



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA
“TRANSPORTES JANVSA” SULLANA Y PROPUESTA
DE MEJORA, 2017**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

AUTOR:

BACH. SILVANA ALICIA PACHERRES LUY

ASESOR:

MGTR. CPCC ADOLFO ANTENOR JURADO ROSAS

SULLANA-PERÚ

2017



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE
LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR
SERVICIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA
“TRANSPORTES JANVSA” SULLANA Y PROPUESTA
DE MEJORA, 2017**

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PÚBLICO

AUTOR:

BACH. SILVANA ALICIA PACHERRES LUY

ASESOR:

MGTR. CPCC ADOLFO ANTENOR JURADO ROSAS

SULLANA-PERÚ

2017

FIRMA DEL JURADO EVALUADOR Y ASESOR

Mgtr. CPCC Donald Errol Savitzky Mendoza
Presidente

Mgtr. CPCC. Mauro Antón Nunura
Miembro

CPC. Pedro Mino Morales
Miembro

Mgtr. CPCC. Adolfo Antenor Jurado Rosas
Asesor

AGRADECIMIENTO

A mis padres, Armando Pacherres Ramírez y Arlene Luy Del Aguila que siempre me han dado su apoyo incondicional y a quienes debo este triunfo profesional por todo su trabajo y dedicación para darme una formación académica y sobre todo humanista y espiritual. De ellos es este triunfo y para ellos es todo mi agradecimiento.

Para Javier Nole Villegas, ya que sin su apoyo, paciencia y amor no estaría en estos momentos donde estoy ni tendría el éxito profesional, para él un agradecimiento muy especial.

Para mis hermanos Susana, Jesús y Sebastián, para que también continúen superándose, a mi hermano Ricardo y mi abuelo Mauro que aunque no estén con nosotros ellos siempre nos están cuidando

Y a Dios por brindarme el regalo de la vida, la salud y por poner en mi camino a las personas antes mencionadas.

GRACIAS A TODOS

DEDICATORIA

A mis padres por su abnegada labor y permanente apoyo moral, cumpliendo a cabalidad su rol de padres, a Javier Nole por todo su apoyo y confianza en que seré una gran profesional.

Al regalo que me dio la vida mi hija Anjhali y que pronto estará en mis brazos, y a ti mi querido abuelo que aunque no estés a mi lado sé que guías mis pasos.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso Empresa “Transportes Janvsa” Sullana 2017. La metodología fue de nivel No experimental, diseño Transversal – descriptivo. Aplicando la técnica de entrevista estructurada con 23 preguntas relacionadas a la investigación, aplicado al gerente y/o representante legal de la empresa en estudio, Respecto a la revisión bibliográfica: Se obtuvo como conclusión más importante: Las tasas de interés, varían de acuerdo a la entidad que financia, un 45% recibió financiamiento de instituciones financieras y un 55% de cajas de ahorro. Así mismo un 70% destino el crédito a compras de activos y mejoramiento de local, y en cuanto a la devolución del crédito los empresarios no tuvieron problemas para asumir deudas a corto plazo, los empresarios en su totalidad concluyen que el financiamiento incremento su capital de trabajo. Respecto a la aplicación del caso: Transportes JANVSA Sullana, 2017 adquiere su financiamiento con fuentes propias y mixtas de terceros (prestamistas) y autogestión con las ganancias obtenidas de los servicios de transportes, ya que por experiencia propia considera que los bancos son muy burocráticos para desembolsar el dinero y los prestamistas entregan el dinero el mismo día q lo solicitas, el crédito obtenido fue destinado a compras de vehículos y mantenimientos de las mismas. Tuvo limitación para la devolución del crédito porque los negocios no son constante ni parejos, y hay meses en que las ventas disminuyen, considera que el financiamiento es muy importante y que mejoró su negocio, obtuvo mejores ganancias y dio mejor servicios a los clientes.

Palabras Claves: Financiamiento, MYPES, Prestamista.

Abstract

The objective of this research is describe the financing characteristics of micro and small enterprises in the Peru's service sector: Case Company "Transportes Janvsa" Sullana 2017. The methodology was non - experimental, transverse - descriptive design. Applying the structured interview technique with 23 questions related to the investigation, applied to the manager and / or legal representative of the company under study, Regarding the bibliographic review: The most important conclusion was: Interest rates vary according to the entity that finances, 45% received financing from financial institutions and 55% from savings banks.

In fact, a 70% target the credit for asset purchases and local improvement, and as for the return of the credit the businessman had no problems to assume short-term debts, the businessman in full conclude that the financing increased their capital of work. About the application of the case: Transportes JANVSA Sullana, 2017 acquires its financing with own and mixed sources of third parties (lenders) and self-management with the profits obtained from the transport services, since from its own experience it considers that the banks are very bureaucratic to disburse the money and the lenders deliver the money on the same day that you request, the credit obtained was destined to purchases of vehicles and maintenance of the same.

It had a limitation on the return of the loan because the businesses are not constant and even, and there are months in which sales decline, considers that financing is very important as it improved its business, made better profits and gave better services to customers.

Keywords: Financing, MYPES, Money Lender.

CONTENIDO

CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “TRANSPORTES JANVSA” SULLANA Y PROPUESTA DE MEJORA, 2017	1
CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “TRANSPORTES JANVSA” SULLANA Y PROPUESTA DE MEJORA, 2017	2
HOJA DE FIRMA DEL JURADO Y ASESOR	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA	v
RESUMEN	vi
CONTENIDO	viii
INDICE DE CUADROS	x
I. Introducción	1
II. Revisión de la literatura	5
2.1 Antecedentes	5
2.1.1 Antecedentes a nivel Internacional.	5
2.1.2 Antecedentes a nivel Nacional	8
2.1.3 Antecedentes a nivel Regional	12
2.1.4 Antecedentes a nivel Local	15
2.2 Bases Teóricas	19
2.2.1 Teoría del Financiamiento	19
2.2.2 Concepto de Financiamiento	21
2.2.3 Formas de Financiamiento	22
2.3 Marco Conceptual	33
III Hipótesis	36

3.1 Hipótesis general	36
IV. Metodología	37
4.1 Tipo y Nivel de Investigación	37
4.2 Población y muestra	37
4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores	38
4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	38
4.5 Plan de análisis	38
4.6 Matriz de Consistencia	39
4.7 Principios éticos	39
V. Resultados y Análisis de resultado	41
5.1 Resultados	41
5.2 Análisis de resultado	61
VI. Conclusiones	69
6.1 Respecto al objetivo N° 01	69
6.2 Respecto al objetivo N° 02	70
6.3 Respecto al objetivo N° 03	70
6.4 Respecto al Objetivo N° 04	72
VII. Aspectos Complementarios	73
7.1 Revisión Bibliográfica	73
7.2 Anexo 01 Entrevista	76
7.3 Anexo 02 Constancia de Validación	79
7.4 Anexo 03 Ficha de Evaluación de Instrumentos	80
7.5 Anexo 04 Ficha RUC de la empresa	82

INDICE DE CUADROS

	Pág.
Cuadro N° 01 Características de las MYPES.....	35
Cuadro N° 02 Definición y operacionalización de variables e indicadores.....	38
Cuadro N° 03 Matriz de Consistencia.....	39
Cuadro N° 04 Características del financiamiento de las MYPES del Perú (Antecedentes Nacionales).....	41
Cuadro N° 05 Características del financiamiento de las MYPES del Perú (Antecedentes Nacionales).....	42
Cuadro N° 06 Características del financiamiento de las MYPES del Perú (Antecedentes regionales).....	43
Cuadro N° 07 Características del financiamiento de las MYPES del Perú (Antecedentes locales).....	44
Cuadro N° 08 Caracterización del financiamiento Transportes JANVSA.....	45
Cuadro N° 09 Estados Financieros de la empresa JANVSA.....	47
Cuadro N° 10 Flujo de Caja Histórico 2016 de la empresa JANVSA.....	51
Cuadro N° 11 Contrato privado del préstamo de la empresa JANVSA.....	52
Cuadro N° 12 Análisis comparativo de las características del financiamiento de las MYPES y Transportes JANVSA.....	53
Cuadro N° 13 Propuesta de Financiamiento del BCP.....	56
Cuadro N° 14 Simulador de cronograma de pagos del BCP.....	57
Cuadro N° 15 Flujo de Caja proyectado 2017 de la empresa JANVSA.....	59
Cuadro N° 16 Cuadro comparativo del préstamo con una Entidad Bancaria y el prestamista.....	60

I. Introducción

Vivimos en el siglo XXI en una era de constantes innovaciones y el desarrollo que era visto antes utópicamente por las naciones mal llamadas sub desarrolladas, hoy se encuentran en las vías del desarrollo, como una posibilidad alcanzable y no como un sueño imposible para generaciones pasadas. Ortiz (2016) “La historia contemporánea del Perú ha fijado su rumbo y norte hacia las PYMES quienes hoy en día aportan aproximadamente el 40% del PBI”. Quienes constituyen un importante motor del desarrollo y crecimiento económico del País, generadoras de fuentes de trabajo de uso directo e indirecto, cubriendo la demanda laboral creciente de nuestra sociedad y de sus nuevas generaciones. Las PYMES son la solución en tiempos actuales a viejos problemas como era el alto nivel de desempleo en nuestro País, sin embargo su crecimiento y camino al desarrollo encuentran un freno en los costos de la formalidad pues muchas de estas empresas pasan a la filas de la informalidad encontrándose responsabilidad en la burocracia administrativa estatal deficiente, es difícil llevar un control de ellas porque no están registradas en SUNARP. En este último caso las MYPES informales no pueden recurrir a préstamo de identidades financieras.

