



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
SERVICIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA DE  
TRANSPORTE PAMPAMARCA EXPRESS S.R.L. – TINGO  
MARIA, 2017

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

**AUTOR (A):**

BACH. SARA LUCY JARA HERRERA

**ASESOR:**

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

**CHIMBOTE – PERU**

**2018**



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS  
MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR  
SERVICIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA DE  
TRANSPORTE PAMPAMARCA EXPRESS S.R.L. –  
TINGO MARIA, 2017

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

**AUTOR (A):**

BACH. SARA LUCY JARA HERRERA

**ASESOR:**

MGTR. JULIO JAVIER MONTANO BARBUDA

**CHIMBOTE – PERU**

**2018**

**HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR**

---

DR. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA

**PRESIDENTE**

---

MGTR. JUAN MARCO BAILA GEMIN

**MIEMBRO**

---

DR. EZEQUIEL EUSEBIOLARA

**MIEMBRO**

## **AGRADECIMIENTO**

Tus esfuerzos son impresionantes y tu amor es para mí invaluable. Junto con mi padre me has educado, me has proporcionado todo y cada cosa que he necesitado. Tus enseñanzas las aplico cada día; de verdad que tengo mucho por agradecerles.

Tus ayudas fueron fundamentales para la culminación de mi tesis. Te doy las gracias madre mía

## **DEDICATORIA**

Dedico esta tesis A Dios, fue quien inspiro mi espíritu para la conclusión de esta tesis para la obtención de mi título como contadora, a mis padres quienes me dieron la vida, educación, apoyo y consejos. A mis compañeros de estudio que sin sus ayudas nunca hubiera podido hacer esta tesis. A todos ellos les agradezco infinitamente desde el fondo de mi alma

## **RESUMEN**

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa de Transporte Pampamarca Express S.R.L.- Tingo María, 2017. Para llevar a cabo esta investigación se usó una metodología cualitativa con diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico y documental y del caso, para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas; encontrando así los siguientes resultados: respecto a las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú; la mayoría de los autores coinciden que recurren al financiamiento de terceros, de instituciones Bancarias privadas a corto y largo plazo y fueron invertidos en capital de trabajo, activos fijos y compra de tecnologías la cual ayudan al progreso y desarrollo de las empresas; así mismo se pudo determinar en el estudio aplicado a la empresa de Transporte Pampamarca Express S.R.L., solicitó el financiamiento externo de la entidad financiera no bancaria Crediscotia un monto de s/.30,000.00, con una tasa de interés del 27.66% para la compra de activo, el mismo que fue financiado a un corto plazo.

Palabras Claves: financiamiento, sector servicio y micro y pequeñas empresas

## **ABSTRACT**

The general purpose of this research work was to determine and describe the financing characteristics of the micro and small companies in the service sector of Peru: Case of Pampamarca Express SRL-Tingo Maria Transportation Company, 2017. To carry out this investigation, a qualitative methodology with non-experimental, descriptive, bibliographic and documental design and of the case, for the collection of the information the bibliographic revision technique was used as well as the instruments of bibliographic cards and a questionnaire of closed questions; thus finding the following results: with respect to micro and small companies in the service sector of Peru; Most of the authors agree that they resort to financing from third parties, from private banking institutions in the short and long term and they were invested in working capital, fixed assets and purchase of technologies which help the progress and development of the companies; Likewise it was possible to determine in the study applied to the transport company Pampamarca Express SRL, requested the external financing of the non-bank financial institution Crediscotia an amount of s / .30,000.00, with an interest rate of 27.66% for the purchase of assets , the same one that was financed in the short term.

Keywords: financing, service sector and micro and small businesses

# CONTENIDO

CARATULA	
CONTRACARATULA	ii
HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT	vii
CONTENIDO	viii
INDICE DE CUADROS	viiix
I. INTRODUCCIÓN	10
II. REVISION LITERARIA	15
2.1. Antecedentes	15
2.1.1. Internacionales	16
2.1.2. Nacionales	25
2.1.3. Regionales	45
2.1.4. Locales	45
2.2. Bases Teóricas de la Investigación	46
2.2.1. Teoría del financiamiento	46
2.2.2. Teoría tradicional de Estructura Financiera	47
2.2.3. Teorema de Modigliani y Miller M&M	48
La Posición tradicional	52
2.2.4. Fuentes de financiamiento para una empresa	53
2.2.5. Teoría Tradicional de la Estructura Financiera	55
2.2.6. Teoría Tradicional de Empresas	56
2.2.7. Teoría de las micro y pequeñas empresas	58
2.3. Marco Conceptual	59
2.3.1. Definición de Micro y Pequeñas Empresas	59
2.3.2. Definición de Financiamiento	59
2.3.3. Definición de Empresa	61
2.3.4. Definición de Sector	64
2.3.5. Definición de Servicio	65
2.3.6. Definición de Sector Servicio	67



2.3.7. Definición de Transporte	68
Transporte urbano, transporte interurbano	69
Transporte público, transporte privado	69
III. METODOLOGÍA	69
3.1. Diseño de la Investigación	69
3.2. Población y Muestra	69
3.3. Definición y Operacionalización de las variables	70
3.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos	70
3.5. Plan de Análisis	70
3.6. Matriz de consistencia	70
3.7. Principios Éticos	70
IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS	71
4.1. Resultados	71
4.1.1. Respecto al objetivo específico 1	71
4.1.2. Respecto al objetivo específico 2	76
4.1.3. Respecto al objetivo específico 3	80
4.2. Análisis de Resultado	82
4.2.1. Respecto al objetivo específico 1	82
4.2.2. Respecto al objetivo específico 2	83
4.2.3. Respecto al objetivo específico 3	83
V. CONCLUSIONES	84
5.1. Respecto al objetivo específico 1	84
5.2. Respecto al objetivo específico 2	84
5.3. Respecto al objetivo específico 3	85
5.4. Conclusión General	86
VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS	87
6.1. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	87
6.2. ANEXO	91
<b>INDICE DE CUADROS</b>	
Cuadro N° 01	71
Cuadro N° 02	76
Cuadro N° 03	80

## I. INTRODUCCIÓN

Los emprendedores de alto crecimiento tienen acceso a instrumentos de financiamiento en las etapas iniciales, pero estos instrumentos desaparecen a medida que los negocios crecen, lo que afecta críticamente a su capacidad de madurar. El acceso al financiamiento sigue siendo una restricción crítica para que los emprendedores de América Latina puedan hacer crecer sus negocios, tal como ocurre en la OCDE. Aunque el crédito y el capital inicial y de primeras etapas siguen siendo importantes fuentes de financiamiento, hoy se dispone de un espectro más amplio de instrumentos que se ajustan a las diversas necesidades de los emprendedores de la región. Entre ellos están el financiamiento basado en activos (es decir, factoraje), aportes alternativos como el micro financiamiento colectivo (crowdfunding), instrumentos híbridos y el financiamiento por acciones. En el caso de los negocios nuevos en América Latina, el apoyo financiero se moviliza con rapidez en las primeras etapas (como ocurre con el Servicio de Cooperación Técnica —Sercotec— en Chile y Red Emprender en Uruguay). Además de los instrumentos, los programas de emprendimiento juvenil con un componente de educación financiera han demostrado su eficacia. “A medida que los negocios crecen, desaparecen los instrumentos de apoyo, lo que afecta a la capacidad de maduración de estos emprendimientos”. (**Perspectivas económicas de América Latina 2017**).

Cuando la empresa carece de recursos propios suficientes para crear, desarrollar o simplemente mantener el negocio objeto de su actividad, necesita recurrir al mercado de capitales al objeto de obtener los fondos de financiamiento necesarios”. La relación que debe existir entre fondos propios y ajenos es difícil

de determinar. No existe, en realidad, ninguna obligatoria. Se podría incluso admitir que trabaje solamente con financiación ajena. En realidad, la proporción que debe existir entre ambas clases de financiación vendrá determinada por su incidencia en la rentabilidad.

El acceso al financiamiento es una de las trascendentales barreras que enfrentan las pymes para su progreso. Sólo cerca de 12% del crédito total en la región se destina a las pymes, en contraste con los países de la OCDE, donde reciben 25%.

Una de cada tres pequeñas empresas en América Latina identifican el acceso al financiamiento como una restricción seria. Las pymes están también en desventaja frente a las grandes empresas en cuanto al costo de financiamiento bancario a largo plazo, pues obtienen tasas de interés mucho más altas, que en ocasiones duplican el costo de capital de las empresas de mayor tamaño en varios países. Esta diferencia es atribuible, en parte, a la transición del modelo de crédito en la región, que ha pasado de un esquema de banca relacional a otro de banca Multiservicios. América transición no indujo una caída del margen de interés neto en América Latina (8.6%)”, que continúa siendo considerablemente mayor que en la OCDE (2.7%). Esto indica problemas en la estructura financiera y el grado de competencia. Otros elementos, como la persistente asimetría de información entre el sector financiero y las pymes, así como la carencia de colateral, señalan la necesidad de diseñar instrumentos que provean soluciones innovadoras a los requerimientos de las empresas según su sector de actividad, su etapa de desarrollo y su potencial estratégico. **(Perspectivas económicas de América Latina 2013).**

Como en otras áreas de la economía peruana, el mercado financiero para las mypes tiene un sector informal y uno formal. El análisis que aquí se presenta se enfoca en el crédito formal, entendido como aquél provisto por entidades financieras reguladas. Muchas mypes acceden a otras fuentes de crédito, que van desde crédito de proveedores hasta préstamos de agiotistas informales. El análisis de este mercado informal requeriría de un esfuerzo de recojo y elaboración de información que escapan a los marcos de esta consultoría.

Dentro del grupo de las entidades supervisadas, actualmente el mercado de crédito para Pequeña y Medianas empresas está siendo servido por dos tipos de entidades: la banca comercial o banca múltiple y las instituciones propiamente de microfinanzas (IMF). Mientras que en éstas los principales clientes son las Pequeña y Medianas empresas, en aquéllas tienen un rol todavía menor. Como vimos antes, dentro de las IMF se encuentran las Cajas Municipales (CM), las Cajas Rurales (CR), y las EDPYMES. Por otro lado, los tipos de crédito que otorgan tanto las entidades de banca múltiple así como las de microfinanzas son clasificados en cuatro tipos principales por la SBS (**Baanante, 2005**)

Durante la presente década las políticas con relación al financiamiento para el sector pyme han continuado en la misma dirección que en la década anterior. Así, no ha habido cambios dramáticos en relación al marco normativo, cuya orientación ha continuado siendo la de promover la expansión sostenible del mercado de microfinanzas privado. En la medida en que esta expansión ha sido vigorosa, la necesidad de ajustes significativos en las normas y/u otros instrumentos de políticas no se ha dado. Cabe resaltar, sin embargo, algunos aspectos puntuales en los que se han introducido modificaciones, que apuntan ya

sea a flexibilizar el acceso de las IMFs a nuevos servicios o a consolidar la solidez del sistema. **(Baanante, 2005).**

Las decisiones de financiamiento y de inversión están separadas, es decir, se analizan independientemente. Cuando se identifica una oportunidad o proyecto de inversión, el administrador financiero primero se pregunta si el proyecto vale más que el capital requerido para emprenderlo. Si la respuesta es afirmativa, entonces prosigue a considerar cómo financiar el proyecto.

Pero la separación de las decisiones de inversión y financiamiento no significa que el administrador financiero se olvide de los inversionistas y mercados financieros a la hora de analizar proyectos de inversión de capital. **(Myres, 2010)**

En términos de financiamiento se tienen muy buenas proyecciones, según la gerencia de área Banca Pequeña y Medianas Empresas del BCP se estima que este sector crecería en 5.5% durante el 2016 con un estimado de S/. 33,400 millones y el próximo año, el crecimiento sería de 7%, superando los S/ 35,700 millones. Mientras tanto, este tema de interés y proyección será un tema a tratar en APEC 2016, las Pequeña y Medianas Empresas, su formalización y acceso a la innovación como vehículo de integración y crecimiento integral. En relación a las políticas a implementar por el Ministerio de Economía y Finanzas para promover la productividad de a las Micro y Pequeñas empresas, se ha orientado los lineamientos integradores entre el Ministerio de la Producción, Gobiernos Regionales y Gobiernos locales para incrementar la productividad, teniendo como resultados intermedios:

Mejorar la calidad del trabajador de las Micro y Pequeñas Empresas.

Facilitar capital de inversión.

Aplicar prácticas modernas de gestión empresarial.

Mejorar la base tecnológica y científica moderna. (Abe, 2018)

La empresa objeto de estudio, con razón social Empresa de Transportes Pampamarca Express S.R.L., con RUC: 20529261226, representante Legal: Gerente general: Príncipe Valentín Simón Haycer, inicio sus actividades 18/01/2011, con domicilio fiscal: **Jr.** Monzón N<sup>a</sup>. 355 Tingo María (al costado de la notaria guido) Huánuco - Leoncio Prado - Rupa-Rupa. Con Actividad económica: 60214 – Otros Tipos Transporte Reg. Vía Ter., siendo su Misión: Ofrecer un servicio personalizado de calidad y confiabilidad, a través de la buena atención de nuestro personal debidamente capacitado, diseñando viajes únicos, a precios accesibles, logrando superar las expectativas de nuestros clientes. **Visión:** Llegar ser una Agencia de Viajes reconocida en nuestra región, por la confianza y seguridad que le ofrecemos a nuestros clientes, presentando innovadores servicios y asegurando una actividad turística estable, promoviendo un ambiente de buenas relaciones y obteniendo la mayor satisfacción de nuestros clientes. **Valores:** Amabilidad, Calidad y excelencia en el servicio, Puntualidad, Confiabilidad, Diversión y trabajo en equipo, Honestidad, Innovación e inspiración, Integridad y respeto, Pasión y compromiso.

Por las razones expuestas, el enunciado del problema de la investigación es el siguiente ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa de Transportes Pampamarca Express S.R.L. – Tingo María, 2017?

Para dar respuesta al enunciado del problema, planteamos el siguiente objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa de Transportes Pampamarca Express S.R.L. – Tingo María, 2017

Para poder conseguir el objetivo general, planteamos los siguientes objetivos específicos

1. Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, 2017
2. Describir las características del financiamiento de la empresa de Transportes Pampamarca Express S.R.L – Tingo María, 2017.
3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de empresa de Transportes Pampamarca Express S.R.L. – Tingo María 2017.

