativa para el desarrollo de las empresas del sector transporte?	X	

Fuente: Elaboración propia en base al cuestionario aplicado al gerente de la empresa del caso.

5.1.3. Respecto al objetivo específico 3: Elaborar un cuadro comparativo de las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte del Perú: caso EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C., Ayacucho - 2018.

Cuadro 3 Respecto al objetivo específico 3

Elementos de Comparación	Resultados del Objetivo Específico 1	Resultados del Objetivo Específico 2	Resultados

<p>Respecto al financiamiento</p>	<p>El financiamiento es fundamental para el desarrollo, sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de la empresa. Las MYPEs del sector transporte del Perú recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, cajas rurales) debido a que éstas les exigen menos garantías que el sistema bancario, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Dioses (2018) y Flores (2016).</p>	<p>Pregunta: ¿Sus actividades se financian a través de Entidades No Bancarias?</p> <p>Respuesta: El financiamiento es fundamental en la empresa y se obtuvo a través de entidades financieras no bancarias. (Respuesta 3).</p>	<p>Sí coinciden</p>
<p>Respecto al aumento de ingresos (Rentabilidad)</p>	<p>El financiamiento es uno de los pilares más importantes para el desarrollo, sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de la empresa. El financiamiento recibido es bien utilizado, influye</p>	<p>Pregunta: ¿Logró aumentar sus ingresos?</p> <p>Respuesta:</p>	<p>Sí coinciden</p>

	de manera positiva en la rentabilidad de las MYPEs mejorando sus ingresos y utilidades. Dioses (2018) y Flores (2016).	A través del financiamiento obtuvo mayores márgenes de utilidad en la empresa. (Respuesta 8).	
Respecto al arrendamiento financiero	El sistema de arrendamiento financiero (Leasing) es una alternativa de financiamiento favorable para el sector de transportes. Se recomienda que procuren acceder a tratar de utilizar el arrendamiento financiero (Leasing). Flores (2016).	Pregunta: ¿Cree usted que el arrendamiento financiero es una alternativa para el desarrollo de las empresas del sector transporte? Respuesta: El arrendamiento financiero en las empresas del sector Transportes es una buena alternativa de financiamiento. (Respuesta 10).	Sí coinciden

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

5.2. Análisis de resultados

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1:

Dioses (2018) y **Flores (2016)** si coinciden en sus resultados al establecer que, el financiamiento es uno de los pilares más importantes para el desarrollo, sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de la empresa. Las MYPEs del sector transporte del Perú recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, cajas rurales) debido a que éstas les exigen menos garantías que el sistema bancario, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, influye de manera positiva en la rentabilidad de las MYPEs mejorando sus ingresos y utilidades. Pero además **Flores (2016)** recomienda que procuren acceder a tratar de utilizar el arrendamiento financiero (Leasing). En los resultados internacionales **Rojas (2015)** y nacional **Dioses (2018)** y **Flores (2016)** no coinciden debido a que **Rojas (2015)** establece en sus resultados que la mayoría de las PYMEs Argentinas se financian con sus propios recursos (financiamiento interno o de socios) ó a través de sus proveedores y en donde el crédito o financiamiento de terceros (financiamiento externo) parece ser usualmente inaccesible para el pequeño y mediano empresario de las PYMEs Argentinas.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2:

Respecto a los resultados obtenidos a través del cuestionario que se aplicó a la Gerente de la empresa EM&G NUEVO CONTINENTE SAC, 2018. Se sostiene lo siguiente:

Dicha empresa solicitó financiamiento para incrementar sus unidades de transporte de pasajeros, así como para el mejoramiento de sus agencias, lo que le permitió mejorar sus ingresos y utilidades.

Utiliza los recursos propios para realizar otras actividades como el mantenimiento, pago al personal, deudas por pagar diversas.