Las PYMES optan muchas veces por conseguir sus financiamientos a través de prestamistas ya que las entidades bancarias o cajas municipales solicitan una serie de documentos burocráticos y engorrosos para su calificación los mismos que generan costos y tiempo que en muchos casos terminan por quedarse sin obtener el préstamo habiendo ya generado gastos e incomodidades, es por ello que optan por el préstamo personalizado y simplificado de personas naturales o llamados prestamistas, quienes en el lapso del mismo día de solicitado el préstamo y mediando para ello algún tipo de

garantía o acuerdo acceden al préstamo, de manera fácil y rápida, aunque las tasas de intereses sean leoninas y no acorde con la ley. Es necesario precisar que las PYMES se ven motivadas acceder al préstamo porque entre otras razones y de ser el caso, sufrieran algún tipo de atraso en el compromiso de pago, solo devuelven el interés dejando la posibilidad de que en algún momento de mejoras en la venta de negocio puedan amortizar capital, caso muy diferente y más complicado en los bancos donde sino se paga puntual el cliente es reportado en las centrales de riesgo y de insistir en la morosidad de la devolución de capital e intereses y comisiones procede a castigarte en el sistema financiero, donde el cliente se encuentra con dos desventajas claramente marcadas que son:

1. Que se vuelven inelegible ante nuevos préstamos ante cualquier entidad financiera.
2. La Morosidad en los pagos obliga al cliente a firmar ante la entidad financiera un refinanciamiento de la deuda donde incluye intereses moratorio devengado, recalcule total de la deuda, intereses compensatorio, donde la deuda que ya había reducido considerablemente con los pagos, retrocede casi al mismo monto inicial de la deuda y en algunos casos hasta supera lo que solicito en préstamo, lo que hace que sea imposible salir del endeudamiento. Caso contrario de los prestamistas que no te informan no te reportan y que esperan o te dan opciones como intercambio de bienes muebles por la deuda.

JANVSA, es una empresa formal de transporte de mercancía en general a nivel nacional. Registra actividad productiva desde el año 2003 ha debido su crecimiento al manejo administrativo y los financiamiento obtenido a través de prestamistas, ha fijado su expansión a través de nuevas inversiones, como son la renovación de su flota con vehículos modernos. Se dedica a transporte de hielo molido que obtiene de la fábrica

de hielo de su grupo familiar, y los traslada a las diferentes provincias pesqueras de las Región Grau, a pedido de los clientes para el proceso de productos hidrobiológicos. JANVSA además debido a su amplia actividad de mercancía en general puede trasladar cualquier otro tipo de producto, pues su objeto social es el transporte por carretera, cuenta con camiones frigoríficos (isotérmicos) que garantizan la conservación y frescura de los productos trasladados, cuenta además de una plana administrativa y conductores profesionales.

Se propuso el siguiente problema de investigación ¿Cuáles son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa de transportes JANVSA, Sullana y como se podría mejorar, 2017?

Para lo cual se ha planteado un objetivo general: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa transportes Janvsa de Sullana y hacer una propuesta de mejora, 2017.

Teniendo como objetivos específicos los siguientes:

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

Describir las características del financiamiento de la empresa de transportes JANVSA de Sullana, 2017.

Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa transportes JANVSA de Sullana, 2017.

Hacer una propuesta de mejora del financiamiento de la empresa Transportes JANVSA, 2017.

La presente investigación se justifica porque pretende descubrir, las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, del sector servicio del Perú.

Es relevante entender la importancia del presente trabajo de investigación porque permitirá aportar con conclusiones claras a las que arribara la presente investigación permitiendo exponer a la comunidad empresarial y la empresa de Transporte JANVSA si es pertinente recurrir al financiamiento como un medio colectivo que sirva para rescatar o salvar la micro y pequeñas empresas.

El conocimiento y las conclusiones del trabajo de tesis permitirán ampliar la experiencia profesional con la investigación. Se deja este trabajo como aporte profesional a la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote esperando contribuir con las conclusiones que arribe la presente tesis y sirvan como una fuente de consulta para generaciones futuras de estudiantes quienes pueden recurrir a esta fuente como una contribución a sus futuras investigaciones.

El proyecto es factible y viable ya que muchas empresas accede a créditos y financiamientos con el objeto de sacar a flote a sus micro y pequeñas empresas sin embargo es necesario precisar que este trabajo de investigación plantea objetivos y metas que le permitirán alcanzar conclusiones claras de lo que sucede en el trayecto del financiamiento de las micro y pequeñas empresas, y cual serían los factores endógenos y exógenos que se presentarían a lo largo de la presente investigación. Es necesario precisar que para el investigador en cuestiones de presupuesto y alcance a la información para la investigación científica cuenta con fondos suficientes que hacen factible y viable la investigación.

II. Revisión de la literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 Antecedentes a nivel Internacional.

Lecuona (2009) Esta investigación tiene como título “El Financiamiento a las PYMES en México: El objetivo de este trabajo fue ubicar las condiciones del financiamiento a las PYMES en México durante los últimos años. La experiencia reciente, el autor investigo las condiciones del financiamiento a la PYMES en México durante los últimos dos años y se trató de extraer conclusiones que sirvan de base para evaluar las políticas públicas que inciden en ese proceso y retroalimentar su formulación.

El método que se aplicó en la investigación fue el método Científico - descriptivos y correlacional. En un primer apartado se analizó el comportamiento de los flujos de fondos en la economía mexicana para precisar la situación del sector privado y las restricciones que, en el agregado, enfrenta el financiamiento de la actividad empresarial. Posteriormente, se presentó un bosquejo de la estructura institucional del sistema financiero mexicano, se resaltó la importancia de la banca múltiple y de la banca de desarrollo en el otorgamiento de crédito a las PYMES.

Se analizó la participación de los principales bancos en el crédito a las empresas y su concentración, así como las razones, desde la perspectiva bancaria, para la baja canalización de recursos a las PYMES. En la tercera parte, se visualizó la estructura del financiamiento de las PYMES y, específicamente, la aplicación del crédito bancario.

Teniendo como resultado y conclusión que no hay forma de que una economía orientada al mercado funcione adecuadamente sin un sistema legal que garantice el cumplimiento de los contratos con costos competitivos internacionalmente. El crédito sin leyes adecuadas y generalmente respetadas no puede fluir ampliamente. Los bancos tienen, ante todo, que tutelar el ahorro de la sociedad. Leyes que protejan prioritariamente al acreedor con costos y tiempos de ejecución razonables, son precondition para la bancarización. Mientras existan acreditados que puedan incumplir sus obligaciones impunemente, el financiamiento institucional seguirá limitado, especialmente en el campo de las PYMES.

Botero (2006) Esta investigación se enfocó al Estudio del proceso de Financiación de las PYMES en la incubadora de empresas de base Tecnológica de Antioquia. Tuvo como objetivo principal estudiar esta problemática y describir lo que ha venido sucediendo en las compañía incubadas en la Incubadora de Empresas de Base Tecnológica de Antioquia (IEBTA), Primero se hizo una descripción de algunas formas de financiamiento, también se realizó un estudio que agrupa las distintas empresas en que ha colaborado la IEBTA; Dada la naturaleza de los datos la investigación fue de tipo (cualitativos [Si, No]) se hizo indispensable utilizar un método multivariado para el análisis, por lo tanto se recurrió a un programa estadístico el cual permite implementar una estrategia de análisis adecuado al tratamiento exploratorio multivariante de grandes tablas de datos por medio de clúster.