La presente investigación se justifica porque nos permitirá conocer las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso Empresa de Transportes Pampamarca Express S.R.L., Tingo Maria, 2017. De la misma manera, la investigación también se justifica por su aporte metodológico y práctico.

Finalmente, la investigación también se justifica, porque lograremos afianzar nuestros conocimientos académicos a través de su elaboración, sustentación y aprobación, todo ello me permitirá obtener el título profesional de Contador Público; lo cual contribuirá a mi desarrollo profesional.

## **II. REVISION LITERARIA**

### **2.1. Antecedentes**

### **2.1.1. Internacionales**

En este trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros por otros investigadores, en cualquier ciudad del país del mundo, menos del Perú; sobre la variable y unidades de análisis referido con nuestro objeto de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguiente:

**Torres (2008).** En su tesis titulada: **Financiamiento de pymes de cuero manufacturado a través de fondos de capital de riesgo como alternativa a otros financiamientos**, cuyo objetivo principal fue: Evaluar el financiamiento mediante FCR como alternativa de financiamiento a la Banca Comercial (BC), Fondos Financieros Privados (FFPs) para PyMEs de cuero manufacturado, en términos de rentabilidad, riesgo y externalidades. Llegando a las siguientes conclusiones: Conclusiones del Análisis Cualitativo: El financiamiento mediante un FCR presenta características complementarias, teniendo un rol activo en la empresa, reflejado en el seguimiento y la transferencia de know how de esta manera se mejora el manejo contable, administrativo y financiero. Se favorece a la apertura de la empresa, la cual en la mayoría de los casos, deja de ser familiar, convirtiendo a la mayoría de las empresas en sociedades anónimas. La participación del FCR en el directorio permite el intercambio de ideas, la solución de problemas y el surgimiento de nuevos planes y proyectos. El FCR otorga información y contactos útiles para la empresa, mejorando la imagen de la misma. Debido al factor riesgo. La BC y los FFPs tienen condiciones rígidas en cuanto al pago de sus obligaciones. De tal manera el acceso al crédito para el sector es reducido. Al contrario el



fondo es más flexible con respecto al pago de dividendos. Es mejor incrementar el patrimonio que el pasivo. Con este tipo de financiamiento se está capitalizando la empresa y no obteniendo una deuda. Se tiene disponibilidad y capacidad de desenvolvimiento sobre los activos, al no estar ligados a garantías. Mejorando las posibilidades de obtener financiamiento para proyectos futuros, lo que posibilita seguir creciendo.

Conclusiones del Análisis Cuantitativos: El análisis cuantitativo, en cuanto a rentabilidad, muestra resultado ambiguos, no permitiendo plantear al respecto una afirmación concreta. Siendo que los resultados (positivos) de los valores actuales netos varían de acuerdo al tipo de financiamiento. El análisis cuantitativo de riesgo genera resultados concluyentes. La desviación estándar, el coeficiente de variación, la probabilidad de resultado negativo son mayores para el caso del financiamiento de la BC y del FFP que con el FCR. En consecuencia, pese a que el análisis determinístico favorece a la BC (aunque el margen es pequeño en relación al FCR) desde el punto de vista del análisis de riesgo la elección recae en el FCR por las consideraciones anotadas. A lo largo de la investigación, se ha evidenciado que el empresario mantiene una posición conservadora respecto al riesgo, es decir que tiene cierta aversión al mismo. De las entrevistas, se extrae, que es la principal razón por la que las empresas han optado por el financiamiento del FCR. Por lo que de acuerdo al criterio del riesgo, en términos cuantitativos, es preferible el financiamiento del FCR.

**Amadeo (2013).** En su tesis titulada: **Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas**

**y Medianas Empresas**, el objetivo principal fue: Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Llegando a las siguientes conclusiones: Existen tendencias transversales, tanto en la situación que atraviesa el mercado, como en la incidencia de los mecanismos de financiación, los cuales dieron respuesta a los objetivos planteados en la investigación. Como primera tendencia, se identificó que los empresarios encuestados, consideraron que la disposición a futuro de la demanda interna, empeorará. Existe una aceptación y sustento de sus creencias por sus experiencias vividas, dando así, una mirada negativa sobre sus decisiones en cuanto a continuidad y por lo tanto a los mecanismos de financiación. Dada esta visión sobre el mercado interno basan sus decisiones subjetivamente, no dando lugar a potenciales cambios vinculados al desarrollo de nuevos mercados o de nuevos productos, ni a incorporación de equipos o vehículos. Se concluye que unas de las causales de esta mirada negativa sobre el futuro del mercado interno fue el creciente nivel de inventarios que los encuestados afirmaron tener y la imposibilidad de poder colocar dichos inventarios en nuevos mercados dada la falta de competitividad que tienen las pequeñas y medianas empresas en mercados externos. De la mano de esta visión negativa del mercado y el aumento del nivel de inventarios, se observó que esto influiría sobre la cantidad de horas trabajadas en las empresas encuestadas, creando un fuerte vínculo entre todos estos factores que se manifestaron sentir durante el periodo que mantuvieron las entrevistas para la realización de las encuestas, lo que les

hacía considerar temor e incapacidad para establecer un horizonte diferente al que ellos imaginan. A través del relato de los entrevistados se concluyó que existen problemas de confianza sobre el acceso al crédito y por ese motivo, repercute en la conducta que éste presenta y la manera de relacionarse con el endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. Lo que legitima su conducta frente a los vaivenes de la economía que ellos viven diariamente. Frente a las necesidades de financiamiento, los entrevistados coincidieron en que las inversiones en activos fijos y en capital de trabajo, son los más requeridos para su subsistencia frente a las transformaciones que tiene el mercado según sus experiencias. Estas, les han permitido cambiar su postura frente a relaciones posteriores e identificar los problemas de financiación que han sufrido en los años anteriores.

Durante la interacción con los sistemas de financiación que son parte de sus necesidades diarias, los encuestados ratificaron que la mayor conveniencia radica en utilizar el crédito bancario y el descuento de cheques como su mayor fuente de financiamiento, asociándose directamente con los patrones socioculturales que actualmente estructura el pensamiento de los industriales en la localidad de Lanús. A lo anteriormente descrito, cabe destacar que los entrevistados en lo referente a sus medios de financiación se colocaron en posición de subordinación frente a los oferentes de crédito.

Fue posible visualizar mediante la investigación que existe un aislamiento en las pequeñas y medianas empresas. Lo que influye en su poder de negociación ya sea con proveedores de capital como de insumos para la

producción, incidiendo directamente en su desarrollo. Por este motivo, se observó que en lo referente a emisiones de bonos o acciones, los empresarios encuestados no son afines a su mecanismo o a su utilización, dado que mayoritariamente afirmaron no utilizarlos y en muchos casos no conocer su operatoria ya sea por falta de interés o falta de asesoramiento. Esto indicó que existe un vacío en cuando a ambos mecanismos de financiación que pueden ser de suma utilidad para sus respectivas empresas. Otra tendencia que se obtuvo en este estudio da a entender que la mayoría de los entrevistados no utilizan mecanismos de leasing o factoring para sus operaciones de financiación. Es trascendental remarcar estos dos puntos en especial ya que dado sus vínculos con las entidades bancarias, es importante demostrar que solo ven a dichas entidades para financiarse mediante créditos bancarios y no para utilizar otras herramientas que pueden facilitarles. También es importante remarcar que la utilización de Fideicomisos y o la adhesión a Sociedades de Garantía Recíprocas, en gran parte de los encuestados, no fueron utilizadas por falta de interés o por falta de asesoramiento. Esto demostró la mala información que existe por parte de las entidades que otorgan estos beneficios para poder financiarse de otra forma a las que ellos utilizan.

Se verificó que los resultados en lo referente a políticas estatales de financiación mediante capacitación para las pequeñas y medianas empresas o algún otro programa estatal no son utilizados por las empresas encuestadas. Esto demuestra que algunas de las herramientas presentadas

por el estado no son tenidas en cuenta o no son bien informadas dando a lugar que los empresarios las desconozcan en su gran mayoría.

Esta investigación a pesar de tener como objeto de estudio una muestra pequeña concuerda con algunos resultados obtenidos en otras investigaciones relacionados con el tema de este trabajo. Es factible afirmar que el comportamiento de financiación por parte de los empresarios del partido de Lanús se basa en entidades bancarias, siendo esto un grave problema, ya que se desaprovecha gran cantidad de otras herramientas de financiación, siendo fundamental que a las Pequeñas y Medianas Empresas se les debe “reconocer que son un componente fundamental para el crecimiento económico, la creación de empleos y la reducción de la pobreza, siendo muy importante cualquier trabajo realizado en pro del mejoramiento de la situación que actualmente enfrentan.

**Núñez (2013).** En su tesis titulada: **Alternativa de financiamiento para pequeñas y medianas empresas (pymes) en Ecuador**, cuyo objetivo principal fue: facilitar y abaratar el financiamiento, así como mejorar la eficiencia en la distribución de los recursos hacia las actividades productivas. Llegando a las siguientes conclusiones: Una vez evaluada la alternativa del Revni como fuente de financiamiento para la empresa del caso práctico, se determina que es una opción rentable y confiable para la Pyme; misma que le permite obtener recursos para su capital de trabajo y adquirir liquidez inmediata que incluso en el caso de la empresa del caso práctico, le ayuda a generar un anticipo a sus concesionarios aliados,

asegurando la continuidad del negocio y generando un posicionamiento en el mercado automotriz. El Revni es una alternativa que le permite a la empresa acceder a un monto de financiamiento superior al que hubiera conseguido en la banca privada ya que como se demuestra en el caso práctico, esta opción tiene un valor máximo de financiamiento de USD 200.000.00, lo que significa apenas un 5% de los USD 4'000.000.00 alcanzados mediante la emisión de este instrumento financiero. El tiempo que toma la instrumentación de las opciones de financiamiento es otro de los factores importantes a la hora de tomar una decisión en la empresa, en el caso de solicitar un crédito en la banca se analizó que el proceso tomaría al menos dos meses, mientras que en el caso del Revni sería de seis semanas, permitiéndole a la empresa contar con los recursos en menos tiempo que la primera alternativa. En el caso de la opción del crédito bancario, la Pyme obtendría los recursos con una tasa de interés que actualmente se encuentra en el 11.20%, mientras que mediante el Revni, la empresa del caso práctico, oferta al mercado sus pagarés con una tasa máxima para una de sus series del 9%. Lo cual genera un ahorro en el costo que tendría el financiamiento. El Revni es un mecanismo que le permite a la Pyme crear esquemas de pago del interés más el capital que se adapten a su realidad y flujo. En el ejemplo del caso práctico, la empresa paga intereses trimestralmente y el capital al vencimiento del instrumento financiero, lo que le permite cumplir con las obligaciones adquiridas en los tiempos estipulados. Si hubiera optado por el préstamo bancario, las cuotas que pague la empresa siempre serían por un mismo valor y se

compondrían por el interés más capital. En cuanto a la garantía, en el caso del préstamo bancario se solicita una cobertura del 130% a 145% del valor recibido, que para el caso práctico significaría un bien avaluado en USD 5'800.000.00. En el caso del Revni, es necesario la entrega de una garantía por el valor de la emisión, es decir USD 4'000.000,00. Siendo la segunda opción la mejor, debido a que es un monto menor el que debería entregarse.

**Ixchop (2014).** En su tesis titulada: **Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango,** Cuyo objetivo general fue: Identificar cuáles son las fuentes de financiamiento de la pequeña empresa de confección en la ciudad de Mazatenango. Llego a las siguientes conclusiones: Para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las más comunes son los préstamos con instituciones financieras, los créditos otorgados por los proveedores, los préstamos particulares, y el uso del financiamiento interno al reinvertir las utilidades, además los anticipos de clientes representan un financiamiento a corto plazo. La mayoría de empresarios dedicados a la confección en la ciudad de Mazatenango, acuden a instituciones financieras en busca de préstamos, lo que revela que su principal fuente para financiar sus actividades productivas han sido el financiamiento externo, entre tanto un porcentaje mínimo utiliza financiamiento interno. Una de los problemas que afecta a la mayoría de empresarios, es la poca capacidad que tienen para autofinanciar sus inversiones, la mayoría de instituciones financieras que

participaron en la presente investigación, indicaron haber atendido solicitudes de créditos del sector confección, afirmando que es un potencial cliente demandante de crédito, cuya solicitud promedio es de Q 30,000.00, demanda que aumenta en los meses de enero, septiembre y diciembre. Los resultados demuestran que la mayor parte de empresarios acuden a bancos, y a ONG's, en busca de recursos para financiar sus actividades productivas. Únicamente un porcentaje mínimo se ha acercado a las cooperativas. La mayoría de empresarios que participaron en esta investigación afirman que las mayores dificultades que tuvieron al momento de solicitar un préstamo fueron los trámites y requisitos que solicitan las financieras, además consideran que las tasas de intereses que cobran son algunas de las causas por la que no utilizarían préstamos. El estudio también demuestra que la tasa promedio que cobran las instituciones financieras es de un 20 al 30% anual, no obstante los representantes de instituciones financieras entrevistados indicaron aplicar los porcentajes de intereses en función del monto prestado. Al realizar una comparación, con relación a la tasa porcentual que el empresario estaría dispuesto a pagar se concluye que la mayoría de empresarios están de acuerdo que se aplique un 10% anual, mientras que algunos empresarios indicaron que el 12% es un porcentaje ideal. El pequeño empresario del sector confección no aplica la planeación en el desarrollo de su actividad productiva y financiera lo cual limita las posibilidades de acceso a fuentes de financiamiento externo con tasas de interés aceptables, y en consecuencia difícilmente logra trascender y aprovechar las oportunidades



de mercado, un porcentaje alto de entrevistados manifiesta que han venido operando de forma empírica. En consecuencia dejan una puerta abierta para que la competencia, el fraude o la pérdida de productividad entren con facilidad, aun cuando se tengan elementos positivos a su favor tales como la facilidad de conseguir financiamiento proveniente de anticipos de clientes. En referencia al destino de los créditos otorgados, empresarios y representantes de instituciones financieras coincidieron que la canalización de los recursos ha sido para la compra de materia prima. Tal como se observó un porcentaje mínimo invierte en maquinaria y tecnología. Para la mayoría de representantes de instituciones financieras la mala administración de los recursos es una de las causas principales por la que el empresario cae en morosidad. Los empresarios dedicados a la confección utilizan ambos tipos de maquinaria tanto eléctricas como mecánicas, no obstante un porcentaje mínimo utiliza maquinaria eléctrica, de manera que el sector confección presenta necesidades de inversión en maquinaria automatizada que les permita ser más productivos y por ende más competitivos.