Utilizó financiamiento externo a través de las entidades no bancarias formales, en este caso obtuvo crédito de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Cristóbal de Huamanga para cumplir con las necesidades, obligaciones que tenía la empresa, además el crédito obtenido ayudó en rentabilidad esperada. Estos resultados coinciden con los resultados encontrados por **Dioses (2018)** y **Flores (2016)**, quienes afirman que se utilizaron el financiamiento de terceros (financiamiento externo), fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, cajas rurales) debido a que éstas les exigen menos garantías que el sistema bancario, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, las MYPEs mejoran sus ingresos y utilidades.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3:

- Respecto al financiamiento, si hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Esto debido a que tanto las MYPEs del sector transportes del Perú y la empresa del caso de estudio recurren al financiamiento de terceros (financiamiento externo) y es aceptado por la teoría y por la realidad que el financiamiento independientemente que provenga del sistema bancario y del sistema no bancario formal, es beneficioso para las MYPEs, obteniendo la liquidez para poder realizar las actividades propias de la empresa en un periodo de tiempo, de una forma segura y eficiente, mejorando la rentabilidad.
- Respecto al aumento de los ingresos, también hay coincidencia entre los resultados de los objetivos específicos 1 y 2. Esto es verdad, porque dado que las MYPEs de del sector transportes, recurren a financiamiento de terceros, y si ese financiamiento es

adecuadamente invertido y gastado; entonces, ello generará necesariamente aumentos en sus ingresos y en sus utilidades, lo que también podría generar mejoras en la competitividad y rentabilidad de las MYPEs de dicho sector.

- Finalmente, respecto al arrendamiento financiero (leasing); el gerente de la empresa conoce del tema, pero comentó que la empresa estudiada no utiliza y nunca ha utilizado este sistema.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Respecto al objetivo específico 1:

Las características más relevantes del financiamiento de las MYPEs del sector transportes del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, cajas rurales) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, las MYPEs mejoran sus ingresos y utilidades generando mayor rentabilidad. Finalmente, el sistema de arrendamiento financiero (Leasing) es una alternativa de financiamiento favorable para el sector de transportes.

6.2. Respecto al objetivo específico 2:

Las características más importantes del financiamiento de la empresa EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C., son las siguientes: La empresa estudiada utiliza financiamiento propio y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de servicio de transporte. El financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (Cooperativa); por lo tanto, pagan una tasa de interés más alta que la del sistema bancario. Sin embargo,

este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los socios de la empresa y mejorar el servicio de transporte que realizan. Finalmente, el gerente de la empresa estudiada debería procurar utilizar el sistema de arrendamiento financiero (leasing).

6.3. Respecto al objetivo específico 3:

Respecto a los resultados de la comparación de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, la mayoría (por no decir la totalidad) de los elementos de comparación coinciden; sin embargo, respecto al arrendamiento financiero (leasing), el gerente de la empresa del caso estudiada, está de acuerdo en que se debe utilizar este sistema de financiamiento, pero que en su empresa se procurará utilizarlo más adelante.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

RECOMENDACIONES

Se recomienda al Gerente General y los demás encargados de la empresa de transportes EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C., a que de informen más acerca de las formas de financiamiento para obtener crédito de las entidades formales y que cobren menos tasas de interés, así como otra alternativa de financiamiento a tener en cuenta el arrendamiento financiero (leasing), ya que es una muy buena opción en el financiamiento del sector transportes.