Luego se siguió una metodología de encuestas con un análisis estadístico. Este se enfocó en tres puntos básicos que son: instrumentos financieros conocidos,

instrumentos financieros implantados, y características que los empresarios consideran importantes para una forma de financiación.

Los resultados y conclusiones fueron que la mayoría de mecanismos financieros funcionan solamente para las empresas “tradicionales” dedicadas a la industria y al comercio, y que estos mecanismos no son aplicables a EBT lo que dificulta el desarrollo y consolidación de estas empresas en el medio , Los instrumentos financieros implantados no corresponden con los fines de la obtención de capital, debido a que no tienen muchas posibilidades de escoger el financiamiento adecuado ya sea por desconocimiento o por que no cumple con los requisitos para acceder a éste.

Logreira & Bonett (2017) Esta tesis titulada “Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – confecciones en Barranquilla – Colombia.” Tuvo como objetivo principal analizar las fuentes de financiación privada disponibles para las microempresas, la empleabilidad de estas en Colombia, así como también sus ventajas y desventajas. El enfoque epistemológico es empírico inductivo, bajo un paradigma cuantitativo y método deductivo confirmatorio. A su vez, el diseño de investigación es no experimental de campo, con un tipo de estudio descriptivo, transversal, en el que se emplea la encuesta como técnica de recolección de la información mediante un cuestionario que se aplicó a 200 microempresas del sector textil-confecciones de Barranquilla – Colombia.

Entre los resultados se determinó que de las alternativas de financiación existentes, las microempresas conocen muy pocas fuentes de financiación y se limitan a utilizar las más comunes, como lo son sus pasivos acumulados y

créditos con bancos comerciales. Estos últimos, exigen muchos requisitos, y aquellas microempresas que no logran acceder a estos, recurren a prestamistas informales. Si bien todos los instrumentos tienen ventajas y desventajas se concluyó que es necesario socializar a las microempresas las fuentes de financiación disponibles para su uso y asesorarlas para un óptimo uso de los recursos y desarrollo de la empresa.

2.1.2 Antecedentes a nivel Nacional

Medina & Flores (2010) Esta tesis titulada “Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE del sector turismo de la localidad de Huancavelica año 2008”, se realizó con el fin de proporcionar información válida, confiable y oportuna a las autoridades de nuestra localidad, a los investigadores, a los estudiantes de la UNH y a la sociedad huancavelicana sobre la percepción del incremento en la rentabilidad de nuestras MYPES de la localidad de Huancavelica en cuanto a la incidencia que han tenido por parte del financiamiento y las capacitaciones recibidas.

El método que se aplicó en la investigación fue el método Científico, así específicamente se utilizaron los métodos descriptivos y correlacional. Teniendo como resultado y conclusión. El 45% de las micro empresas del sector han recibido financiamiento por instituciones financieras de la localidad. El 55.56% de las mypes financiadas recibieron financiamiento de la Caja de ahorro y Crédito los libertadores. El 100% de las mypes que accedieron a créditos tienen la percepción de que las instituciones financieras tiene políticas de apoyo al micro empresario, y el 100% de las MYPES consideran a la capacitación como una inversión, y que esta le ayudado a obtener rentabilidad

en su empresa, lo que determina que existe una percepción de rentabilidad de las empresas a través de la capacitación.

Vargas (2005) En su tesis titulada “El financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa en Lima Metropolitana” tuvo como objetivo evaluar los factores que afectan el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana, precisando el papel del financiamiento, sus instrumentos y mecanismos, de acuerdo a su realidad y necesidades.

Asimismo estudió cómo mejorar la intervención de los diversos factores que se oponen al desarrollo de la eficiente formación y capacitación de los recursos humanos, como también la obsolescencia de los equipos e instalaciones, así como un adecuado mantenimiento, todos estos factores atentan contra una mayor eficiencia de la producción, dificultando el desarrollo de la mediana empresa en Lima Metropolitana.

En esta investigación se aplicó el método inductivo, ya que se observaron los problemas que mayor incidencia tienen en el desarrollo de la mediana empresa, en relación al diseño de la investigación, se inscribe en el método no experimental, en vista que la variable independiente, afecta a la variable dependiente; también se aplicó el método histórico, el mismo que sirvió para conocer el proceso del desarrollo de los modelos utilizados hasta la fecha y su aplicación en nuestra realidad; y finalmente se aplicó el método comparativo, con la finalidad de conocer la realidad de la mediana empresa en Lima metropolitana. Teniendo como resultado y conclusiones que la mediana empresa tiene la posibilidad de conseguir financiamiento informal, y a través del sistema financiero, por su tamaño, solvencia y capacidad de pago, evitando

la rigurosidad burocrática de los trámites bancarios; sin embargo, muchas de ellas, prefieren generar un historial crediticio que les permita continuar su crecimiento y acceso al crédito, su evolución, ha demostrado que se trata de un segmento rentable y atractivo para las instituciones financieras, con una interesante perspectiva de desarrollo y crecimiento, entre las principales dificultades que las instituciones financieras deben superar, tenemos : necesidad de adecuar parte de su estructura administrativa, capacitación especializada del personal, balance de la relación costo/beneficio haciéndola más equitativa para ambas partes (empresas e instituciones financieras), y un compromiso de real cambio de las instituciones financieras.

Cruz (2016) En su investigación titulada Caracterización del Financiamiento y la Capacitación de las MYPES del sector servicio, rubro restaurantes de la a.v Rosa Toro en el distrito de San Luis, provincia y departamento de Lima, periodo 2014-2015. Tuvo como objetivo principal describir las principales características del financiamiento y capacitación de las MYPES del Sector Servicio, la investigación fue cuantitativa- descriptiva, para recoger la información se escogió una muestra de 21 MYPES, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas cerradas, aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados: sobre el perfil del empresario: 57.14% tienen más de 41 años, el 57.14% es casado, el 61.90% es de género masculino, el 57.14% tienen educación universitaria y el 61.90% eran administradores. Sobre las características de las MYPES: el 42.86% tienen entre 6 a 10 años de permanencia en el mercado, 80.95% tienen entre 6 a 10 trabajadores y 100% tienen RUC. Sobre el financiamiento: el 100% ha recibido financiamiento,

47.62% ha sido de Bancos, 71.43% utilizó para compra de activos, 57.14% mejoramiento del local y 61.90% en capacitación, la mayoría recibió por montos entre S/. 2501 a más de S/. 10000 nuevos soles, 100% lo ha pagado en corto plazo y el 71.43% no ha tenido inconvenientes al solicitar el crédito. Sobre la capacitación: el 85.71% ha capacitado a su personal, 100% en temas de Atención al cliente y BPM, el 100% ha mejorado sus capacidades después de la capacitación y la considera como una inversión, Por lo cual se llegó a la conclusión que las MYPES en estudio han recibido financiamiento y capacitación.

Espinoza & Vásquez (2014) En su tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina de Chimbote, 2014”. Tuvo como objetivo general determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro distribuidoras de útiles escolares y de oficina en Chimbote, durante el año 2014.

La investigación fue de diseño no experimental, cuantitativo y descriptivo, para el recojo de información se escogió una muestra dirigida de 10 MYPES que constituyó el 100% de la población en estudio, y a la cual se le aplicó un cuestionario de 18 preguntas utilizando la técnica de la encuesta. Se obtuvieron los siguientes resultados: En cuanto a las características de las MYPES, el 100% se dedica al negocio por más de tres años, el 100% son formales, el 60% tienen de uno a dos trabajadores permanentes, el 50% tienen de tres a cuatro trabajadores eventuales y el 70% tiene como objetivo obtener mayor ganancia con respecto al financiamiento, el 70% de las MYPES lo obtuvieron de terceros,

el 57,14% lograron créditos de entidades no bancarias, el 57,14 % manifestaron que las entidades no bancarias otorgan mayores facilidades, el 42,86% paga una tasa de interés mensual entre el 2.73% y 3.03%, el 71,43 % solicitaron crédito entre S/.1000 y S/.10 000 soles, el 100% obtuvieron crédito a corto plazo y el 100% invirtieron dicho crédito en capital de trabajo.