### **2.1.2. Nacionales**

En este trabajo se entiende por antecedentes nacionales de investigación realizado por otros investigadores en diferentes ciudades del Perú; se ha podido encontrar trabajos de investigación sobre aspectos relacionados con la variable de investigación de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar lo siguientes:

**Palacios (2017).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016,** cuyo objetivo general de la investigación fue: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016. Llegando así a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Según los autores investigados el financiamiento de las empresas en el Perú es por la banca formal y las entidades financieras, solicitando a corto plazo con una tasa de interés del 18% al 29%, utilizando el financiamiento para los siguientes fines: capital de trabajo, activos fijos, tecnología, mantenimiento de local, programas de capacitación. Aun así los empresarios persisten una carencia de cultura crediticia, una falta de gestión empresarial, escasos recursos económicos y una falta de asesoramiento en temas comerciales. Respecto al objetivo específico 2; Haciendo referencia al cuestionario aplicado al gerente general de la empresa, se puede observar que la empresa Multiservicios Palacios S.R.L. recurre a la banca formal para financiarse, siendo este el Banco del Crédito del Perú, solicitando el crédito en un largo plazo, obteniendo una tasa de interés del 15%, invirtiéndose para la adquisición de activos fijos. Respecto al objetivo específico 3; Después de haber realizado la comparación entre la revisión de la literatura en las empresas del Perú y los resultados hallados en el cuestionario realizado a la empresa Multiservicios Palacios S.R.L., se puede observar que el financiamiento de

las empresas, se financian con capital de terceros, en la entidad que recurren algunas son solicitadas a la banca formal y a las entidades financieras, obteniendo diferencias en las tasas de interés y en el plazo del crédito del financiamiento solicitado; el crédito obtenido se invirtió en diferentes fines. Conclusión general; Las micro y pequeñas empresas del Perú, dentro de ellas menciono a la empresa Multiservicios Palacios S.R.L.; tienen limitaciones muchas veces para solicitar préstamos de la banca formal, con mucha frecuencia las mypes obtienen crédito de entidades financieras con una tasa de interés elevada perjudicando a la empresa para que continúe, por los altos costos del interés; restringiendo de esta manera las adquisiciones de tecnología y mercadería por parte de la misma. Asimismo se recomienda a las empresas que quieran seguir con financiamientos por parte de la banca formal y de las entidades financieras, seguir haciéndolo ya que obtienen mayores beneficios en vez del financiamiento del ahorro personal, asimismo indagar en que instituciones bancarias y entidades financieras les ofrecen tasas de intereses bajas y poca documentación como requisito; además de un mejor asesoramiento.

**Cortijo (2017).** En la tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa midas transportes y servicios E.I.R.L. de Lima 2016**, el cual tuvo como objetivo principal: determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del Perú y de la empresa Midas Transportes y Servicios E.I.R.L. de Lima, 2016. Llegando así a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Los autores

nacionales afirman que el financiamiento les ha permitido incrementar sus niveles de utilidad, mejorando la imagen de la empresa en el ámbito financiero, recomiendan que a fin de no utilizar recursos propios opten por el leasing financiero para adquirir unidades de transporte; respecto a las empresas que más otorgan préstamos son las empresas bancarias, y estos recursos se orientan generalmente a la compra de activo fijo en el corto plazo, porque el costo es muy alto, es decir cobran altas tasas de interés. Respecto al objetivo específico 2; La empresa Mida Transportes y servicios E.I.R.L, manifiesta que ya es cliente del Banco continental porque anteriormente ya ha solicitado financiamiento para la compra de activo fijo, y es más beneficioso pedir un financiamiento a esta entidad bancaria, para la empresa el costo del camión es de \$. 68,220.34 dólares como la empresa no tenían esa cantidad solicito un leasing financiero al banco continental y el gerente del banco, les dijo a la gerente de la empresa Midas transportes y servicios EIRL, que tenían que hacer un depósito del 20% de la cuota inicial de \$. 13644.07 y el banco se encargarían del 80% de financiarlo, y el monto total a financiar es de \$. 54,576.27 dólares a una TEA de 15,77% y la tasa efectiva mensual es de 1.228%, a cuotas fijas de 36 meses. Los recursos han provenido de las entidades bancarias, aunque con bajas tasas de interés. y la empresa al terminar de cancelar tendría que pagar la opción de compra que es de \$. 805 dólares para que el activo pase a nombre de empresa midas y transportes y servicios EIRL. Respecto al objetivo específico 3; Las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Mida Transportes y Servicios

han experimentado que el acceder al financiamiento con recursos externos, para la compra de activo fijo, ha influido significativamente en sus empresas, alcanzando niveles más altos de utilidad en lo que respecta al costo del préstamos no coinciden para las empresas nacionales el interés fue muy alto y para la empresa en estudio los intereses fueron muy bajos, los que aplican las empresas bancarias y que ellas eligen a las empresas bancarias por considerarlas más seguras. Y así de esta manera poder obtener una mejor utilidad y brindar un buen servicio a la comunidad.

**Castillo (2017).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes de carga del Perú: caso corporación Obeman E.I.R.L. de Chimbote, 2015**, el cual tuvo como objetivo principal: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes de carga del Perú y de la Corporación Obeman E.I.R.L. de Chimbote, 2015. Llegando así a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; La mayoría de los autores revisados coinciden que financiamiento en las mypes es una herramienta importante ya que es un medio para lograr sus objetivos a corto y largo plazo, lo cual puede crecer y tener oportunidades en el mercado, el sistema no bancario (cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito.) son las que brindan mayor facilidad en acceder a un crédito financiero ya que no exige garantía, pero es mayor la tasa de intereses. Por lo tanto los créditos obtenidos fueron utilizados para el desarrollo de la empresa ya sea capital de trabajo, compra de activos fijos. Respecto al objetivo específico 2; Según la encuesta realizada al caso de

estudio, de las 17 preguntas efectuadas, respuestas han sido afirmativas el 53% y el resto 47 % han sido negativas; por lo tanto, se puede inferir que la empresa “Corporación Obeman E.I.R.L” de Chimbote, utiliza el financiamiento propio y de terceros para el desarrollo económico de la empresa en capital de trabajo y compra de activos, el financiamiento de tercero fue del sistema no bancario lo cual paga una tasa de intereses alta pero a su vez tuvo rapidez en el otorgamiento de crédito. Sin embargo, este financiamiento ha permitido a aumentar sus ingresos y desarrolló en la empresa estudiada. Respecto al objetivo específico 3; De la revisión de la literatura pertinente y los resultados encontrados en el presente trabajo de investigación, se puede inferir que en las empresas de transporte de carga como en la empresa “Corporación Obeman E.I.R.L” de Chimbote, cuentan con financiamiento no bancario (cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito) lo cual les da mayor facilidad y rapidez al momento de obtener el crédito financiero. Conclusión General; De la observación de los resultados y análisis de resultados se concluye que de esta manera que la empresa en estudio “Corporación Obeman E.I.R.L”, cuenta con financiamiento propio y provenientes del sistema no bancario (cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito) con una tasa de interés anual del 32.40 %, a los micro y pequeñas empresarios les permite invertir en sus negocios obteniendo resultados favorables, mayor productividad y desarrollo económico de esta manera ayuda a ser competitivos y posicionarse en el mercado. Finalmente, se recomienda a los responsables de las micro y pequeñas empresas que a medida que vaya creciendo se le

abrirán opciones de financiamiento, lo cual es una decisión sería que debe tomarse con tiempo, sensatez y pensándose correctamente en los diferentes elementos a evaluar y analizarse muy cuidadosamente ya que puede significar ganancias así como también pérdidas o riesgos para ello tienen que estar informado sobre las tasas de intereses, cronograma de pagos, para así no poner en riesgo nuestra empresa y que nuestro negocio prospere económicamente a largo plazo.

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

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



cierto sector que prefiere el crédito proveniente del sistema financiero como son los bancos, debido a que este sector ofrece mejores beneficios como por ejemplo tasas de interés aceptables. Se determinó según Dezar (2013). Quien concluyó: Del 100%, el 60% de las Mypes que recibió crédito financiero, el 20% lo obtuvo de entidades bancarias. Al igual que Mejía (2014). Quien afirma que el 20% tiene como principal fuente de financiamiento de las microempresas a los bancos. Respecto al Objetivo específico 2; 1. La investigación en estudio determinó que el Restaurante La Fonda de Doña Chana EIRL, no pertenece a ninguna asociación, pero si se encuentra debidamente formalizado ante SUNARP y SUNAT. Se determinó que se autofinancia para brindar el servicio a sus clientes, es decir, financia su capital de trabajo a través de recursos propios. Sin embargo se determinó que accede a un financiamiento bancario para implementar y mejorar el local, concluyendo que las fuentes de financiamiento pueden ser utilizadas para distintos fines, según la necesidad del negocio. Se determinó que el Restaurante en estudio, no cuenta con financiamiento de Cajas Municipales, ni del sector informal.

El propietario investigó la tasa de interés que cobran los bancos, concluyendo que las tasas de interés son aceptables; así como también realizó un plan de pago del crédito, para evitar morosidad durante el cumplimiento del cronograma establecido por la entidad financiera. Se determinó que el Restaurante La Fonda de Doña Chana EIRL, cuenta con un historial crediticio positivo, esto se encuentra respaldado porque el restaurante no se encuentra registrado en las centrales de riesgo; también

se determinó que cuenta con la liquidez necesaria para afrontar el pago. El restaurante se ha visto beneficiado por lo antes expuesto, dándole las facilidades de no tener que entregar algún tipo de garantía para respaldar al financiamiento obtenido. Respecto al Objetivo específico 3; a) Se concluye realizando comparaciones entre el caso del Restaurante “La Fonda de Doña Chana” EIRL y los antecedentes en el Perú, sobre financiamiento de microempresarios, los cuales mostraron coincidencias y no coincidencias como: Ordóñez & Vásquez (2014). Quienes concluyeron: el 47% de las Mypes estudiadas paga su actividad productiva con recursos financieros propios; es decir, autofinancia sus actividades productivas, que concuerda con los resultados del Restaurante “La Fonda de Doña Chana” EIRL, y los de Guevara (2014). Quien Concluyó que: En su mayoría las Mypes en estudio utiliza el financiamiento propio para conformar su capital, siendo los resultados de esta variable de 60% de las empresas encuestadas, cuentan con un tipo de financiamiento para el capital de su empresa con recursos propios. Al igual que Mejía (2014). Afirma que el 10% de las microempresas se autofinancia con ahorros personales. El Restaurante “La Fonda de Doña Chana” EIRL cuenta con financiamiento interno para brindar el servicio a sus clientes, es decir, cuenta con capital de trabajo propio para su negocio. En relación al destino de los créditos, Según los autores: Vázquez (2008). Concluyó que los créditos recibidos por las Mypes estudiadas han sido invertidos en mayores proporciones en: mejoramiento y ampliación de locales, capital de trabajo y activos fijos. Así como Ordóñez & Vásquez (2014). Quienes

concluyeron: poco menos de 2/3 (62%) de las Mypes estudiadas que solicitó crédito de terceros lo invirtió en mejorar sus locales y poco más de 1/3 (38%) lo hizo en el capital de trabajo. También Dezar (2013). Afirma del 60% del crédito obtenido el 40% lo utilizó para el mejoramiento y/o ampliación del local. Lo que coincide con el caso en estudio, en el que se determinó que tiene planificado utilizar el financiamiento bancario en la Ampliación y/o modernización de local, como objetivo específico. En lo que respecta al financiamiento proveniente del sector financiero, que es el sector con mayores beneficios, por lo tanto es el sector al que los microempresarios apuntan llegar; según los autores Dezar (2013). Para quien: Del 100%, el 60% de las Mypes que recibió crédito financiero, el 20% lo obtuvo de entidades bancarias. Al igual que Mejía (2014). Quien concluye que el 20% tiene como principal fuente de financiamiento de las microempresas a los bancos. Lo que coincide con el Restaurante “La Fonda de Doña Chana” EIRL, que cuenta con financiamiento externo de Banca comercial, que será utilizado para mejoramiento del local

**Jaramillo (2016).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro transporte interprovincial de pasajeros en el Perú. Caso: Transportes el Poderoso Cautivo EIRL Ayabaca – Piura, 2015**”, el cual tuvo como objetivo principal: describir las principales características del financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro transporte interprovincial de pasajeros en el Perú y de la empresa Transportes El Poderoso Cautivo EIRL Ayabaca – Piura, 2015. Llegando así a las siguientes conclusiones:

Respecto al Objetivo específico 1; Los factores que limitan el acceso al financiamiento de las empresas del sector transporte son la falta de garantías que respalden el crédito 50% la documentación incompleta 25% y encontrarse registrado en las centrales de riesgo por incumplimiento de obligaciones anteriores 25%. (Machado 2015). El negocio del transporte interprovincial de pasajeros viene sufriendo cambios importantes. Se ha pasado de la desidia de los empresarios por contar con una flota de buses adecuados y modernos, a un escenario cada día más formal. Muchas compañías han comenzado a renovar su flota usando el Leasing financiero, como una manera de adquirir modernas unidades. (Busesycamiones.pe 2013). Asbanc precisa que sólo las empresas pueden acceder al leasing vehicular. Si bien no se requiere de una cuota inicial, debe pagarse una prima antes de adquirir el bien. (Diario Gestión 2015). La forma de financiamiento de las Mype del sector transporte interprovincial de la ciudad de Huaraz, se dan por lo general en las fuentes externas, representadas en un 56% en las instituciones financieras no bancarias, así como en las cajas de ahorro y cooperativas, por la facilidad de los trámites para la obtención de créditos financieros a comparación de los bancos privados y públicos. (Garay 2014). El 53% de las Mype encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario como son las Cajas municipales que su principal objetivo es financiar las MYPES con créditos accesibles, el 27% lo obtuvo mediante usureros y el 7% a través de una entidad bancaria. (Atarama 2014). Es notoria que la mayoría de las empresas de transporte que no tiene experiencia sobre administración de

un negocio, son empresas incompetentes sin éxito, con baja rentabilidad y sin estabilidad económica, donde peligra el patrimonio del inversionista y el financiamiento de terceros. A ello se puede agregar que las pequeñas empresas no son atractivas para el sector financiero especialmente el bancario es debido a la aparente falta de respaldo Patrimonial. (Cribillero 2013). Respecto al Objetivo específico 2; Según la investigación en estudio se determinó que la empresa de Transportes Poderoso Cautivo EIRL es una empresa con 22 años de experiencia en el sector transporte, en la ruta Ayabaca – Piura – Ayabaca. Actualmente cuenta con financiamiento externo otorgado por una entidad financiera no bancaria (Caja Piura). El financiamiento obtenido ascendió a S/. 100,000 (el cual se evidencia en los EE.FF del 2015 que se anexan al presente) el cual fue pactado a devolver en un plazo de 60 meses y con una tasa de interés del 18.82% (Tasa activa de Cajas Municipales para crédito vehicular). El financiamiento fue respaldado con una garantía hipotecaria, constituida por escritura pública de inmueble. El financiamiento fue destinado a la adquisición de un activo fijo y capital de trabajo. Actualmente cuenta con un financiamiento interno por parte de la empresa en un 87.72 % y un financiamiento externo otorgado por una entidad financiera no bancaria que representa el 12.28%. Respecto al Objetivo específico 3; La investigación encontró coincidencia y no coincidencia respecto a la revisión bibliográfica y el caso de la empresa en estudio. Diario Gestión (2015). En su edición digital: Leasing vehicular representa el 22% del total de contratos de arrendamientos financieros. Actualmente el 22% del total

de financiamientos a través de leasing corresponde a unidades de transporte terrestre. Asbanc precisa que sólo las empresas pueden acceder al leasing vehicular. Si bien no se requiere de una cuota inicial, debe pagarse una prima antes de adquirir el bien. Lo que no coincide con Transporte Cautivo EIRL, quien no ha solicitado financiamiento a bancario a través de Leasing financiero para flota vehicular. Machado (2015). Los factores que limitan el acceso al financiamiento de las empresas del sector transporte son la falta de garantías que respalden el crédito con un 50% la documentación incompleta 25% y encontrarse registrado en las centrales de riesgo por incumplimiento de obligaciones anteriores 25%. Lo que no coincide con Transporte El Poderoso Cautivo EIRL quien entregó garantía para respaldar su financiamiento, su documentación es completa, y no se encuentra registrado en las centrales de riesgo. No coincide con Transporte El poderoso Cautivo EIRL, que respecto al crédito que mantiene con la Caja Municipal de Piura, no encontró ninguna limitación durante el proceso para conseguir el financiamiento. Cribillero (2013). Es notoria que la mayoría de las empresas de transporte que no tiene experiencia sobre administración de un negocio, son empresas incompetentes sin éxito, con baja rentabilidad y sin estabilidad económica, donde peligra el patrimonio del inversionista y el financiamiento de terceros. A ello se puede agregar que las pequeñas empresas no son atractivas para el sector financiero especialmente el bancario es debido a la aparente falta de respaldo Patrimonial. No coincidiendo con Transporte Poderoso Cautivo EIRL que es una empresa

formalmente constituida, respaldada con sus 22 años de experiencia en el rubro transporte, es considerada como una de las más antiguas en la ruta Piura – Ayabaca, cuenta con 11 buses.trabajo. Actualmente cuenta con un financiamiento interno por parte de la empresa en un 87.72 % y un financiamiento externo otorgado por una entidad financiera no bancaria que representa el 12.28%

**Flores (2016).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú: caso empresa Arco Iris S.A. a1 de nuevo Chimbote, 2015**, el cual tuvo como objetivo principal: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú y de la empresa Arco Iris S.A. A1 de Nuevo Chimbote, 2015. Llegando así a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Las características más relevantes del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú son las siguientes: recurren a financiamiento de terceros (financiamiento externo), pero fundamentalmente al sistema financiero no bancario formal (Cajas municipales, rurales y Edypymes) debido a que éstas les exigen menos garantías, pero que sin embargo les cobran mayores tasas de interés. Asimismo, si el financiamiento recibido es bien utilizado, las Mypes mejoran sus ingresos y utilidades. Finalmente, los autores revisados establecen que el sistema de arrendamiento financiero (Leasing) es una alternativa de financiamiento favorable para el sector de transportes. Respecto al objetivo específico 2; Las características más importantes del

financiamiento de la empresa Arco Iris SA. A1 de Nuevo Chimbote, son las siguientes: La empresa estudiada utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de servicio de transporte colectivo de pasajeros a nivel urbano. El financiamiento de terceros es del sistema no bancario formal (Caja Municipal); por lo tanto, pagan una tasa de interés más alta que la del sistema bancario. Sin embargo, este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los socios de la empresa y mejorar el servicio de transporte que realizan. Finalmente, el gerente de la empresa estudiada está de acuerdo con el sistema de arrendamiento financiero (leasing); sin embargo, todavía no aplican este tipo de financiamiento. Por tal motivo, se recomienda a los directivos de la empresa estudiada que, procuren acceder al financiamiento del sistema bancario, y más adelante, tratar de utilizar el arrendamiento financiero (Leasing). 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. Respecto al objetivo general; La mayoría de los autores revisados establecen que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú acceden a financiamiento de terceros (externo), y que ese financiamiento fundamentalmente sea del sistema no bancario formal, que cobra una tasa



de interés más alta que el sistema bancario, pero que sin embargo, solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. También algunos autores establecen que el sistema de arrendamiento financiero (Leasing) es ventajoso para las Mypes del sector transportes del Perú. En cuanto a la empresa del caso estudiada, esta empresa hace una combinación de autofinanciamiento y financiamiento de terceros (externo), siendo este financiamiento, también del sistema no bancario formal. Finalmente, la empresa del caso estudiada, no aplica el sistema de arrendamiento financiero (Leasing), no obstante de que este sistema es muy ventajoso para las empresas de transporte de pasajeros y de carga. Por lo tanto, sería recomendable que la mayoría de las empresas que se dedican a este sector, apliquen el sistema de arrendamiento financiero, como sistema de financiamiento para adquirir sus unidades de transporte.

**Rivera (2017).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las MYPES del sector servicios del Perú rubro Juguerías – caso Juguería Yaquis y propuesta de mejora 2017**, el cual tuvo como objetivo principal: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú y de la empresa Juguería Yaquis y propuesta de mejora 2017. Llegando así a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Describir las características de las MYPES del sector servicios del Perú rubro Juguerías 2017: De los antecedentes citados se concluye que, entre las principales características de las MYPES del sector servicios del Perú rubro Juguerías, Valdivieso Carrera (2015) concluye que el 61% de las

MYPE financiaron su actividad con dinero propio. Yarleque Moscol (2010), concluyó que sí tuvo financiamiento en alguna entidad financiera. Cornejo Carrillo (2010), concluyó que no fue suficiente el financiamiento obtenido. Yarleque Moscol (2010), concluyó que el dinero que obtuvo del financiamiento lo invirtió en activos fijos. Respecto al objetivo específico

2. Describir las principales características del financiamiento de la Juguería Yaquis 2017 Entre las características del financiamiento de la Juguería Yaquis se concluyó que, el financiamiento que realizó para empezar sus actividades fue mediante dinero propio el cual invirtió en activos fijos e insumos, pero no le fue suficiente, la propietaria afirma que sí está interesada en probar otra fuente de financiamiento para obtener un crédito el cual invertiría en mejoramiento de su local. Con el financiamiento que se realizará y a través de las mejoras realizadas, la Juguería Yaquis subirá en precio de cada jugo en S/0.50, y éste incremento se reflejará en el aumento progresivo de sus ingresos detallados en un flujo de caja. Respecto al objetivo específico

3. Realizar un análisis en el que comparemos la Caracterización del financiamiento de las MYPES del sector servicios rubro Juguerías en el centro de Sullana y la Juguería Yaquis, 2017. En cuanto a la comparación de las características de las MYPES del sector servicios rubro Juguerías y la Juguería Yaquis se concluye que, Valdivieso Carrera (2015) concluye que el 61% de las MYPE financiaron su actividad con dinero propio lo cual coincide con los resultados de la Juguería Yaquis, por el contrario, Yarleque Moscol (2010) concluyó que sí tuvo financiamiento en alguna entidad financiera en lo

cual no coincide con la Juguería Yaquis, Yarleque Moscol (2010) concluyó que el dinero que obtuvo del financiamiento lo invirtió en activos fijos lo cual coincide con la Juguería Yaquis. Respecto al objetivo específico 4; Hacer una Propuesta de mejora para mejorar el Financiamiento de la Juguería Yaquis. Se planteó la propuesta de mejora para el financiamiento de la Juguería Yaquis la cual consistió en detallar dos propuestas de créditos para la MYPE teniendo en cuenta los requisitos de las dos entidades y la información de ingresos de la Juguería. Con el préstamo obtenido se realizará mejoras en la Juguería y un alza en el precio de los jugos de S/ 0.50. En el flujo de caja de la página 46 se detalla el saldo final proyectado a un año sin el alza del precio teniendo un saldo de S/24,938 y en la página 48 se detalla el saldo final proyectado a un año incluyendo el alza en el precio teniendo un saldo de S/39,392, lo cual generará un aumento de S/14,454 en los ingresos proyectados a un año.

**Flores (2017).** En su tesis titulada: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C. de Casma 2016**, el cual tuvo como objetivo principal: describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C de la ciudad de Casma año 2016. Llegando así a las siguientes conclusiones: Respecto al objetivo específico 1; Con respecto a los antecedentes revisados se puede observar que la mayoría de las mypes optan por recurrir a las entidades financieras, esta podría llegar a una conclusión que existe

una discriminación por parte de diversas bancas formales al momento de otorgar algún préstamo financieros hacia las mypes estas podrían basarse por el bajo monto de ingresos por ventas, la informalidad en la que la mayoría opera y la posible falta de información financiera transparente. Respecto al objetivo específico 2; Con respecto al cuestionario realizado a la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa Corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C opta por un crédito financiero debido a que adquiere un nuevo local mucho más céntrico, provenientes de bancas formales (BCP y Banco Scotiabank), el cual solicito de este último el monto de 10,000 los cuales son obtenidos a corto plazo. Esto a su vez tiene gran implicancia ya que dicho monto solicitado por la empresa fue invertido en el mejoramiento de su local esto debido a que la empresa ya contaba con un stock de materiales. Respecto al objetivo específico 3; Con respecto al análisis comparativo entre los autores citados y los resultados del cuestionario realizado al caso de estudio (Empresa Corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C) se llega a la conclusión que coinciden que el financiamiento obtenido por las mypes en su gran mayoría y la empresa en estudio son obtenidas por terceros, estos a través de entidades bancas formales, cuyo crédito obtenido son a corto plazo con una tasa de interés más baja. Conclusión General: Si bien es cierto el financiamiento influye de manera considerable en el negocio, además que le brinda a la empresa la posibilidad de mantener su economía y continuar con sus actividades diarias de forma eficiente y estable, así como lograr un aporte mayor al sector económico en la que participan. Es por ello que

toda banca formal en coordinación con el estado deben de influenciar mejores medidas que beneficien a los empresarios de las micro y pequeñas empresas para la obtención de algún crédito financiero, como por ejemplo disminuir los tramites de documentación, implementar medidas más flexibles de pagos, menores tasas de interés, entre otros; siendo estas empresas una fuente principal a la hora de generar empleo en el Perú y en su gran mayoría cuentan con recursos que son limitados que se les puede dificultar para la obtención de algún crédito mayor y además que toda empresa para la obtención de algún crédito es necesario averiguar toda entidades financieras con el fin de comparar las mejores tasas de interés que éstas brindan, este dato a su vez les va beneficiar para el desarrollo del pago del préstamo obtenido.

### **2.1.3. Regionales**

En este trabajo se entiende por antecedentes regionales de investigación realizado por cualquier ciudad de la región de Huánuco, menos en la ciudad de Tingo Maria, sobre aspectos relacionados con nuestras variables y unidades de análisis. Hasta la fecha no se han encontrado trabajos relacionados al tema de investigación

### **2.1.4. Locales**

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

## **2.2. Bases Teóricas de la Investigación**

### **2.2.1. Teoría del financiamiento**

Desde el punto de vista teórico, el comportamiento de las empresas en materia de financiamiento a dado lugar a diversas explicaciones siendo incluso a veces contradictorios. Durante largo tiempo, la metodología consistió en el “apalancamiento basado en las hipótesis fundamentales, de Autores como:

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

Según Gitman, el financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Es por ello que el financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de créditos o cualquier otro documento pagadero a plazo. Esto da como consecuencia que una empresa podrá hacer frente a sus planes de inversión mediante el empuje inicial provisto por la inyección de recursos iniciales, suministrado

por fuentes de dinero internas o externas. Las fuentes de financiamiento de las empresas son herramientas claves para proporcionar la fortaleza económica de las mismas y su competitividad con el tiempo. El financiamiento se refiere a la forma mediante la cual una empresa debe satisfacer sus necesidades o requerimientos temporales o permanentes de efectivo a corto, mediano y largo plazo.

Necesidad de financiamiento de una empresa: según Gitman (1997), los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden ser dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos. (Gitman, 1996).

### **2.2.2. Teoría tradicional de Estructura Financiera**

La teoría tradicional sobre la estructura financiera propone la existencia de una determinada combinación entre recursos propios y ajenos que define la estructura financiera óptima EFO.

Esta teoría puede considerarse intermedia entre la posición “RE” y “RN”. Durand en 1952 publicó un trabajo donde defendió la existencia de una determinada EFO en base a las imperfecciones del mercado. La teoría tradicional no tiene un basamento teórico riguroso, pero ha sido defendido por empresarios y financieros, sin olvidar que la EFO depende de varios factores, como son: el tamaño de la empresa, el sector de la actividad

económica y la política financiera de la empresa; el grado de imperfección del mercado y la coyuntura económica en general.