Se recomienda al Gerente General a administrar mejor los recursos que tienen la empresa ya sean propios o externas para generar beneficios y así obtener mayor rentabilidad, porque la meta que debe tener dicha empresa debe ser siempre obtener mayor rentabilidad.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Briceño, A. (2009). *Formas y fuentes de financiamiento a corto y largo plazo*. Recuperado el 7 de Diciembre de 2019, de <http://www.monografias.com/trabajos115/financiamiento/financiamiento.shtml>
- Busesycamiones.pe. (11 de Febrero de 2013). *Leasing: Una alternativa atractiva para renovar nuestra flota de buses*. Obtenido de <http://busesycamiones.pe/como-comprar/206-autobuses-leasing-financiero-flota-buses>
- Casavilca, V. C. (2016). *FINANCIAMIENTO, CALIDAD Y MEJORAMIENTO CONTINUO QUE INCIDEN EN LA RENTABILIDAD DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN EL SECTOR DE FERRETERIAS EN EL DISTRITO DE AYACUCHO, 2015*. Ayacucho.
- Chilon, W. A. (2015). *CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO, CAPACITACION Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS - RUBRO TRANSPORTES INTERPROVINCIAL DE CAJAMARCA, 2013*. Cajamarca.
- Cotacallapa, L. (2013). *GESTIÓN DE MYPE*. Lima: Editorial Imprenta Unión, Centro de Aplicación de la Universidad Peruana Unión.
- Dioses, L. E. (2018). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO "EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS DON LUIS S.R.L." - CHIMBOTE, 2013-2017*. Chimbote, Perú.
- Economiasimple.net. (2016). Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/financiacion>
- Flores. (2016). *CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR TRANSPORTES DEL PERÚ: CASO EMPRESA ARCO IRIS S.A. A1 DE NUEVO CHIMBOTE, 2015*. Chimbote.
- García, I. (31 de Agosto de 2017). *DEFINICIÓN DE RENTABILIDAD*. Recuperado el 02 de Septiembre de 2019, de Economiasimple.net: <https://www.economiasimple.net/glosario/rentabilidad>
- García, N. (2015). *LA ORGANIZACIÓN Y FINANCIAMIENTO PARA LOGRAR LA COMPETITIVIDAD DE LAS MYPES EN EL SECTOR DE PRODUCCIÓN DE MUEBLES EN LA REGIÓN DE AYACUCHO - 2014*. Ayacucho.
- Gonzales, S. M. (2014). *DESTIÓ FINANCIERA Y EL ACCESO A FINANCIAMIENTO DE LAS PYMES DEL SECTOR COMERCIO EN LA CIUDAD DE BOGOTÁ*. Bogotá.

- Gutiérrez, M. M. (2013). *Importancia del financiamiento dentro de los planes de negocios, para las PYMES en Sonora*. México: Editorial McGraw-Hill.
- Illanes, L. F. (2017). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN CHILE*. Santiago de Chile.
- Miranda, R., & Mucha, E. D. (2017). *FINANCIAMIENTO DE CAPITAL DE TRABAJO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR ABARROTERO DEL DISTRITO DE AYACUCHO, 2013 - 2015*. Ayacucho.
- Monge, R., & Rodríguez, J. A. (2010). *FINANCIAMIENTO A LA INVERSIÓN DE LAS PYMES EN COSTA RICA*. Santiago de Chile: Publicación de las Naciones Unidas.
- Perdomo, A. (1998). *PLANEACIÓN FINANCIERA 4TA EDICIÓN*. México D.F.
- Pérez, L., & Campillo, F. (2011). *FINANCIAMIENTO*.
- Pérez, P. J., & Garley, A. (2012). *Definicion.de*. Recuperado el 25 de Septiembre de 2019, de DEFINICIÓN DE TRANSPORTE: <https://definicion.de/transporte/>
- Pretel, E. S. (2016). *FINANCIAMIENTO Y DESARROLLO DE LAS MYPES DEL SECTOR ARTESANÍA TEXTIL EN LA PROVINCIA DE HUAMANGA: 2011-2014*. Ayacucho, Perú.
- Quispe, B. S. (2017). *INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO EN EL DESARROLLO DE LAS MYPE DEL SECTOR ARTESANÍA TEXTIL EN LA PROVINCIA DE HUAMANGA, 2011 - 2015*. Ayacucho.
- RAE. (s/f). *REAL ACADEMIA ESPAÑOLA*. Recuperado el 15 de Octubre de 2019
- Rojas, J. (2015). *FINACIAMIENTO PÚBLICO Y PRIVADO PARA EL SECTOR EL SECTOR PYME EN LA ARGENTINA*. Buenos Aires.
- Salcedo, L. E., & Wong, Z. (03 de Marzo de 2014). LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA EN NUESTROS DÍAS. *Quipukamayoc UNMSM*. doi:<https://doi.org/10.15381/quipu.v13i25.5417>
- Sanabria, S. A. (2008). *EL PAPEL DEL TRANSPORTE EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO COLOMBIANO EN LA SEGUNDA MITAD DEL SIGLO XX*. Bogotá.
- Significados.com. (2016). Obtenido de <https://www.significados.com/financiamiento/>
- SUNAT. (2018). *SUPERINTENDENCIA NACIONAL DE ADUANAS Y DE ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA*. Recuperado el 25 de Agosto de 2019, de MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA - MYPE: <http://cpe.sunat.gob.pe/micro-y-pequena-empresa-mype>