2.1.3 Antecedentes a nivel Regional

Aguirre (2015) En su tesis titulada Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de artículos de ferretería del distrito de Tumbes, 2015 tuvo como objetivo general describir las principales características del financiamiento, capacitación y la rentabilidad de las MYPES sector comercio. Para la elaboración del presente trabajo de investigación se utilizó el diseño no experimental – descriptivo, para llevar a cabo se escogió una muestra poblacional de 10 MYPES, a quienes se les aplicó un cuestionario de 20 preguntas aplicando la técnica de la encuesta. Obteniéndose los siguientes resultados. El 62.5% de las MYPES encuestadas obtienen financiamiento de los bancos y el 50% lo usaron como capital de trabajo, el 56% pago una tasa de interés entre 15% y 21%; el 34% no sabe que tasa de intereses está pagando. En cuanto a la capacitación el 52.5% de las MYPES no capacitan a su personal y el 47.5% si lo hacen. Así mismo el 42% se ha capacitado dos veces. En cuanto a la rentabilidad el 100% de las MYPES encuestadas considera que su rentabilidad ha mejorado. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las MYPES obtiene financiamiento de los bancos y más de la mitad no capacitan a su personal.

Diaz (2016) Tesis titulada Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio rubro zapaterías en el Perú caso: Zapatería Alessandro, Piura, tuvo como objetivo principal determinar las principales características del financiamiento del micro y pequeñas empresas del sector comercio en el Perú y de la Zapatería Alessandro, Piura, 2015, la metodología usada fue de tipo descriptivo, nivel cuantitativo y el diseño no experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso.

Aplicando la técnica encuesta - entrevista y como instrumento de recolección de información las fichas bibliográficas y el cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, aplicado al gerente y/o representante legal de la empresa en estudio, obteniendo como principales resultados los siguientes: Respecto a la revisión bibliográfica: las MYPES, han ganado fortalezas en el mercado, pero este esfuerzo ha estado lejos de ser complementados, por organizaciones, como los intermediarios financieros , especialmente los bancos quienes lo han considerado como marginales en su cartera de colocaciones, basando este hecho en el argumento riesgoso. Respecto a la aplicación del caso: Zapatería Alessandro, Piura 2015 adquiere su financiamiento a través de las cajas municipales ya que esta es más flexibles al momento de adquirir un crédito, y su financiamiento obtenido fue destinado al capital de trabajo, compras de activos fijos, ampliación y modernización de su local. Finalmente se concluye que: las MYPES conforman uno de los pilares básicos de la economía nacional pero aún no han logrado alcanzar su máxima potencialidad debido a la falta del apoyo financiero.

Martínez (2016) Tesis Titulada “ Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro librerías Piura, 2015”, tuvo como objetivo general: Describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro librerías de la ciudad de Piura, año 2015. El fundamento teórico de la investigación precisó como variable independiente el Financiamiento en las MYPE. La población y muestra fueron calculadas en base a las empresas del sector en estudio ubicadas en la ciudad de Piura. La metodología fue de tipo descriptivo, nivel cuantitativo, diseño No experimental, transeccional, descriptivo. Aplicando la técnica de la revisión bibliográfica y documental, y como instrumento de recolección de información la entrevista, la observación directa y el cuestionario pre estructurado con preguntas relacionadas a la investigación, aplicado al propietario, y/o representante legal de las empresas materia de investigación.

Se obtuvo como conclusión más importante: Respecto al representante de las MYPE: La mayoría de los representantes legales de las Librerías de la ciudad de Piura, en estudio, son personas adultas entre 41 a 60 años, son de sexo femenino, tienen grado de instrucción universitaria, con más de 3 años de experiencia. Respecto al financiamiento de las MYPE: La totalidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio - rubro Librerías de la ciudad de Piura en estudio han solicitado y recibido un crédito, el 63% en un monto de S/. 10,000 nuevos soles, en el sistema no bancario, con mediano plazo de devolución y un interés de 5% mensual, invertido en capital de trabajo, permitiendo el desarrollo de su empresa.

2.1.4 Antecedentes a nivel Local

Razuri (2016) Tesis titulada “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015” Esta investigación tuvo como objetivo principal Determinar y describir las principales características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio. La población y muestra fueron calculadas en base a las empresas del sector en estudio ubicadas en la ciudad de Sullana. La metodología fue de tipo cuantitativo, nivel descriptivo, diseño No experimental, transaccional, descriptivo.

Aplicando la técnica de la revisión bibliográfica y documental, y como instrumento de recolección de información la entrevista, la observación directa y el cuestionario pre estructurado con 23 preguntas relacionadas a la investigación, aplicado al propietario, gerente y/o representante legal de las 50 empresas materia de investigación. Teniendo como resultado respecto a los empresarios: Los propietarios y/o representantes son adultos su edad fluctúa entre los 26 – 60 Años, más de la mitad son de sexo masculino y cuentan con pareja conyugal. Siendo potenciales prospectos para las entidades financieras ya que como adultos han adquirido una conciencia y están en su máximo crecimiento como persona, así mismo tienen ya una vida familiar realizada y estable. Respecto a las características de las MYPE: La mayoría en estudio tienen posicionamiento en el mercado, el 86% llevan más de tres años en el sector y rubro, siendo estables y maduras. La totalidad de las MYPE encuestadas están formalmente constituidas, tienen registro único de contribuyente, licencias de funcionamiento. Respecto al Financiamiento:

El 74% destinó el crédito para capital de trabajo, las MYPE son conscientes que tener un buen stock de mercadería y con variedad de productos les hace más competitivas. El 58% de las empresas en estudio obtuvo financiamiento a corto plazo, podemos concluir que sí cuentan con una estrategia de financiamiento, ya que los créditos para capital de trabajo se deben manejar no mayor a 12 meses. Así mismo se concluyó que las MYPE tienen capacidad de pago para asumir deudas a corto plazo, pues el 64% de estas no tuvo problemas para cumplir con el cronograma de pago de sus obligaciones financieras.

Zapata (2015) Esta investigación titulada “Financiamiento y rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector abarrotes del asentamiento humano nueve de octubre, provincia Sullana, año 2015” tuvo como objetivo general determinar y describir el financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el sector abarrotes, la investigación fue de tipo descriptivo, no experimental y de corte transversal, donde se detalló diferentes características de financiamiento. Se trabajó con el personal administrativo de cada puesto del sector abarrotes, del asentamiento humano nueve de octubre de la provincia de Sullana, utilizando cuestionarios de preguntas cerradas, teniendo como población y muestra un total de 11 personas. Teniendo como resultado En la tabla y gráfico 01 se observa que los representantes legales de las Micro y Pequeñas Empresas un 47% tienen edades entre 18ª 40 años, un 40 % entre 41 a 60 y 13% tienen de 61 años a más.

En la tabla y gráfico 02 se observa que los representantes legales de las Micro y Pequeñas Empresas un 47% tienen edades entre 18ª 40 años, un 40 % entre 41 a 60 y 13% tienen de 61 años a más. En la tabla y gráfico 03 se observa que

los representantes legales de las Micro y Pequeñas Empresas tienen un nivel de educación de secundaria completa representando un 13% y el 87% tienen una educación universitaria completa. En la tabla 04, y gráfico N°4 se obtuvo los siguientes resultados las Micro y Pequeñas Empresas en un 80% realizaron financiamiento, el 20% no realizó financiamiento.

De acuerdo a la tabla y gráfico 5 a los representantes legales del abarroto del Asentamiento Humano nueve de octubre, provincia Sullana, año 2015., se obtiene que el 93% han realizado financiamiento entidades no bancarias el 7% en entidades bancarias. En la tabla y gráfico 06 un 93% que representan 14 encuestados accede a créditos a corto plazo mientras que un 7% representando 1 encuestado accede a crédito a largo plazo.

En la tabla y gráfico 07 un 47% que representan accede a créditos mayores a 15000 mientras que un 20% indica que accede a créditos hasta por el importe de 10000. En la tabla y gráfico 08 un 80% de los encuestados accede a créditos para invertir en infraestructura mientras que un 20% indica que accede a créditos para invertir en maquinaria y equipo. En la tabla y gráfico 09 un 80% accede a créditos para invertir en infraestructura mientras que un 20% indica que accede a créditos para invertir en maquinaria y equipo.

En la tabla y gráfico 10 un total de encuestados un 67% indican que su rentabilidad si mejoro con el crédito obtenido mientras que un 33% indican que su rentabilidad no mejoro. En la tabla y gráfico 11 un 87% indican que la empresa si ha mejorado la rentabilidad mientras que 13 7% indican que la empresa no ha mejora en su rentabilidad. Llegando a la conclusión que la informalidad en un 80% que representa 12 empresas es uno de los factores

principales para no poder acceder a un financiamiento, se encuentra en un nivel medio para alcanzar la de rentabilidad satisfactoria. Otro conclusión importante que arroja la investigación es que un total de encuestados que representa 93% prefieren acceder a créditos con entidades no bancarias.