Brealey y Myers, afirman al respecto: El valor de la empresa se refleja en la columna izquierda de su balance a través de los activos reales; no por las proporciones de títulos de deuda y capital propio emitidos por la empresa. Según esta proposición la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas, por lo tanto el valor total de mercado y el costo de capital de la empresa son independientes de su estructura financiera. **(Brealey & Myers, 1993).**

Fernández, plantea: La tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada. Esta proposición es un corolario de las dos anteriores. Es decir, cualquier empresa que intente maximizar la riqueza de sus accionistas habrá de realizar solamente aquellas inversiones cuya tasa interna de rentabilidad sea al menos igual al costo de capital medio ponderado, independientemente del tipo de recurso utilizado en su financiación. **(Fernández, 2003)**

### **2.2.3. Teorema de Modigliani y Miller M&M**

El teorema Modigliani - Miller es parte esencial del pensamiento académico moderno sobre la estructura financiera de la empresa. El teorema afirma que el valor de una compañía no se ve afectado por la forma en que ésta es financiada en ausencia de impuestos, costes de quiebra y asimetrías en la información de los agentes. El teorema establece que es indiferente que una empresa logre los recursos financieros



necesarios para su funcionamiento acudiendo a sus accionistas o emitiendo deuda. También resulta indiferente la “política de dividendos”. Se opone así al punto de vista tradicional.

Los planeamientos anteriores sirvieron de base a Modigliani y Miller para enunciar su teoría sobre la estructura de capital en 1958, los cuales suponen que el coste del capital medio ponderado y el valor de la empresa son totalmente independientes de la composición de la estructura financiera de la empresa; por tanto se contraponen a los tradicionales. MM parten de varios supuestos y argumentos su teoría través de proposiciones: **(Modigliani y Miller, 1958).**

### **Proposiciones del Teorema Modigliani y Miller en el caso de que no haya impuesto**

Consideremos dos empresas en todo idéntica excepto en su estructura financiera. La primera (Empresa U) no está apalancada; es decir, se financia únicamente por las aportaciones de los accionistas. La otra sociedad (Empresa L) esta apalancada; se financia en parte con acciones y en parte con deuda. El teorema Modigliani y Miller afirma que el valor de las dos compañías es el mismo:

**Proposición I:  $V_U = V_L$**

Donde  $V_U$  es el valor de la empresa sin apalancamiento = precio de compra de todas las acciones de la empresa, y  $V_L$  es el valor de una empresa con apalancamiento = precio de compra de todas las acciones de la empresa mas todos sus deudas.

El teorema se basa en el siguiente razonamiento. Supongamos que un inversor está indeciso entre invertir una fijada cantidad de dinero en la empresa U o en la empresa L. Será indiferente para él comprar acciones de la empresa apalancada L o comprar acciones de la empresa U y, simultáneamente, pedir prestado en la misma proporción que la empresa L lo hace. El rendimiento de ambas inversiones será el mismo. Por lo tanto el precio de las acciones de L debe ser el mismo que el de las acciones de U menos el dinero que el inversor B pidió prestado, que coincide con el valor de la deuda de L.

Para que el razonamiento sea cierto, deben cumplirse una serie de fuertes supuestos. En particular, se asume que el coste de pedir prestado dinero por el inversor coincide con el de la empresa, lo que sólo es cierto si hay asimetría en la información que reciben los agentes y si los mercados financieros son eficientes.

**Proposición II:**  $R_S = r_0 + \frac{B}{S}(r_0 - r_B)$

**$r_S$**  Coste del capital de la empresa.

**$r_0$**  Coste del capital de una empresa sin apalancamiento.

**$r_B$**  Coste de la deuda.

B/S es la razón entre deuda y capital propio de la empresa.

Esta proposición afirma que el coste del capital de la empresa es una función lineal de la razón entre deuda y capital propio. Una razón alta implica un pago mayor para el capital propio debido al mayor riesgo

asumido por haber más deuda. Esta fórmula se deriva de la teoría del coste medio del capital.

Las dos proposiciones son ciertas siempre que asumamos que:

No hay impuestos

No hay costes de transacción.

Los particulares y las empresas pueden pedir prestado a los mismos tipos de interés.

Lógicamente, a la luz de estos supuestos tan restrictivos que no se cumplen en el mundo real, el teorema podría parecer una mera curiosidad teórica.

**(Modigliani & Miller 1958)**

### **Proposiciones del Teorema Modigliani y Miller en el caso de que haya impuesto**

**Proposición I:  $V_L = V_U + T_c B$**

$V_L$  es el valor de una empresa apalancada

$V_U$  es el valor de una empresa sin apalancamiento

$T_c B$  es el tipo impositivo ( $T_c$ ) x el valor de la deuda (B)

Es evidente que hay ventajas para la empresa por estar endeudada ya que puede descontarse los intereses al pagar sus impuestos. A mayor apalancamiento, mayores deducciones fiscales para la compañía. Sin embargo, los dividendos, el coste del capital propio, no pueden ser deducidos en el pago de los impuestos.

**Proposición II:**  $r_S = r_0 + \frac{B}{S} (r_0 - r_B) (1 - T_C)$

$r_S$  es el costo del capital propio.

$r_0$  es el costo del coste del capital de una empresa sin apalancamiento.

$r_B$  es el costo de la deuda.

$\frac{B}{S}$  es la razón entre deuda y capital propio.

$T_C$  es el tipo impositivo

Esta relación sigue demostrando que el coste del capital propio crece al crecer el apalancamiento debido al mayor riesgo asumido. Obsérvese que la fórmula es distinta a la de la proposición cuando no había impuestos.

Los supuestos que asumimos son:

Las empresas son gravadas con impuestos con tipos impositivos  $T_C$ , en sus beneficios después de intereses.

No hay costes de transacción

Los particulares y las empresas pueden pedir prestado al mismo tipo de interés (**Modigliani & Miller 1958**).

### **La Posición tradicional**

Surge como crítica a las tesis de Modigliani y Miller. Argumentan que un nivel moderado de apalancamiento financiero puede aumentar la rentabilidad esperada de los recursos propios  $R_e$ , pero no tanto como predice la proposición II de MM. Por tanto, al principio el coste medio ponderado de capital disminuye y después aumenta, pero alcanza un mínimo para un ratio de endeudamiento intermedio. Minimizar el coste

medio ponderado de capital es equivalente a maximizar el valor de la empresa si el endeudamiento no afecta al rendimiento operativo, por lo que hay que escoger ésta combinación óptima que minimiza  $R_a$ . Sus principales aportaciones son que si existe una estructura de capital óptima que maximiza el valor de la empresa y minimiza el coste medio ponderado del capital de la empresa.  $R_e$  y  $R_a$  no son constantes.

#### **2.2.4. Fuentes de financiamiento para una empresa**

Una de las funciones de las finanzas en una empresa es la de buscar financiamiento. Esta búsqueda de financiamiento básicamente se da por dos motivos:

Cuando la empresa tiene falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias, por ejemplo, cuando se necesita pagar deudas u obligaciones, comprar insumos, mantener el inventario, pagar sueldos, pagar el alquiler del local, etc.

Cuando la empresa quiere crecer o expandirse y no cuenta con el capital propio suficiente como para hacer frente a la inversión, por ejemplo, cuando se quiere adquirir nueva maquinaria, contar con más equipos, obtener una mayor mercadería o materia prima que permita aumentar el volumen de producción, incursionar en nuevos mercados, desarrollar o lanzar un nuevo producto, ampliar el local, abrir nuevas sucursales, etc.

#### **Fuentes de financiamiento para una empresa**

Veamos a continuación cuáles son las principales fuentes de financiamiento a las cuáles podemos recurrir en búsqueda de aquél dinero

que podríamos necesitar ya sea para seguir funcionando como empresa, o para invertir y hacerla crecer:

- a) **Ahorros personales:** Una forma de obtener financiamiento que no nos obliga a tener que pagar intereses ni a devolver el dinero, es recurrir a nuestros ahorros personales o a cualquier otra fuente personal que podamos tener, por ejemplo, al usar tarjetas de crédito o al vender algún activo personal.
- b) **Familiares o amigos:** Otra forma sencilla de obtener financiamiento, sobre todo cuando el dinero que necesitamos es poco, es solicitarlo a familiares o amigos, los cuales es muy probable que nos presten el dinero si son conscientes de nuestra capacidad y responsabilidad.
- c) **Bancos:** Una forma común de obtener financiamiento aunque más difícil de acceder son los bancos, los cuales podrían solicitarnos algunos requisitos tales como determinada experiencia en el mercado y, en caso de tratarse de un monto elevado, garantías que podrían estar conformadas por activos de la empresa o bienes personales.
- d) **Entidades financieras no bancarias:** Algunas de ellas especializadas en pequeñas y medianas empresa, por lo que los requisitos suelen ser menores que los que pide un banco, pero con la desventaja de que el préstamo que otorgan suele ser menor, suele tener un menor plazo, y suele tener un mayor costo o tasa de interés.
- e) **Empresas de leasing:** Bancos o entidades financieras que brinden el producto de leasing, el cual consiste en un contrato mediante el cual solicitamos a un banco o entidad financiera que adquiera la propiedad

de un bien (por ejemplo, una maquinaria o equipo) para que posteriormente nos lo arrienden y, una vez culminado un plazo establecido, tengamos la opción de comprarlo.

- f) **Empresas de factoring:** Bancos o entidades financieras que brinden el producto del factoring, el cual consiste en un contrato mediante el cual le cedemos a un banco o entidad financiera los derechos de nuestras cuentas por cobrar, a cambio de que nos las abonen por anticipado (deduciendo los intereses y comisiones que el banco o entidad financiera nos pueda cobrar). (**Crece Negocios, 2013**).

#### **2.2.5. Teoría Tradicional de la Estructura Financiera**

En finanza corporativa, la teoría de jerarquía financiera (o modelo de jerarquía financiera) postula que el costo de financiar aumenta con información asimétrica.

La financiación proviene de tres fuentes, fondos internos, deuda y nuevo capital. Las compañías priorizan sus fuentes de financiar, primero prefiriendo financiación interna, y luego deuda, finalmente levantando capital como "**último recurso**". De ahí: la financiación interna es usada primero; cuándo esta se agota, entonces la deuda es emitida; y cuándo ya no es razonable emitir más deuda, se emite capital. Esta teoría mantiene que los negocios se adhieren a una jerarquía de fuentes de financiamiento y preferir la financiación interna cuándo se dispone, y la deuda es preferida sobre nuevo capital si la financiación externa es requerida (capitalización significaría emitir participaciones que atraería propiedad externa dentro de

la compañía'). Entonces, la forma de deuda que una empresa escoge puede actuar como señal de su necesidad para financiamiento externo. **(Myers, & Majluf, 1984).**

La teoría de jerarquía financiera es popularizada por Myers y Majluf donde argumentan que la capitalización bursátil es uno de los menos preferidos para levantar capital porque cuando los directores ejecutivos (quienes siempre asumen saber mejor sobre la verdadera condición de la empresa que los inversores) emiten nuevo capital, los inversores creen que los directores ejecutivos creen que la empresa está sobrevalorada y por lo tanto se aprovechan de esa sobre-valoración. Como resultado, los inversionistas asignarán un valor más bajo a la nueva emisión de acciones.

#### **2.2.6. Teoría Tradicional de Empresas**

A partir de principios del siglo XX la producción deja de ser la única preocupación de las sociedades. El crecimiento de las empresas había sido tal que por primera vez en la historia se plasma la necesidad de diferencias entre las figuras del empresario y de los dueños del capital. En la actualidad, el papel de las empresas se ha vuelto mucho más complejo debido a fenómenos como la globalización o al avance incesante de las nuevas tecnologías de la información y del conocimiento. En la empresa de hoy en día, y principalmente en las de gran tamaño, las figuras del empresario y del dueño del capital están claramente definidas.

La empresa actual integra un conjunto de factores de producción (recursos naturales, personas y capital), que han de ser organizados por el



empresario y dirigidos para la obtención de unos objetivos empresariales, como asegurarse la obtención de un beneficio, pero sin olvidar su responsabilidad social con el entorno que la rodea y condiciona su actividad (**Girón, 2007**).

La empresa no es, por tanto, un ente aislado, sino que forma parte de un entorno mucho más complejo que está formado por elementos interrelacionados entre sí y con la propia empresa, sobre los cuales esta tiene escasa o nula influencia pero que condicionan su actividad (**Jiménez, 2012**).

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

La teoría de la empresa ha concebido esta como un conjunto de contratos: contratos de trabajo, contratos de administración, contrato de sociedad, contrato de suscripción de obligaciones, contratos de distribución etc. Estos contratos determinan la forma en que se combinan los factores para la obtención de la producción y la forma en que los rendimientos obtenidos se reparten entre los distintos participantes en la empresa, La empresa es, por tanto, no solo un nexo de contratos, sino también un nexo para contratar porque facilita a todos los que se relacionan con la empresa la

contratación al establecer un nexo central. No sólo a los factores de la producción sino también a los clientes que adquieren los productos o servicios producidos por la empresa (**Alfaro, 2016**).

### **2.2.7. Teoría de las micro y pequeñas empresas**

**Según la legislación peruana**, la Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios. (**Ley N° 28015**)

#### **Ley N° 30056 que modifica la actual Ley MYPE y otras normas para las micro y pequeñas empresas**

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. Este tiene entre sus objetivos establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME). Incluye modificaciones a varias leyes entre las que esta la actual Ley MYPEs D.S. N° 007-2008-TR. Texto Único Ordenado, de la Ley de Promoción de la Competitividad, Formalización y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente

#### **Características ley 30056**

No hay números de trabajadores Por sus niveles de ventas anuales:

La microempresa hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias - UIT.

La pequeña empresa: ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 UIT

## **2.3. Marco Conceptual**

### **2.3.1. Definición de Micro y Pequeñas Empresas**

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.

### **2.3.2. Definición de Financiamiento**

Es todo recurso que obtiene una empresa ó persona de un tercero, comprometiéndose en una fecha futura a devolver el préstamo más los respectivos intereses, comisiones, gastos, etc.

Al obtener el financiamiento deberá conseguir las mejores condiciones (plazos, periodos de gracia, intereses, etc.).

Para conseguir el préstamo, el empresario deberá acudir a las fuentes de financiamiento convencionales (Bancos, Cajas Municipales, Cajas Rurales, EDPYMES, Cooperativas, Etc.) y no convencionales (ONG's), por lo que es básico que todo empresario conozca e identifique las fuentes de financiamiento de la zona; así mismo deberá conocer la marcha económica de su empresa (Costos, Balances, Estados de Ganancias y

Perdidas, así como saber elaborar flujos de Cajas y Perfiles de Inversión, para sustentar financiamiento).