ANEXOS:

Anexo 01: Modelos de fichas bibliográficas.

Autor/a: _____ Título: _____ Año: _____	Editorial: _____ Ciudad, País: _____ _____
Resumen del contenido: _____ _____ _____ _____	
Numero de edición o impresión: _____ Traductor: _____ _____	

Anexo 02: Cronograma de actividades.

Actividades	2018 – II	2019 – I	2019 – II	2020 – I
Elaboración de proyectos de tesis.	x			
Recolección de información determinando los resultados.		x		
Elaboración del borrador informe de tesis.			x	
Preparación del informe tesis.				x

Anexo 03: Presupuesto.

PRESUPUESTO			
LOCALIDAD: Huamanga			
Detalle	Cantidad	Costo unitario (S/.)	Costo total (S/.)
SUMINISTROS:			
Lapicero	04 unidades	0,50	2,00
USB	01 unidad	32,00	32,00
Papel Bond A-4	20 unidades	0,10	20,00
Resaltador	01 unidad	2,00	2,00
Corrector	01 unidad	2,00	2,00
Impresiones	30 unidades	0,10	3,00
Fotocopias	60 unidades	0,10	6,00
Folder y fásster	02 unidades	0,70	1,40
SERVICIOS:			
Uso de Turnitin	01 vez	50,00	50,00
Internet	35 horas	1,00	35,00
Gastos de viaje:			
Pasajes	18 veces	1,00	18,00
Total suministros			68,40
Total servicios			103,00
TOTAL (S/.)			171,40

Anexo 04: Financiamiento.

El gasto total para el desarrollo y elaboración del presente trabajo de investigación, fue autofinanciado.

Anexo 05: Guía de Entrevista



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

GUIA DE ENTREVISTA

Aplicado al Gerente General de la empresa EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C.

Reciba Usted mi cordial saludo.

La presente entrevista tiene por finalidad recoger información sobre el trabajo de investigación denominado, **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR TRANSPORTE DEL PERÚ: CASO EM&G NUEVO CONTINENTE S.A.C.**, la información que usted nos proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

Entrevistador: Fecha:

A. DATOS DEL GERENTE GENERAL

1. **Nombres y Apellidos:**
2. **Edad:**
3. **Sexo:** Masculino (...) Femenino (...)
4. **Profesión**..... **Ocupación**.....

PREGUNTAS DE LA GUÍA DE ENTREVISTA

- 1) **¿Cómo inició el financiamiento de la empresa?**
- 2) **¿Hace cuánto tiempo se constituyó la empresa?**
- 3) **¿Cuál fue el motivo de la formación de la empresa?**
- 4) **¿Qué tipo de financiamiento optó para la empresa?**
- 5) **¿De qué entidades financieras fue que obtuvo financiamiento?**
- 6) **¿Los intereses que cobran las entidades financieras son accesibles?**
- 7) **¿Qué dificultades tuvo para la obtención de los recursos financieros?**
- 8) **¿Cuáles son los criterios más importantes que toma a la hora de solicitar financiamiento?**
- 9) **¿Ha mejorado la rentabilidad de la empresa?**
- 10) **¿Está satisfecho con las utilidades que ha generado la empresa?**