Viera (2016) En su tesis titulada “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro clínicas particulares del distrito Sullana año 2014”, tuvo como objetivo general: Determinar las características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad, de las MYPE antes mencionadas. La investigación es de tipo descriptiva , de nivel cuantitativo , se escogió una muestra de 08 MYPE, a quienes se le aplicó un cuestionario de 23 preguntas teniendo como resultado y conclusión : Respecto al financiamiento tenemos un 75% que utiliza financiamiento propio, un 25 % utiliza financiamiento por terceros en el cual tenemos que un 25% que recurre a cajas para obtener financiamiento y el otro 50% obtiene financiamiento mediante bancos y el 25% no precisa .Respecto a rentabilidad 87% considera que para que la empresa permanezca estable debe haber rentabilidad y un 13% considera otros factores, un 75 % considera que la especialización del personal influye mucho para lograr ingresos económicos para la empresa y un 25% considera otros factores

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Teoría del Financiamiento

2.2.1.1 Estructura de financiamiento

Dominguez & Crestelos (2009) “Toda estrategia productiva le corresponde una estrategia financiera, la cual se traduce en el empleo de fuentes de financiación concretas”. En este sentido Aguirre (1992) define la estructura de financiación como: "la consecución del dinero necesario para el financiamiento de la empresa y quien ha de facilitarla"; o dicho de otro modo, “es la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes de capital que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines”. Weston y Copeland (1995) definen “La estructura de financiamiento como la forma en la cual se financian los activos de una empresa, la estructura financiera está representada por el lado derecho del balance general, incluyendo las deudas a corto plazo y las deudas a largo plazo, así como el capital del dueño o accionistas”.

Para expertos como Damodaran, (1999) y Mascareñas (2004), “La estructura financiera debe contener todas las deudas que impliquen el pago de intereses, sin importar el plazo de vencimiento de las mismas”, en otras palabras "es la combinación de todas las fuentes financieras de la empresa, sea cual sea su plazo o vencimiento". Sin embargo, hay autores que consideran relevante darle más importancia a la estructura de los recursos que financian las operaciones al largo plazo, otra definición de estructura de financiamiento es la manera de cómo una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso”.

Dominguez & Crestelos (2009) “No existe una receta mágica que otorgue a la empresa el financiamiento ideal. En el campo de las fuentes de financiamiento para la empresa cada una de ellas involucra un costo de financiamiento, por tanto, puede considerarse un portafolio de financiamiento, el cual debe buscar minimizar el costo de las fuentes de recursos para un nivel dado de riesgo. Cuando se inicia en una empresa el financiamiento está estrechamente ligado a las personas. Generalmente el modelo o concepto de lo que será la empresa no está claramente establecido”.

Dominguez & Crestelos (2009) “En estos casos las inversiones son más pequeñas que a posteriori, el capital necesario para comenzar una empresa, o para establecer el diseño inicial de lo que será en el futuro, se llama capital de semilla, normalmente, las empresas cuentan en su mayoría con acceso a fuentes de financiamiento tradicionales, entre las que se encuentra principalmente la banca comercial”.

Dominguez & Crestelos (2009) “Sin embargo, también se puede acceder al mercado de valores, que puede poseer ventajas comparativas con relación al financiamiento de la banca comercial como son: reducciones en el costo financiero, mayor flexibilidad en la estructura de financiamiento, mejoramiento en la imagen de la empresa, etc. Por tanto, es necesario que las empresas sepan efectuar un análisis cuidadoso de las alternativas que enfrentan, debiendo estudiar los costos y beneficios de cada una de ellas”.

Según Drimer (2008) “El tema del financiamiento, vinculado a conceptos como la tasa de interés y el nivel general de liquidez, ha sido una de las cuestiones básicas abordadas por la Economía”.

Con un criterio clásico, Alfred Marshall señala que tienden a equilibrarse en un mercado de libre competencia: "Luego el interés, siendo el precio pagado en un mercado por el uso del capital, tiende a alcanzar un nivel tal de equilibrio que la demanda total de capital en ese mercado, a dicho tipo de interés, sea igual a la oferta total de capital que haya en el mismo tipo".

2.2.2 Concepto de Financiamiento

Según Perez (2010) "Es la acción y efecto de financiar (aportar dinero para una empresa o proyecto, sufragar los gastos de una obra o actividad). La financiación consiste en aportar dinero y recursos para la adquisición de bienes o servicios. Es habitual que la financiación se canalice mediante créditos o préstamos (quien recibe el dinero, debe devolverlo en el futuro)".

Según Ucha (2009) "El financiamiento es un préstamo que se recibe de un individuo o de una empresa, o bien vía crédito que se suele gestionar y lograr en una institución financiera".

Ucha (2009) "Ahora bien, no solamente las personas particulares que quieren abrir su propio negocio, o las empresas, solicitan financiamiento para expandir o desarrollar comercios, sino también los gobiernos nacionales, provinciales o municipales de una nación suelen echar mano de esta alternativa para poder concretar obras en sus respectivas administraciones, entre las más comunes: construcción de carreteras, de centros de atención sanitaria, tendido de redes cloacales, entre otros. Aunque, debemos destacar también que el financiamiento puede solicitarse para contrarrestar una situación financiera deficitaria que no permite hacer frente a los compromisos contraídos".

2.2.3 Formas de Financiamiento

Briceño (2007) Existen varias formas de Financiamiento:

Según su vencimiento; Los financiamientos a corto plazo y financiamiento a largo plazo.

2.2.3.1 Financiamiento a corto plazo (el vencimiento es inferior a un año).

Según Briceño (2007) Constituidos por los créditos comerciales, créditos bancarios, pagarés, líneas de crédito, papeles comerciales, financiamiento por medio de las cuentas por cobrar y financiamiento por medio de los inventarios.

Créditos Comerciales: *Según Briceño (2007)* “Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos”.

Importancia: *Según Briceño (2007)* “El crédito comercial tiene su importancia en que es un uso inteligente de los pasivos a corto plazo de la empresa a la obtención de recursos de la manera menos costosa posible. Por ejemplo las cuentas por pagar constituyen una forma de crédito comercial, son los créditos a corto plazo que los proveedores conceden a la empresa, entre estos tipos específicos de cuentas por pagar figuran la cuenta abierta la cual permite a la empresa tomar posesión de la mercancía y pagar por ellas en un plazo corto determinado, las aceptaciones comerciales, que son esencialmente cheques pagaderos al proveedor en el futuro, los pagarés que es un reconocimiento formal del crédito recibido, la consignación en la cual no se otorga crédito alguno y la propiedad de las mercancías no pasa nunca al

acreedor a la empresa”. “Más bien, la mercancía se remite a la empresa en el entendido de que ésta la venderá a beneficio del proveedor retirando únicamente una pequeña comisión por concepto de la utilidad, es un medio más equilibrado y menos costoso de obtener recursos, da oportunidad a las empresas de agilizar sus operaciones comerciales”.

Desventajas “Existe siempre el riesgo de que el acreedor no cancele la deuda, lo que trae como consecuencia una posible intervención legal. Si la negociación se hace a crédito se deben cancelar tasas pasivas”.

Crédito Bancario: *Según Briceño (2007)* “Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales”.

Importancia: “El Crédito bancario es una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas hoy en día de obtener un financiamiento necesario. Casi en su totalidad son bancos comerciales que manejan las cuentas de cheques de la empresa y tienen la mayor capacidad de préstamo de acuerdo con las leyes y disposiciones bancarias vigentes en la actualidad y proporcionan la mayoría de los servicios que la empresa requiera. Como la empresa acude con frecuencia al banco comercial en busca de recursos a corto plazo, la elección de uno en particular merece un examen cuidadoso. La empresa debe estar segura de que el banco podrá auxiliar a la empresa a satisfacer las necesidades de efectivo a corto plazo que ésta tenga y en el momento en que se presente”.

Ventajas: “Si el banco es flexible en sus condiciones, habrá más probabilidades de negociar un préstamo que se ajuste a las necesidades de la empresa, lo cual la sitúa en el mejor ambiente para operar y obtener utilidades.

Permite a las organizaciones estabilizarse en caso de apuros con respecto al capital”.