Por otro lado nos dice es el dinero en efectivo que recibimos para hacer frente a una necesidad financiera y que nos comprometemos a pagar en un plazo determinado, a un precio determinado (interés), con o sin pagos parciales, y ofreciendo de nuestra parte garantías de satisfacción de la entidad financiera que le aseguren el cobro del mismo. **(Pérez & Campillo, 2011).**

Finalmente, ley que facilita el desarrollo económico de las Mype (2009) no dice que es el mecanismo que tiene por finalidad, obtener recursos con el menor costo posible y tiene como principal ventaja la obtención de recursos y el pago en años o meses posteriores a un costo de capital fijo.

#### **Definición de entidades financieras**

- **Bancos:** En el Perú los bancos son las instituciones reguladas que ofrecen servicios financieros múltiples, además de ofrecer servicios de depósitos, estas instituciones a partir de los años 80 empezaron a prestar a la pequeña y microempresa, actualmente algunos de los más importantes bancos participan en ese sector.
- **Cajas municipales de ahorro y crédito:** Una caja es una institución regulada de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por dicha institución, recibe depósito y se especializa en los préstamos para la pequeña y microempresa. En el año 1982 empezaron como casa de empeño y a partir del año 2002

fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo muchos de los servicios bancarios. (Crece negocios, 2013).

- **Cajas rurales de ahorro y crédito:** En el año 1992 fueron creadas como instituciones especializadas en trabajar con la agricultura desde un inicio, luego ya en la práctica llegaron a ofrecer servicios financieros a diferentes sectores como la agrícola los servicios en áreas urbanas y el sector comercio.
- **Empresa de desarrollo de la micro y pequeña empresa:** Estas son instituciones financieras no bancarias preparadas en brindar préstamos a la pequeña y microempresa. Estas instituciones se iniciaron como ONG microfinancieras a fines de los años 90 llegaron a convertirse en instituciones reguladas. Consistiendo en conceder financiamiento a los empresarios de la micro y pequeña, requiriendo usualmente el autoevalúo de propiedad (**Crece negocios, 2013**)
- **Cooperativas de ahorro y crédito:** Es una entidad supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de ahorro y Crédito del Perú. Las mismas que están calificadas en percibir depósitos y hacer todo tipo de préstamos a sus miembros (**Crece negocios, 2013**).

### **2.3.3. Definición de Empresa**

Una empresa es una organización o institución dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales para satisfacer las necesidades de bienes o servicios de los solicitantes, a la par de asegurar la

continuidad de la estructura productivo-comercial así como sus necesarias inversiones.

Una empresa es un sistema con su entorno definido como la industria en la cual se materializa una idea, de forma planificada, dando satisfacción a demandas y deseos de clientes, a través de una actividad comercial. Requiere de una razón de ser, una misión, una estrategia, objetivos, tácticas y políticas de actuación. Se necesita de una visión previa, y de una formulación y desarrollo estratégico de la empresa. Se debe partir de una buena definición de la misión, y la planificación posterior está condicionada por dicha definición.

A continuación, presentamos 6 tipos de empresas que puedes abrir en el Perú.

### **Empresa Unipersonal**

Mayormente utilizada en pequeños proyectos empresariales cuyas principales fuentes de ingresos son el trabajo y el capital invertido. El titular es una persona natural encargada del desarrollo de toda la actividad comercial y financiera, es decir, una persona que, con sus ingresos personales, deberá responder a las deudas que pueda tener la empresa. Con respecto a los tributos, las empresas unipersonales se registran en el Régimen Único Simplificado (RUS). Ejemplos: pequeñas empresas, bodegas, cabinas de internet, etc.

### **Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (E.I.R.L.)**

Tipo de sociedad que permite que una empresa pueda iniciar actividades de forma individual, utilizando un RUC y un patrimonio distinto al propio. En una E.I.R.L. la responsabilidad queda limitada al capital que el dueño haya incorporado a la sociedad, quedando totalmente separado el patrimonio de la empresa, del patrimonio personal del titular. Después de creada una Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, solo podrán ser incorporados nuevos socios si esta se transforma en una Sociedad por Acciones o una Sociedad de Responsabilidad Limitada.

#### **Sociedad Anónima (S.A.)**

Corresponde a una persona jurídica de derecho privado con naturaleza comercial o mercantil. Se constituye en un solo acto por sus socios fundadores, posee responsabilidad limitada, es decir ninguno de los socios tiene la obligación de responder con su patrimonio a posibles deudas de la empresa. Su capital está representado por acciones nominativas, las cuales se constituyen por el aporte de los socios, que pueden ser bienes monetarios o no monetarios. La sociedad puede ser abierta o cerrada.

#### **Sociedad Anónima Abierta (S.A.A.)**

Como su nombre lo indica, sus acciones permanecen abiertas y pueden ser adquiridas por personas que vean pertinente invertir y así convertirse en socios accionistas. Una Sociedad Anónima es abierta cuando tiene más de 750 accionistas, cuando más del 35% de sus acciones pertenecen a 175 socios o más y cuando todos sus socios con derecho a voto deciden tomar dicha denominación.

### **Sociedad Anónima Cerrada (S.A.C.)**

Este tipo de empresa se da cuando el número de sus accionistas no supera las 20 personas y sus acciones no están inscritas en el Registro Público del Mercado de Valores. Las acciones permanecerán con los socios de forma permanente.

### **Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada (S.R.L.)**

En la Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada el capital se divide en participaciones iguales, acumulables e indivisibles, que no pueden ser incorporadas en forma de título valores, ni llamarse “acciones”. Los socios no pueden ser más de 20 y no responden con su patrimonio personal por posibles deudas de la empresa. **(Perú Info, 2017)**

#### **2.3.4. Definición de Sector**

Se denomina sector a una parte o una determinada zona de algún lugar.

El concepto tiene múltiples acepciones en diferentes contextos. Puede hacer referencia al conjunto de personas que comparten ciertas características, las cuales les permiten diferenciarse de otros individuos: El sector liberal del Partido Demócrata impulsa un proyecto para modificar la ley tributaria, Siento que tenemos que ofrecer nuestra ayuda a los sectores más olvidados de la sociedad, Hay un sector reaccionario de la población que no acepta ningún tipo de cambio.

La economía, en su sentido más amplio, suele dividirse en tres grandes sectores:



**El Sector Primario:** está formado por las empresas y los trabajadores que obtienen recursos de manera directa de la naturaleza, como la ganadería, la agricultura, la silvicultura, la acuicultura, la pesca, la caza, la apicultura, la minería y la explotación forestal. Por lo general, los productos primarios se usan como materia prima para la fabricación de artículos industriales;

**Sector Secundario:** Implica la transformación de las materias primas naturales en productos terminados, que pueden comercializarse. A través de diversos procedimientos de tipo industrial, convierte los recursos obtenidos por el sector primario en productos de consumo. Por ejemplo en el sector secundario tenemos la minería la artesanía, la industria, y la obtención de energía;

**Sector terciario** no genera productos, sino que ofrece servicios intangibles, razón por la que también se conoce como el sector servicios. El conjunto de actividades materiales que no producen bienes, de hecho, se engloba en él. Algunos de los subsectores que incluye son el transporte, el comercio, las comunicaciones, la hostelería, la administración pública y el ocio.

Por otro lado, existe un sector cuaternario, destinado a los servicios de producción y difusión de educación, información, investigación y desarrollo, tecnología y planificación financiera, entre otras actividades del marco intelectual. **(Pérez & Gardey, 2014).**

### **2.3.5. Definición de Servicio**

Con origen en el término latino *servitium*, la palabra servicio define a la actividad y consecuencia de servir (un verbo que se emplea para dar nombre a la condición de alguien que está a disposición de otro para hacer lo que éste exige u ordena).

Esta noción brinda además la posibilidad de nombrar al ofrecimiento de una celebración religiosa, a un equipo de sirvientes que se desempeña en un hogar, al dinero que se abona cada año por el ganado y a la prestación humana que permite cubrir necesidades sociales y que no guardan relación con la elaboración de bienes materiales.

A nivel económico y en el ámbito del marketing, se suele entender por servicio a un cúmulo de tareas desarrolladas por una compañía para satisfacer las exigencias de sus clientes. De este modo, el servicio podría presentarse como un bien de carácter no material. Por lo tanto, quienes ofrecen servicios no acostumbran hacer uso de un gran número de materias primas y poseen escasas restricciones físicas. Asimismo, hay que resaltar que su valor más importante es la experiencia. Por otra parte, es necesario destacar que quienes proveen servicios integran el denominado sector terciario de la escala industrial.

Entre las particularidades intrínsecas a un servicio que permiten diferenciar a éste frente a un producto se pueden citar la intangibilidad (un servicio no puede ser visto, sentido, olido ni escuchado antes de adquirirlo), la heterogeneidad (dos o más servicios pueden resultar parecidos pero nunca serán idénticos ni iguales), la perecibilidad (un

servicio no puede ser almacenado), la inseparabilidad (la producción y el consumo se desarrollan de forma parcial o completamente paralelos) y la ausencia de propiedad (quienes contratan un servicio consiguen el derecho a recibir una prestación, uso, acceso o arriendo de una cosa, pero no se vuelven propietarios de él).

En este sentido sería necesario establecer que existen multitud de tipos de servicio dentro de lo que es el citado sector económico. No obstante, entre los más significativos se encuentran los llamados servicios públicos y los servicios privados. . **(Pérez & Gardey, 2008).**

#### **2.3.6. Definición de Sector Servicio**

El sector servicios más conocido como sector terciario, es el sector económico que abarca las actividades relacionadas con los servicios no productores o transformadores de bienes materiales. Generan servicios que se brindan para satisfacer las necesidades de cualquier población en el mundo. Incluye subsectores como comercio, comunicaciones, centro de llamadas, finanzas, turismo, hostelería, ocio, cultura, espectáculos, la administración pública y los denominados servicios públicos, los presta el Estado o la iniciativa privada (sanidad, educación, atención a la dependencia), entre otros.

Dirige, organiza y facilita la actividad productiva de los otros sectores. Aunque al sector servicio se le considera un sector de la producción, debidamente su papel principal se encuentra en los dos pasos siguientes de

la actividad económica: la distribución y el consumo. El predominio del sector terciario frente a los otros dos en las economías más desarrolladas permite hablar del proceso de tercerización. El Nobel de economía, Paul Krugman argumenta que la menor productividad del sector servicios y la dificultad para mejorar su productividad es el principal factor del estancamiento de los niveles de vida en muchos países. **(Krugman, 1997).**

### **2.3.7. Definición de Transporte**

El transporte es una actividad del sector terciario, entendida como el desplazamiento de objetos, animales o personas de un lugar (punto de origen) a otro (punto de destino) en un vehículo (medio o sistema de transporte) que utiliza una determinada infraestructura (red de transporte). Esta ha sido una de las actividades terciarias que mayor expansión ha experimentado a lo largo de los últimos dos siglos, debido a la industrialización; al aumento del comercio y de los desplazamientos humanos tanto a escala nacional como internacional; y los avances técnicos que se han producido y que han repercutido en una mayor rapidez, capacidad, seguridad y menor coste de los transportes.

### **Clasificación de Transporte**

Los productos de importancia en el momento preciso y en el destino deseado. La diferencia más grande del transporte de pasajeros es que para éste se cuentan el tiempo de viaje y el confort.

### **Transporte urbano, transporte interurbano**

Esta clasificación es muy importante por las diferencias que implican los dos tipos de viajes. Mientras los viajes urbanos son cortos, muy frecuentes y recurrentes, los viajes interurbanos son largos, menos frecuentes y recurrentes.

### **Transporte público, transporte privado**

Artículo principal: Transporte público

Artículo principal: Transporte privado

Se denomina transporte público a aquel en el que los viajeros comparten el medio de transporte y que está disponible para el público en general. Incluye diversos medios como autobuses, trolebuses, tranvías, trenes, ferrocarriles suburbanos o ferris. En el transporte interregional también coexiste el transporte aéreo y el tren de alta velocidad. **(Wikipedia, 2018)**

## **III. METODOLOGÍA**

### **3.1. Diseño de la Investigación**

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

### **3.2. Población y Muestra**

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

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

### **3.3. Definición y Operacionalización de las variables**

No Aplica.

### **3.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos**

**Técnicas:** Para el recojo de información de la parte bibliográfica se utilizara la técnica de la revisión bibliográfica documental.

**Instrumento:** Para el recojo de la información de la parte bibliográfica se utilizara como instrumento las fichas bibliográficas.

### **3.5. Plan de Análisis**

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

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

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

### **3.6. Matriz de consistencia**

Vera anexo 1.

### **3.7. Principios Éticos**

La investigación ha sido diseñada teniendo en cuenta las normas establecidas por la escuela de Pre Grado, ciñéndose a la estructura aprobada por la Universidad y considerando el código de ética; con la

finalidad de proponer alternativas de mejora para el financiamiento de la empresa de Transporte Pampamarca Express S.R.L.

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

#### **IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS**

##### **4.1. Resultados**

###### **4.1.1. Respecto al objetivo específico 1**

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

##### **CUADRO N° 01**

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

<b>AUTOR (ES)</b>	<b>RESULTADOS</b>
<b>Palacios (2017)</b>	Las micro y pequeñas empresas del Perú, y la empresa Multiservicios Palacios S.R.L., tienen limitaciones para solicitar financiamiento de la banca formal, con mucha frecuencia las micro y pequeñas empresas

	<p>obtienen crédito de entidades financieras con tasas de interés elevadas perjudicando a la empresa para que continúe, por los altos costos de interés restringiendo de esta manera las adquisiciones de tecnología y mercadería por parte de la misma.</p>
<p><b>Cortijo (2017)</b></p>	<p>Determina que la mayoría de los micro y pequeños empresarios, el financiamiento les ha permitido incrementar sus niveles de utilidad, mejorando la imagen de la empresa en el ámbito financiero, recomiendan que a fin de no utilizar recursos propios opten por el leasing financiero para adquirir unidades de transportes, respecto a las empresas que más otorgan préstamos son las empresarias bancarias y estos recursos se destinan a la compra de activo fijo.</p>
<p><b>Castillo (2017)</b></p>	<p>El financiamiento es una herramienta importante ya que es un medio para lograr sus objetivos a corto y largo plazo, lo cual puede crecer y tener oportunidades en el mercado, el sistema no bancario (cajas rurales y cooperativas de ahorro y crédito) son los que brindan mayor facilidad en acceder a un crédito financiero ya que no exige garantía, pero la tasa de interés es mucho mayor que la banca formal.</p>
<p><b>Bautista (2016)</b></p>	<p>El financiamiento se caracteriza de diversas maneras ya sea por el tipo de financiamiento, la entidad que lo</p>



---

otorga y el uso que se le da en el negocio. La empresa La Fonda de Doña Chana E.I.R.L., determino que se autofinancia, es decir financia su capital de trabajo través de recursos propios, sin embargo se determinó que también accedió a un financiamiento de la banca formal fue utilizada para implementar y mejorar el local. Finalmente las fuentes de financiamiento pueden ser utilizadas para distintos fines, según la necesidad de la empresa

---

**Jaramillo (2016)**

Según los micro y pequeños empresarios manifiestan que los factores que limitan el acceso al financiamiento de las empresas del sector transporte son la falta de garantías que respaldan el crédito, también hacen referencia que el negocio de transporte interprovincial de pasajeros viene sufriendo cambios importantes, se ha pasado de la desidia de los empresarios por no contar con una flota de carros adecuados y moderno, a un escenario cada día mas formal, muchas empresas han comenzado a renovar su flota usando el leasing financiero, como una manera de adquirir modernas unidades.