Desventajas: Un banco muy estricto en sus condiciones, puede limitar indebidamente la facilidad de operación y actuar en detrimento de las utilidades de la empresa. Un Crédito Bancario acarrea tasa pasiva que la empresa debe cancelar esporádicamente al banco por concepto de intereses.

Pagaré: *Según Briceño (2007)* “Es un instrumento negociable el cual es una promesa incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, comprometiéndose a pagar a su presentación, o en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero en unión de sus intereses a una tasa especificada a la orden y al portador”.

Importancia: “Los pagarés se derivan de la venta de mercancía, de préstamos en efectivo, o de la conversión de una cuenta corriente, la mayor parte de los pagarés llevan intereses el cual se convierte en un gasto para el girador y un ingreso para el beneficiario, los instrumentos negociables son pagaderos a su vencimiento, de todos modos, a veces que no es posible cobrar un instrumento a su vencimiento, o puede surgir algún obstáculo que requiera acción legal”.

Ventajas: “Es pagadero en efectivo, hay alta seguridad de pago al momento de realizar alguna operación comercial”.

Desventajas: “Puede surgir algún incumplimiento en el pago que requiera acción legal”.

Línea de Crédito: *Briceño (2007)* “La línea de crédito significa dinero siempre disponible en el banco durante un período convenido de antemano”.

Según Torres (2016) “Es un contrato para poder utilizar dinero de una entidad bancaria, es decir en el crédito se presta y en la línea de crédito se brinda solo la posibilidad del crédito y por este servicio se cobra una comisión”.

Importancia: “Es importante ya que el banco está de acuerdo en prestar a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro de cierto período, en el momento que lo solicite”.

“Aunque por lo general no constituye una obligación legal entre las dos partes, la línea de crédito es casi siempre respetada por el banco y evita la negociación de un nuevo préstamo cada vez que la empresa necesita disponer de recursos”.

Ventajas: “Es un efectivo "disponible" con el que la empresa cuenta.

Desventajas: Se debe pagar un porcentaje de interés cada vez que la línea de crédito es utilizada. Este tipo de financiamiento, está reservado para los clientes más solventes del banco, y sin embargo en algunos casos el mismo puede pedir garantía colateral antes de extender la línea de crédito. Se le exige a la empresa que mantenga la línea de crédito "Limpia", pagando todas las disposiciones que se hayan hecho”.

Papeles Comerciales: *Briceño (2007)* “Es una fuente de financiamiento a corto plazo que consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes”.

Importancia. “Las empresas pueden considerar la utilización del papel comercial como fuente de recursos a corto plazo no sólo porque es menos costoso que el crédito bancario sino también porque constituye un

complemento de los préstamos bancarios usuales. El empleo juicioso del papel comercial puede ser otra fuente de recursos cuando los bancos no pueden proporcionarlos en los períodos de dinero apretado cuando las necesidades exceden los límites de financiamiento de los bancos”.

Hay que recordar siempre que el papel comercial se usa primordialmente para financiar necesidades de corto plazo, como es el capital de trabajo, y no para financiar activos de capital a largo plazo.

Ventajas: “El Papel comercial es una fuente de financiamiento menos costosa que el Crédito bancario, sirve para financiar necesidades a corto plazo, por ejemplo el capital de trabajo”.

Desventajas: “Las emisiones de Papel Comercial no están garantizadas. Deben ir acompañados de una línea de crédito o una carta de crédito en dificultades de pago. La negociación acarrea un costo por concepto de una tasa prima”.

Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar: *Según Briceño (2007)*

“Es aquel en la cual la empresa consigue financiar dichas cuentas por cobrar consiguiendo recursos para invertirlos en ella”.

Importancia: “Es un método de financiamiento que resulta menos costoso y disminuye el riesgo de incumplimiento. Aporta muchos beneficios que radican en los costos que la empresa ahorra al no manejar sus propias operaciones de crédito. No hay costos de cobranza, puesto que existe un agente encargado de cobrar las cuentas; no hay costo del departamento de crédito, como contabilidad y sueldos, la empresa puede eludir el riesgo de incumplimiento si decide vender las cuentas sin responsabilidad, aunque esto por lo general más

costoso, y puede obtener recursos con rapidez y prácticamente sin ningún retraso costo”.

Ventajas: “Es menos costoso para la empresa, disminuye el riesgo de incumplimiento, no hay costo de cobranza”.

Desventajas: Existe un costo por concepto de comisión otorgado al agente. Existe la posibilidad de una intervención legal por incumplimiento del contrato.

Financiamiento por medio de los inventarios: Según Briceño (2007) “Es aquel en el cual se usa el inventario como garantía de un préstamo en que se confiere al acreedor el derecho de tomar posesión garantía en caso de que la empresa deje de cumplir”.

Según Reyes (2017) “Para este tipo de financiamiento se utiliza el inventario de una empresa como garantía de préstamo en este caso el acreedor tiene derecho a tomar posesión de esta garantía en caso de que la empresa deje de cumplir con sus obligaciones”.

Importancia. Briceño (2007) “Es importante ya que le permite a los directores de la empresa usar el inventario de la empresa como fuente de recursos, gravando el inventario como colateral es posible obtener recursos de acuerdo con las formas específicas de financiamiento usuales, en estos casos, como son el depósito en almacén público, el almacenamiento en la fábrica, el recibo en custodia, la garantía flotante y la hipoteca”.

Ventajas: Permite aprovechar una importante pieza de la empresa como es el Inventario de Mercancía, brinda oportunidad a la organización de hacer más dinámica sus actividades.

Desventajas: Le genera un Costo de Financiamiento al deudor.

El deudor corre riesgo de perder el Inventario dado en garantía en caso de no poder cancelar el contrato.

2.2.3.2 Financiamiento a Largo Plazo

Según Briceño (2007) (el vencimiento es superior a un año, ampliaciones de capital, autofinanciación, préstamos bancarios, emisión de obligaciones) Constituidos por las Hipotecas, Acciones, Bonos y Arrendamientos Financieros.

Hipoteca: *Según Briceño (2007)* “Es un traslado condicional de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantiza el pago del préstamo”.

Según Gabriel (2008) “Es un contrato mediante el cual se toma como garantía de un crédito a un bien que generalmente lo constituye un inmueble”.

Importancia: *Briceño (2007)* “Es importante señalar que una hipoteca no es una obligación a pagar ya que el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la recibe, en caso de que el prestamista no cancele dicha hipoteca, la misma le será arrebatada y pasará a manos del prestatario. Vale destacar que la finalidad de las hipotecas por parte del prestamista es obtener algún activo fijo, mientras que para el prestatario es el tener seguridad de pago por medio de dicha hipoteca así como el obtener ganancia de la misma por medio de los intereses generados”.

Ventajas: Para el prestatario le es rentable debido a la posibilidad de obtener ganancia por medio de los intereses generados de dicha operación. Da seguridad al prestatario de no obtener pérdida al otorgar el préstamo. El prestamista tiene la posibilidad de adquirir un bien

Desventajas: Al prestamista le genera una obligación ante terceros. Existe riesgo de surgir cierta intervención legal debido a falta de pago.

Acciones: Según Briceño (2007) “Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece”.

Importancia: Son de mucha importancia ya que miden el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista por parte de la organización a la que representa, bien sea por concepto de dividendos, derechos de los accionista, derechos preferenciales, etc.

Ventajas: Las acciones preferentes dan el énfasis deseado al ingreso. Las acciones preferentes son particularmente útiles para las negociaciones de fusión y adquisición de empresas.

Desventajas: El empleo de las acciones diluye el control de los actuales accionistas. El costo de emisión de acciones es alto.

Bonos: Según Sevilla (2015) “Un bono es un instrumento de deuda, y es una de las principales fuentes de financiación de las grandes empresas y las Administraciones públicas, principalmente de los Gobiernos, que mediante la emisión de bonos materializan la deuda, entregando a sus prestamistas un activo financiero”.

Importancia: Briceño (2007) “Cuando una sociedad anónima tiene necesidad de fondos adicionales a largo plazo se ve en el caso de tener que decidir entre la emisión de acciones adicionales del capital o de obtener préstamo expidiendo evidencia del adeudo en la forma de bonos. La emisión de bonos puede ser ventajosa si los actuales accionistas prefieren no compartir su propiedad y las

utilidades de la empresa con nuevos accionistas. El derecho de emitir bonos se deriva de la facultad para tomar dinero prestado que la ley otorga a las sociedades anónimas”.

Dominguez & Crestelos (2009) “El tenedor de un bono es un acreedor; un accionista es un propietario. Debido a que la mayor parte de los bonos tienen que estar respaldados por activos fijos tangibles de la empresa emisora, el propietario de un bono posiblemente goce de mayor protección a su inversión, el tipo de interés que se paga sobre los bonos es, por lo general, inferior a la tasa de dividendos que reciben las acciones de una empresa”.

Ventajas: Los bonos son fáciles de vender ya que sus costos son menores. El empleo de los bonos no diluye el control de los actuales accionistas. Mejoran la liquidez y la situación de capital de la empresa.

Desventajas: La empresa debe ser cuidadosa al momento de invertir dentro de este mercado

Arrendamiento financiero: *Según Briceño (2007)* “Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes”.

Importancia: La importancia del arrendamiento es la flexibilidad que presta para la empresa ya que no se limitan sus posibilidades de adoptar un cambio de planes inmediato o de emprender una acción no prevista con el fin de aprovechar una buena oportunidad o de ajustarse a los cambios que ocurran en el medio de la operación.

Según Briceño (2007) “El arrendamiento se presta al financiamiento por partes, lo que permite a la empresa recurrir a este medio para adquirir pequeños activos”.

“Por otra parte, los pagos de arrendamiento son deducibles del impuesto como gasto de operación, por lo tanto la empresa tiene mayor deducción fiscal cuando toma el arrendamiento. Para la empresa marginal el arrendamiento es la única forma de financiar la adquisición de activo. El riesgo se reduce porque la propiedad queda con el arrendado, y éste puede estar dispuesto a operar cuando otros acreedores rehúsan a financiar la empresa. Esto facilita considerablemente la reorganización de la empresa”.

Ventajas: Es en financiamiento bastante flexible para las empresas debido a las oportunidades que ofrece, evita riesgo de una rápida obsolescencia para la empresa ya que el activo no pertenece a ella.

Los arrendamientos dan oportunidades a las empresas pequeñas en caso de quiebra.

Desventajas: Algunas empresas usan el arrendamiento para como medio para eludir las restricciones presupuestarias cuando el capital se encuentra racionado. Un contrato de arrendamiento obliga una tasa costo por concepto de intereses. La principal desventaja del arrendamiento es que resulta más costoso que la compra de activo.

Ucha (2009) **Según la procedencia:**

2.2.3.3 Financiamiento Fuente Interna. *Según Ucha (2009)* “Los fondos que la empresa produce a través de su actividad y que se reinvierten en la propia empresa”.

2.2.3.4 *Financiamiento Fuente externa.* Según Ucha (2009) “proceden de inversores, socios o acreedores”.

Ucha (2009) Según los propietarios:

2.2.3.5 *Financiamiento Ajenos.* Según Ucha (2009) “forman parte del pasivo exigible, en algún momento deberán devolverse pues poseen fecha de vencimiento, créditos, emisión de obligaciones”.

2.2.3.6 *Financiamiento Propios.* Según Ucha (2009) no tienen vencimiento.

2.2.3.7 *Otra forma de obtener un financiamiento seria: Prestamos de amigos, conocidos y familiares:* Según Perez & Gardey (2010) “A simple vista, parece un método infalible. Pero, dado que se trata de los seres más cercanos a un emprendedor, existen diversas situaciones que pueden poner en riesgo sus relaciones, tales como el retraso en la devolución, o que los préstamos sean demasiado discretos”.

¿Por qué atentar contra los lazos interpersonales si existen otros medios para conseguir una financiación? Porque entre las personas que nos rodean suele haber una o dos que nos apoyan incondicionalmente, y que no permitirían que una deuda arruinase nuestra amistad.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Micros y pequeñas empresas (MYPES)

2.3.1.1 Definición de empresas.

Según Mejía (2009) “Es una organización económica donde se combinan los factores productivos para generar los bienes y servicios que una sociedad necesita para poder satisfacer sus necesidades, por lo que se convierte en el eje de la producción”.

Según Thompson (2006) “El concepto de empresa revela un trasfondo filosófico que permite conocer la importancia que tienen además de las actividades que se realizan y los recursos que se utilizan, las "personas" y sus "conversaciones" en el funcionamiento de toda empresa”.

Thompson (2006) Por ello, resulta muy conveniente que toda persona que está vinculada a una empresa conozca cuál es el concepto de empresa, con la finalidad de que tengan un panorama más completo de lo que es en esencia una empresa.

Bustamante (2006) “La empresa es el instrumento universalmente empleado para producir y poner en manos del público la mayor parte de los bienes y servicios existentes en la economía. Para tratar de alcanzar sus objetivos, la empresa obtiene del entorno los factores que emplean en la producción, tales como materias primas, maquinaria y equipo, mano de obra y capital”.

2.3.1.2 Definición de las micro y pequeña empresa.

Mejía (2009) “No hay unidad de criterio con respecto a la definición de la Micro y Pequeña Empresa, pues las definiciones que se adoptan varían según sea el tipo de enfoque”.

Según Mejía (2009) “Algunos especialistas destacan la importancia del volumen de ventas, el capital social, el número de personas ocupadas, el valor de la producción o el de los activos para definirla. Otros toman como referencia el criterio económico tecnológico (Pequeña Empresa precaria de Subsistencia, Pequeña Empresa Productiva más consolidada y orientada hacia el mercado formal o la pequeña unidad productiva con alta tecnología). Por otro lado, también existe el criterio de utilizar la densidad de capital para definir los diferentes tamaños de la Micro y Pequeña Empresa. La densidad de capital relaciona el valor de los activos fijos con el número de trabajadores del establecimiento. Mucho se recurre a este indicador para calcular la inversión necesaria para crear puestos de trabajo en la Pequeña Empresa”.

Cuba (2016) “Las mypes es un mundo complejo y heterogéneo. En todos los sectores y actividades económicas se tienen diversos grados de informalidad. Esta existe desde los sectores más formales como, los servicios financieros hasta los más informales como el comercio ambulatorio”.

Según diversos estudios, la mitad de las mypes son formales y las otras no. Formalidad en el sentido de operar legalmente, observando las normas vigentes. Por el lado laboral, la informalidad es mayor, llega al 70%. Ello porque existen empleados informales dentro de empresas formales.

2.3.1.3 Aspectos característicos de la pequeña empresa.

Mejía (2009) “Generalmente se resaltan los siguientes elementos característicos: Administración independiente. (Usualmente dirigida y operada por el propio dueño)”. “Incidencia no significativa en el mercado. El área de operaciones es relativamente pequeña y principalmente local”.

“Escasa especialización en el trabajo: tanto en el aspecto productivo como en el administrativo; en este último el empresario atiende todos los campos: ventas, producción, finanzas, compras, personal, etc.”

Actividad no intensiva en capital; denominado también con predominio de mano de obra. Limitados recursos financieros (El capital de la empresa es suministrado por el propio dueño). Aquellos que consideran que la pequeña empresa utiliza tecnología en la relación al mercado que abastece, esto es, resaltar la capacidad creativa y adopción de tecnología de acuerdo al medio.

Aquellos que resaltan la escasa información tecnológica que caracterizan algunas actividades de pequeña escala.

2.3.1.4 Características de las micro y pequeñas empresas

Según Aspilcueta (2015) “Es importante resaltar que, la microempresa no necesita constituirse como persona jurídica, pudiendo ser conducida directamente por su propietario persona individual. Podrá, sin embargo, adoptar voluntariamente la forma de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada, o cualquiera de las formas societarias previstas por la ley”. Las características que debe reunir una MYPE son las siguientes:

Cuadro N° 01

CARCATERISTICAS	NUMERO DE TRABAJADORES	NIVELES DE VENTAS ANUALES
MICROEMPRESA	De 1 hasta 10	El monto máximo de 150 UIT
PEQUEÑA EMPRESA	De 1 hasta 100	El monto máximo 1700 UIT

Fuente: Elaboración propia en base a información.

2.3.2 Información general de la empresa a investigar: Transportes Janvsa

Datos de la empresa:

RUC	: 10255647135
Razón Social	: Javier Alberto Nole Villegas
Nombre Comercial	: Transportes Janvsa
Domicilio fiscal	: Calle Santa. Clara #771 Urb. Santa Rosa – Sullana
Estado del contribuyente	: Activo
Condición del contribuyente	: Habido
Fecha de inicio de actividades	: 16/05/2003
Actividad económica	: Transporte de carga por carretera

Visión

Hacer de Transporte JANSA una empresa competitiva, pasando del ámbito regional al ámbito nacional, en el mercado de transporte de mercancía por carretera.