---

**Flores (2016)**

La empresa Arco Iris S.A., utiliza el autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de servicio de transporte

---

---

colectivo de pasajeros a nivel urbano. El financiamiento de terceros se obtuvo del sistema no bancario formal (Caja, Municipal), paga alta tasa de interés a comparación de la banca formal, sin embargo, este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los socios de la empresa y mejorar el servicio de transporte. Finalmente, el gerente de la empresa objeto de estudio está de acuerdo con el sistema de arrendamiento financiero (leasing), sin embargo, todavía no aplican este tipo de financiamiento. Por tal motivo, se recomienda a los directivos de la empresa estudiada que procuren acceder al financiamiento del sistema bancario, y más adelante, tratar de utilizar el arrendamiento financiero (leasing)

**Rivera (2017)**

---

La empresa objeto de estudio destaca que el financiamiento que realizó para comenzar sus actividades fue mediante dinero propio el cual invirtió en activos fijos e insumos, pero no le fue suficiente, el representante de la empresa afirma que si está interesado en probar otra fuente de financiamiento para obtener un crédito el cual invertiría en mejoramiento de ampliación de su local, con el financiamiento que se realizara y a través de las mejoras realizadas la empresa en estudio subirá el precio de cada producto

---

---

en S/.0.50, este aumento se reflejara de manera progresiva en sus ingresos detallados en el flujo de caja

---

**Flores (2017)**

Si bien es cierto el financiamiento influye de manera considerable en el negocio, además que le brinda a la empresa la posibilidad de mantener su economía y continuar con sus actividades diarias de forma eficiente y estable. Es por ello que toda banca formal en coordinación con el estado deben de influenciar mejores medidas que beneficien a los empresarios de las micro y pequeñas empresas para la obtención de algún crédito financiero, como por ejemplo disminuir los tramites de documentación, implementar medidas más flexibles de pagos, menores tasas de interés, etc. Siendo estas empresas una fuente principal a la hora de generar empleo en el Perú en su gran mayoría cuentan con recursos que son limitados que se le puede dificultar para la obtención de algún crédito mayor que toda empresa para la obtención y además que toda empresa para la obtención de algún crédito es necesario averiguar en todas las entidades financieras con la finalidad de comparar las mejores tasas de interés que estas brindan, esta información beneficiaria para el desarrollo del pago del préstamo obtenido.

---

#### 4.1.2. Respecto al objetivo específico 2

Describir las características del financiamiento de la empresa de Transportes Pampamarca Express S.R.L. – Tingo Maria, 2017

#### CUADRO N° 02

#### CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES PAMPAMARCA EXPRESS S.R.L. – TINGO MARIA, 2017

---

**I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:**

---

1. Edad del representante de la empresa:

2. Sexo

<b>Masculino</b>	( X )
<b>Femenino</b>	( )

3. Grado de Instrucción:

Primaria completa	( )
Primaria Incompleta	( )
Secundaria Completa	( )
Secundaria Incompleta	( X )
Superior Universitaria Completa	( )
Superior Universitaria Incompleta	( )
Superior No Universitaria Completa	( )
Superior No Universitaria Incompleta	( )

**4. Estado Civil**

Soltero	( )
Casado	( )
Conviviente	( X )
Viudo	( )
Divorciado	( )

**5. Profesión:.....Ocupación: Gerente**

---

---

## II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA

---

6. Tiempo en año en que se encuentra en el sector: **7 años**

7. Formalidad de la empresa:

Formal ( X )

Informal ( )

8. Número de trabajadores Permanentes: **2**

**9. Número de trabajadores eventuales: 16**

**10. Motivos de formación de la empresa**

Maximizar Ingresos ( X )

Generar empleo familiar ( )

Subsistir ( )

Otros ( )

---

## III. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

---

**11. ¿Financia su actividad, solo con financiamiento propio?**

Si ( )

No ( X )

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

Si ( X )

**No** ( )

13. ¿Financia sus actividades con la Banca formal

Si ( )

No ( X )

Menciones:.....

14. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?

Si ( X )

No ( )

**Menciones:** Crediscotia Financiera

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

Si ( )

---

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

- 
- Si ( X )  
No ( )
27. ¿Cree Usted que su empresa aumento sus ingresos a través del financiamiento?  
Si ( X )  
No ( )
28. ¿Las Instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?  
Si ( X )  
No ( )
29. Monto del préstamo solicitado
- a). 1,000 – 3,000
  - b). 3,000 – 4,000
  - c). 5,000 – 10,000
  - d). 10,000 – 15,000
  - e). 15,000 – 20,000
  - f). 20,000 a más
30. ¿Cuál es el plazo de pagos de su crédito?
- a). 6 meses
  - b). 12 meses
  - c). 24 meses
  - d). 36 meses
  - e). Otros.....
31. ¿Cuál es la tasa de interés pagado por los prestamos recibidos?  
Tasa de Interés: ...27.66% Anual
- 

### **REQUISITOS PARA PRESTAMO**

- La minuta de constitución
  - PDT 3 últimos meses
  - Copia DNI de los socios
  - Recibo de luz de la empresa
  - Estado de cuenta corriente
  - Un documento sobre su inventario
-

### 4.1.3. Respecto al objetivo específico 3

Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las empresas del sector servicio del Perú y de la empresa De Transportes Pampamarca Express S.R.L. – Tingo Maria, 2017

#### CUADRO N° 3

#### ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ Y DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES PAMPAMARCA EXPRESS S.R.L. – TINGO MARIA, 2017

Elementos de Comparación	Resultado respecto al objetivo específico 1	Resultado respecto al objetivo específico 2	Resultado respecto al objetivo específico 3
<b>Forma de financiamiento</b>	Los autores <b>Palacios (2017)</b> , <b>Cortijo (2017)</b> , <b>bautista (2016)</b> , <b>Jaramillo (2016)</b> , <b>Rivera y Flores (2017)</b> , establecen que las micro y pequeñas empresas del sector servicio recurren al	La empresa de estudio recurren al financiamiento por parte de terceros	Si Coinciden



	financiamiento de terceros		
<b>Entidad al que recurren</b>	Los autores Palacios (2017), Cortijo (2017), Bautista (2016) y Flores (2017), mencionan que recurren a entidades bancarias para la obtención del financiamiento	La empresa de Transporte Pampamarca Express SRL. Para la obtención de del financiamiento recurrió a la entidad financiera no bancaria formal	No Coincide
<b>Institución financiera que otorga el crédito</b>	Palacios y flores (2017), en sus trabajos de investigación mencionan que el financiamiento fue otorgado por en Banco de Crédito del Perú	La empresa obtuvo un crédito financiero de la entidad Crediscotia Financiera	No Coincide
<b>Tasa de Interés</b>	Jaramillo (2016), la tasa de interés que paga por el	Crediscotia Financiera cobra una tasa de interés	No Coincide

	financiamiento	del 27.66%
	recibido es de	18.82%
<b>Plazo del crédito solicitado</b>	Flores (2017), menciona que cancela su crédito a corto plazo porque las tasa de interés son muy altas	El gerente de la empresa en estudio indico que el crédito solicitado su financiado a corto plazo (6 meses)
<b>En que se invirtió el crédito obtenido</b>	El crédito fue invertido es la compra de activos fijos <b>Cortijo, (2017)</b>	La empresa de Si Coincide Transporte Pampamarca Express S.R.L., EL crédito obtenido fue invertido en activo fijo.

## 4.2. Análisis de Resultado

### 4.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Los autores **Palacios (2017), Cortijo (2017), bautista (2016), Jaramillo (2016), Rivera y Flores (2017)**, mencionan que, financian sus

actividades empresariales con financiamiento de terceros (externo) y recurren a entidades bancarias Formales del sector privado, Flores (2016) menciona que utiliza autofinanciamiento y financiamiento de terceros para desarrollar sus actividades de servicio de transporte. El financiamiento de terceros es del sistema financiero no bancario formal. Flores (2017), menciona que cancela su crédito a corto plazo porque las tasa de interés son muy altas. El crédito fue invertido es la compra de activos fijos **Cortijo, (2017).**

#### **4.2.2. Respecto al objetivo específico 2**

Del cuestionario aplicado al representante de la empresa de Transporte Pampamarca Express S.R.L., se determina que dicha empresa accedió al financiamiento de terceros (externo), de la entidad financiera no bancaria formal, específicamente de Crediscotia Financiera. El financiamiento obtenido fue de S/.30,000.00 soles, con una tasa de interés del 27.66%, a un corto plazo de 6 meses, fue invertido en activos fijos, menciona que el financiamiento permitió el desarrollo de la empresa

#### **4.2.3. Respecto al objetivo específico 3**

Al realizar el análisis de comparación del financiamiento otorgado a las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa caso de estudio se establece que coincide en la forma de financiamiento, Los autores Palacios (2017), Cortijo (2017), bautista (2016), Jaramillo (2016), Rivera y Flores (2017) y la empresa de Transporte Pampamarca Express S.R.L., su financiamiento se da por parte de terceros (Externo)

Respecto a la entidad que recurren, no coinciden, los autores Palacios (2017), Cortijo (2017), Bautista (2016) y Flores (2017), mencionan que recurren es a entidades bancarias para la obtención del financiamiento y La empresa de Transporte Pampamarca Express SRL. Para la obtención de del financiamiento recurrió a la entidad financiera no bancaria formal.

Respecto a la tasa de Interés, No coincide según Jaramillo (2016), la tasa de interés que paga por el financiamiento recibido es de 18.82% la empresa caso de estudio pagan una tasa de interés del 27.66%

Respecto al plazo del crédito solicitado, Si hay coincidencia el objetivo 1 y 2, cancelan su crédito obtenido a corto plazo.

## **V. CONCLUSIONES**

### **5.1. Respecto al objetivo específico 1**

La mayoría de los antecedentes nacionales revisados coinciden que financian sus actividades con crédito de terceros, de la banca formal con tasas de interés de corto y largo plazo. Y mencionan el financiamiento es una herramienta importante para todo micro y pequeño empresario ya que es un medio para lograr sus objetivos, lo cual puede crecer y tener oportunidades en el mercado. Finalmente los créditos financieros obtenidos son utilizados para el progreso de la empresa

### **5.2. Respecto al objetivo específico 2**

Con respecto al cuestionario aplicado al representante de la empresa y con los resultados obtenidos; la empresa de Transporte Pampamarca Express S.A.C., utiliza financiamiento de terceros para el desarrollo de sus actividades de servicio de transporte, el financiamiento se obtuvo de la entidad financiera

(Crediscotia Financiera), por un monto de S/.30,000.00 soles, por lo que paga de interés del 27.66% anual, relativamente más alta que la banca formal dicho crédito será cancelado a corto plazo, fue invertido en activos fijos (ampliación del local) este financiamiento ha permitido mejorar los ingresos de los socios de la empresa y mejorar el servicio de transporte que realizan, así mismo menciona cuando terminen de pagar el crédito obtenido solicitaron nuevamente financiamiento de terceros pero esta vez recurrirán a la banca formal por considerar que la tasa de interés son muy bajos y estos crédito lo destinarían para la compra de activos fijos (2 carros). También se menciona que el financiamiento aumenta el ingreso y a su vez permite el desarrollo de la empresa. El representante de la empresa de transporte Pampamarca Express S.A.C., tiene conocimiento y está de acuerdo con el sistema de arrendamiento financiero Leasing; sin embargo, todavía no aplica este tipo de financiamiento. Por lo que se recomienda a los directivos de la empresa estudiada que, procuren acceder al financiamiento del sistema bancario, y más adelante, tratar de utilizar el sistema de arrendamiento financiero

### **5.3. Respecto al objetivo específico 3**

Con respecto al análisis comparativos de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Peru y de la empresa de Transportes Pampamarca Express S.R.L., se puede resaltar que la forma de financiamiento de las empresas se da por parte de terceros (externo), a las entidades que recurren es a la banca formal y entidades financieras, obteniendo diferentes tasas de interés a corto y largo plazo, fueron invertidos en capital de trabajos y activos fijos, así de esta

manera poder obtener una mejor utilidad y brindar un buen servicio a los clientes

#### **5.4. Conclusión General**

Como se conoce el financiamiento influye de manera considerable en el negocio, además le brinda a la empresa la posibilidad de mantener su economía y continuar con sus actividades diarias de forma eficiente y estable, así como lograr un aporte mayor al sector económico en la que participan. Es por ello que el estado en coordinación con la banca formal deben de influenciar mejores medidas que beneficien a los empresarios de las micro y pequeñas empresas para la obtención de algún crédito financiero

La mayoría de los autores refieren que el financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Peru, acceden al financiamiento de terceros (externo), dicho financiamiento es del sistema financiero, pero sin embargo solicitan menos garantías formales que el sistema bancario. De la misma manera algunos autores mencionan que el sistema de arrendamiento financiero leasing es ventajoso para las micro y pequeñas empresas del sector transporte

Con respecto a la empresa de transporte Pampamarca Express S.A.C. recurre al financiamiento de terceros para el financiamiento de sus actividades brindado por la entidad financiera Crediscotia

Se concluye que las empresas de transporte tanto nacional regional como local, se le recomienda para la compra de activos fijos, el endeudamiento leasing, a tasas muy bajas así para poder obtener utilidad que beneficie a la empresa ya que este es un sistema ventajoso para las empresas de transporte,

## VI. ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

### 6.1. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Alfaro, J. (2016).** Teoría de la empresa. Obtenido de: <http://almacende.derecho.org/teoria-la-empresa/> [Citado 26 de mayo del 2018].
- Amadeo, A. (2013).** Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas. Maestría. Universidad Nacional de la Plata
- Bautista, J. (2016).** Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios – rubro restaurantes en el Perú. Caso: restaurante la fonda de doña Chana EIRL. Castilla– Piura, 2015. Tesis Licenciatura. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote
- Castillo, S. (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes de carga del Perú: caso corporación Obeman E.I.R.L. de Chimbote, 2015. Tesis Licenciatura. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote
- Coase, R. (2002).** "Why economics will change", Remarks at the University of Missouri, Columbia, 4 de abril. Obtenido de: [http://coase.org/coaserem\\_arks2002.htm](http://coase.org/coaserem_arks2002.htm). [Citado 26 de mayo del 2018].
- Cortijo, C. (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso empresa midas transportes y servicios E.I.R.L. de Lima 2016. Tesis Licenciatura. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

- Crece Negocios, (2013).** Fuentes de financiamiento para una empresa  
Obtenido de: <https://www.crecenegocios.com/author/crece-negocios/> [Citado 26 de mayo del 2018].
- Flores, N. (2017).** Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa corporación vidrios & aluminios Cristhian S.A.C. de Casma 2016. Tesis Licenciatura. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote
- Flores, S. (2016).** En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector transportes del Perú: caso empresa Arco Iris S.A. a1 de nuevo Chimbote, 2015. Tesis Licenciatura. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote
- García, & Taboada (2012).** Teoría de la empresa. Obtenido de: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=281125196001> [Citado 26 de mayo del 2018].
- Girón, A. (2007).** Financiamiento del desarrollo Endeudamiento externo y reformas financieras. Obtenido de: [http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/edicion/vidal\\_guillen/10Giron.pdf](http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/edicion/vidal_guillen/10Giron.pdf) [Citado 26 de mayo del 2018].
- Gitman (1996).** Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES - Descripción de las fuentes de financiamiento. Obtenido de: <http://tulum.gob.mx/Armonizacion>



Contable/doc/3/Clasificacion%20por%20Fuentes%20de%20Financiamiento.pdf [Citado 26 de mayo del 2018].

**Ixchop, D (2014).** En su tesis titulada: “Fuentes de financiamiento de pequeñas empresas del sector confección de la ciudad de Mazatenango. Tesis Licenciatura. Universidad Rafael Landívar

**Jaramillo, J. (2016).** Caracterización del financiamiento de las empresas del sector servicios - rubro transporte interprovincial de pasajeros en el Perú. Caso: “Transportes el Poderoso Cautivo EIRL” Ayabaca – Piura, 2015. Tesis Licenciatura. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

**Jiménez A. (2012).** La evolución histórica del concepto de empresa. Obtenido de: <https://www.elblogsalmon.com/historia-de-la-economia/la-evolucion-historica-del-concepto-de-empresa> [Citado 26 de mayo del 2018].

**Krugman, P. (1997),** Definición de sector servicio. Obtenido de: [https://es.wikipedia.org/wiki/Sector\\_servicios](https://es.wikipedia.org/wiki/Sector_servicios) [Citado 26 de mayo del 2018].

**Ley N° 28015** ley de promoción y formalización de la micro y pequeñas empresas. Recuperado de <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

**Modigliani & Miller (1958).** Teoría de Financiamiento. Obtenido de: <https://docs.google.com/d/13mp7UOnjSXhWSntF2iz4T5YOLD0>

plum84emWeKJkau4/edit?hl=en&pref=2&pli=1 [Citado 26 de mayo del 2018].

**Myers, & Majluf, (1984).** Teoría de jerarquía Financiera. Obtenido de: [financierahttps://es.wikipedia.org/wiki/Teor%C3%ADa\\_de\\_jerarqui%C3%ADa\\_financiera](https://es.wikipedia.org/wiki/Teor%C3%ADa_de_jerarqui%C3%ADa_financiera) [Citado 26 de mayo del 2018].

**Núñez, P. (2013).** En su tesis titulada: “Alternativa de financiamiento para pequeñas y medianas empresas (pymes) en Ecuador. Tesis Licenciatura. Pontificia universidad Católica del Ecuador

**Palacios, M. (2017).** En su tesis titulada: “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa Multiservicios Palacios S.R.L., Lima 2016. Tesis Licenciatura. Universidad Católica Los Angeles de Chimbote

**Pérez & Gardey (2014)** Definición de Sector. Obtenido de: <https://definicion.de/sector/> [Citado 26 de mayo del 2018].

**Pérez & Gardey, (2008).** Definición de servicio. Obtenido de: <https://definicion.de/servicio/> [Citado 26 de mayo del 2018].

**Perú Info, (2017)** Seis tipos de empresas que puedes abrir en Perú. Obtenido de: <https://peru.info/es-pe/NEGOCIOS/Noticias/5/23/seis-tipos-de-empresas-que-puedes-abrir-en-peru> [Citado 26 de mayo del 2018].

**Rivera, D. (2017).** Caracterización del financiamiento de las MYPES del sector servicios del Perú rubro juguerías – caso juguería Yaquis y

propuesta de mejora 2017. Tesis Licenciatura. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote

**Sánchez (2012).** Caracterización del Financiamiento de las Micro y pequeñas empresas de Latino América - Efectos del refinanciamiento o reestructuración de la deuda. Obtenido de: <http://www.micasita.com.pe/Descargas/Procesos/EFFECTOS%20DEL%20REFINANCIAMIENTO%20O%20REESTRUCTURACION%20DE%20LA%20DEUDA.pdf> [Citado 26 de mayo del 2018].

**Torres, L. (2008).** Financiamiento de pymes de cuero manufacturado a través de fondos de capital de riesgo como alternativa a otros financiamientos. Tesis Licenciatura. Universidad Mayor de San Andres

**Wikipedia, (2018)** Concepto de Transporte. Obtenido de: <https://es.wikipedia.org/wiki/Transporte> [Citado 26 de mayo del 2018].

## **6.2. ANEXO**

### Anexo 1: Matriz De Consistencia

<b>TITULO</b>	<b>ENUNCIADO DEL PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>OBJETIVO ESPECIFICO</b>	<b>JUSTIFICACION</b>
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa de Transportes Pampamarca Express S.R.L – Tingo María, 2017	¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa de Transportes Pampamarca Express S.R.L – Tingo María, 2017?	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa de Transportes Pampamarca Express S.R.L – Tingo María, 2017	1.Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú, 2017 2.Describir las características del financiamiento de la empresa de Transportes Pampamarca Express S.R.L. – Tingo María, 2017. 3.Hacer un análisis comparativo de las	La presente investigación se justifica porque nos permitirá conocer las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso Empresa de Transportes Pampamarca Express S.R.L., Tingo Maria, 2017. De la misma manera, la investigación también se justifica por su aporte metodológico y práctico. Finalmente, la investigación también se justifica, porque lograremos afianzar nuestros conocimientos académicos a través de su elaboración, sustentación y aprobación, todo ello me permitirá obtener el título profesional de Contador Público; lo cual contribuirá a mi desarrollo profesional.

---

características del  
financiamiento de  
las micro y  
pequeñas empresas  
del sector servicio  
del Perú y de  
empresa de  
Transportes  
Pampamarca  
Express S.R.L. –  
Tingo María 2017.

---



## **Anexo 2: Modelos de fichas bibliográficas**

### **Gitman, 1996.**

El financiamiento viene siendo el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Es por ello que el financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de créditos o cualquier otro documento pagadero a plazo.

**Link:** <http://tulum.gob.mx/ArmonizacionContable/doc/3/Clasificacion%20por%20Fuentes%20de%20Financiamiento.pdf>

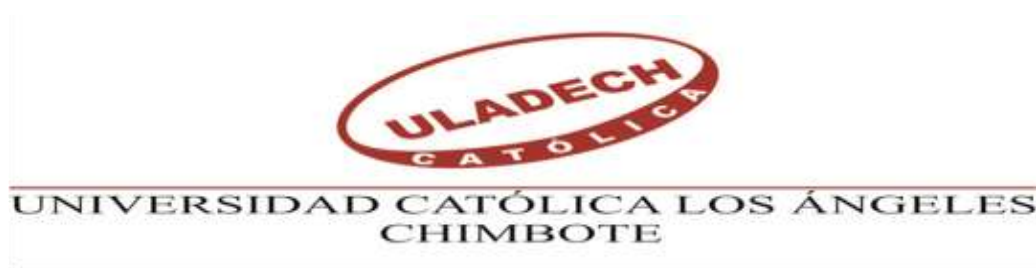
### **Ley N° 28015 ley de promoción y formalización de la micro y pequeñas empresas**

**Según la legislación peruana,** la Micro y Pequeña Empresa (MYPE) es una unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de

organización o gestión empresarial, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

**Link:** <http://www.sunat.gob.pe/orientacion/mypes/normas/ley-28015.pdf>

### Anexo 3: Cuestionario



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

**ESCUELA PROFESIONAL DE  
CONTABILIDAD**



Reciba Usted mi cordial saludo:

Mucho agradeceré su participación aportando datos, respondiendo a las preguntas del presente cuestionario, mediante el cual me permitirá realizar mi informe de Tesis para optar el Título de Contador público.

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la empresa de Transportes Pampamarca Express S.R.L., para desarrollar el trabajo de investigación cuyo título es: **“CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERU: CASO EMPRESA DE TRANSPORTES PAMPAMARCA EXPRESS S.R.L. – TINGO MARIA, 2017**

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

Entrevistador (a):....., Fecha:...../...../.....

**IV. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL:**

**31. Edad del representante de la empresa:.....**

**32. Sexo**

Masculino ( )

Femenino ( )

**33. Grado de Instrucción:**

Primaria completa ( )

Primaria Incompleta ( )

Secundaria Completa ( )

Secundaria Incompleta ( )

Superior Universitaria Completa ( )

Superior Universitaria Incompleta ( )

- Superior No Universitaria Completa ( )
- Superior No Universitaria Incompleta ( )
- 34. Estado Civil**
- Soltero ( )
- Casado ( )
- Conviviente ( )
- Viudo ( )
- Divorciado ( )
- 35. Profesión:.....Ocupación:.....**

**V. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA**

- 36. Tiempo en año en que se encuentra en el sector:.....**
- 37. Formalidad de la empresa:**
- Formal ( )
- Informal ( )
- 38. Número de trabajadores Permanentes:.....**
- 39. Número de trabajadores eventuales:.....**
- 40. Motivos de formación de la empresa**
- Maximizar Ingresos ( )
- Generar empleo familiar ( )
- Subsistir ( )
- Otros ( )

**VI. DEL FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA**

- 41. ¿Financia su actividad, solo con financiamiento propio?**

- Si ( )  
No ( )
- 42. ¿Financia su actividad, solo con financiamiento de terceros?**  
Si ( )  
No ( )
- 43. ¿Financia sus actividades con la Banca formal**  
Si ( )  
No ( )  
Menciones:.....
- 44. ¿Financia sus actividades con entidades Financieras?**  
Si ( )  
No ( )  
Menciones:.....
- 45. ¿La Banca Formal le otorgan mayores facilidades de crédito?**  
Si ( )  
No ( )
- 46. ¿Las entidades Financieras le otorgan mayores facilidades de crédito?**  
Si ( )  
No ( )
- 47. ¿Financia sus actividades con Instituciones Financieras privadas?**  
Si ( )  
No ( )
- 48. ¿Financia sus actividades con instituciones financieras públicas?**  
Si ( )  
No ( )
- 49. ¿Los créditos otorgados, fueron con los montos solicitados?**

- Si ( )  
No ( )
- 50. ¿Los créditos otorgados, fueron a corto plazo?**  
Si ( )  
No ( )
- 51. ¿Los créditos otorgados, fueron a largo plazo?**  
Si ( )  
No ( )
- 52. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?**  
Si ( )  
No ( )
- 53. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo?**  
Si ( )  
No ( )
- 54. ¿El crédito fue invertido en activos fijos?**  
Si ( )  
No ( )
- 55. ¿El crédito fue invertido en programa de capacitación al personal?**  
Si ( )  
No ( )
- 56. ¿Cree Usted que el financiamiento permite el desarrollo de su empresa?**  
Si ( )  
No ( )
- 57. ¿Cree Usted que su empresa aumento sus ingresos a través del financiamiento?**  
Si ( )  
No ( )

**58. ¿Las Instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?**

Si ( )

No ( )

**59. Monto del préstamo solicitado**

a). 1,000 – 3,000

b). 3,000 – 4,000

c). 5,000 – 10,000

d). 10,000 – 15,000

e). 15,000 – 20,000

f). 20,000 a más

**60. ¿Cuál es el plazo de pagos de su crédito?**

a). 6 meses

b). 12 meses

c). 24 meses

d). 36 meses

e). Otros.....

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

Tasa de Interés:..... Mensual

**Anexo 04: Cronograma de pago**

RLPT1061

Reporte de Préstamos

10:58:33

CREDITO FINANCIERA

17/01/18

MICROEMPRESA

Página: 1

LINEA DE CREDITO CAPITAL TRABA

Línea de Crédito Capital Traba

Cuenta : 34815727

Referencia : 1727238

Fecha Inicio : 17/01/18

Moneda : SOLES

Nro. Cuotas : 6

Importe : S/ 30.000.00

Tasa Efe Anual : 26.200000%

Tasa Cos Efe Anual : 27.662999%

Imp. Origen: 30,000.00 Imp. Seg. Bien:

0.00 Imp. Comisión: 0.00

Cuo	F. Vcto	Capital	Interés	Comisión	Seguros	Imp. Cuota	Ext.	F. Pago
1	24/02/18	4609.96	746.00	0.00	37.34	5393.30		
2	24/03/18	4906.37	463.71	0.00	23.22	5393.30		
3	24/04/18	4957.97	414.59	0.00	20.74	5393.30		
4	24/05/18	5074.08	304.00	0.00	15.22	5393.30		
5	25/06/18	5163.93	218.44	0.00	10.93	5393.30		
6	24/07/18	5287.69	100.05	0.00	5.01	5392.75		
TALES:		30000.00	2246.79			32359.25		

Saldo Capital Actual : 30 000.00.