Misión

La misión de la empresa es llegar con prontitud, seguridad, confianza y carga segura a su destino, optando por ello con las medidas de seguridad preventiva para no tener ningún inconveniente en las carreteras, teniendo los vehículos en perfecto estado de funcionamiento.

III Hipótesis

3.1 Hipótesis general

No aplica.

IV. Metodología

4.1 Tipo y Nivel de investigación

4.1.1. Tipo de Investigación

La investigación fue de Tipo No experimental, porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se encuentra dentro de su contexto.

4.1.2 Diseño de Investigación

Se usó el diseño Transversal:

Dónde: M = Muestra conformada por la empresa encuestada.

O = Observación de las variables Financiamiento.

4.1.3 Nivel de Investigación

Descriptivo, porque solo se describió las partes más relevantes de la variable en estudio.

4.2 Población y muestra

4.2.1 Población

La población a considerar será la empresa transportes JANVSA - rubro servicios ubicada en la ciudad de Sullana.

4.2.2 Muestra

La muestra a considerar será el Gerente – Administrador de la empresa JANVSA – rubro servicios de Sullana.

4.3 Definición y operacionalización de variables e indicadores.

Cuadro N° 02

VARIABLE	DEFINICION DE CONCEPTO	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSION	SUB-DIMENSION	ITEM	INSTRUMENTOS
FINANCIAMIENTO	Es un prestamos que se recibe de un individuo o de una empresa, o bien via credito que suele gestionar y lograr en	Existen 3 formas de financiamiento: Según el plazo de vencimiento, según su procedencia, según los propietarios.	Según el plazo de vencimiento	Financiamiento a Largo Plazo	¿Recibio financiamiento a largo plazo?	ENTREVISTA
				Financiamiento a Corto Plazo	¿Recibio financiamiento a corto plazo?	
			Según su procedencia	Financiamiento o fuente interna	¿Invirtio parte de sus ingresos por ventas en la actividad	
				Financiamiento o fuente externa	¿Recibio financiamiento de alguna entidad financiera?	
			Según los propietarios		¿Recibio financiamiento a traves de personas privadas mediante el prestamo?	
					¿Invirtio sus ganancias en capital de trabajo?	

Fuente: Elaboración propia en base a las bases teóricas.

4.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1 Técnicas

Para el presente trabajo de investigación se aplicó la técnica de entrevista y la revisión bibliográfica documental (Antecedentes)

4.4.2 Instrumentos

Para el recojo de la información de la presente investigación se aplicó una entrevista estructurada, la cual consta de 23 preguntas.

4.5 Plan de análisis

- **Para conseguir el objetivo específico 1:** Se realizó una revisión bibliográfica y documental de la literatura pertinente (Antecedentes).

- **Para conseguir el objetivo específico 2:** Se utilizó una entrevista, el mismo que fue aplicado al Gerente – Administrador de la empresa JANVSA.
- **Para conseguir el objetivo específico 3:** Se realizó un análisis comparativo de los resultados del objetivo específico 1 y el objetivo específico 2.
- **Para conseguir el objetivo específico 4:** Se hizo una propuesta de mejora sobre el financiamiento al Gerente de la empresa de Transportes JANVSA Sullana.

4.6 Matriz de consistencia

Cuadro N° 03

TÍTULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS
Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: Caso empresa "Transportes JANVSA de sullana, y propuesta de mejora, 2017	¿Cuál son las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa "Transportes JANVSA de Sullana y como se podría mejorar, 2017?	Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa "Transportes JANVSA de Sullana y hacer una propuesta de mejora, 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 "Transportes JANVSA de Sullana, 2017 3. Hacer un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa "Transportes JANVSA de Sullana, 2017. 4. Hacer una propuesta de mejora del financiamiento de la empresa Transportes JANVSA Sullana, 2017

Fuente: Elaboración propia en base a los datos de la presente investigación.

4.7 Principios éticos

Durante el desarrollo de la investigación se dio a conocer al Gerente de la empresa, los objetivos del presente trabajo, para así obtener la veracidad de sus respuestas y poder tener un mejor resultado, se protegió la identidad y confidencialidad de los mismos, se

conservó intacto el contenido de las respuestas y la recopilación de la información se realizó únicamente con fines educativos. Por otro lado se respetara las normas APA en la elaboración del presente trabajo de investigación.

V. Resultados y Análisis de resultado

5.1 Resultados

5.1.1 Respecto al objetivo específico 1: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú 2017.

Cuadro N° 04

AUTOR (ES)	RESULTADOS
Antecedentes Nacionales	Concluyen que el 45% de las micro empresas del sector han recibido financiamiento por instituciones financieras de la localidad. El 55.56% de las mypes financiadas recibieron financiamiento de la Caja de ahorro y Crédito los libertadores. El 100% de las mypes que accedieron a créditos tienen la percepción de que las instituciones financieras tiene políticas de apoyo al micro empresario, y el 100% de las mypes consideran a la capacitación como una inversión, y que esta le ayudado a obtener rentabilidad en su empresa, lo que determina que existe una percepción de rentabilidad de las empresas a través de la capacitación.
MEDINA & FLORES (2010)	
VARGAS (2005)	Afirma que la mediana empresa tiene la posibilidad de conseguir financiamiento informal, y a través del sistema financiero, por su tamaño, solvencia y capacidad de pago, evitando la rigurosidad burocrática de los trámites bancarios; sin embargo, muchas de ellas, prefieren generar un historial crediticio que les permita continuar su crecimiento y acceso al crédito, su evolución, ha demostrado que se trata de un segmento rentable y atractivo para las instituciones financieras, con una interesante perspectiva de desarrollo y crecimiento, entre las principales dificultades que las instituciones financieras deben superar, tenemos : necesidad de adecuar parte de su estructura administrativa, capacitación especializada del personal, balance de la relación costo/beneficio haciéndola más equitativa para ambas partes (empresas e instituciones financieras), y un compromiso de real cambio de las instituciones financieras.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales.

Cuadro N° 05

<p>CRUZ (2016)</p>	<p>Afirma que : Sobre el perfil del empresario: 57.14% tienen más de 41 años, el 57.14% es casado, el 61.90% es de género masculino, el 57.14% tienen educación universitaria y el 61.90% eran administradores. Sobre las características de las MYPES: el 42.86% tienen entre 6 a 10 años de permanencia en el mercado, 80.95% tienen entre 6 a 10 trabajadores y 100% tienen RUC. Sobre el financiamiento: el 100% ha recibido financiamiento, 47.62% ha sido de Bancos, 71.43% utilizó para compra de activos, 57.14% mejoramiento del local y 61.90% en capacitación, la mayoría recibió por montos entre S/. 2501 a más de S/. 10000 nuevos soles, 100% lo ha pagado en corto plazo y el 71.43% no ha tenido inconvenientes al solicitar el crédito. Sobre la capacitación: el 85.71% ha capacitado a su personal, 100% en temas de Atención al cliente y BPM, el 100% ha mejorado sus capacidades después de la capacitación y la considera como una inversión, Por lo cual se llegó a la conclusión que las MYPES en estudio han recibido financiamiento y capacitación.</p>
-------------------------------	---

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales.

Cuadro N° 06

Antecedentes Regionales	Sostiene que el 62.5% de las Mypes encuestadas obtienen financiamiento de los bancos y el 50% lo usaron como capital de trabajo, el 56% pago una tasa de interés entre 15% y 21% ; el 34% no sabe que tasa de intereses está pagando. En cuanto a la capacitación el 52.5% de las Mypes no capacitan a su personal y el 47.5% si lo hacen. Así mismo el 42% se ha capacitado dos veces. En cuanto a la rentabilidad el 100% de las Mypes encuestadas considera que su rentabilidad ha mejorado. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las Mypes obtiene financiamiento de los bancos y más de la mitad no capacitan a su personal.
AGUIRRE (2015)	Sostiene que respecto a la revisión bibliográfica: las MYPES, han ganado fortalezas en el mercado, pero este esfuerzo ha estado lejos de ser complementados, por organizaciones, como los intermediarios financieros , especialmente los bancos quienes lo han considerado como marginales en su cartera de colocaciones, basando este hecho en el argumento riesgoso. Respecto a la aplicación del caso: Zapatería Alessandro, Piura 2015 adquiere su financiamiento a través de las cajas municipales ya que esta es más flexibles al momento de adquirir un crédito, y su financiamiento obtenido fue destinado al capital de trabajo, compras de activos fijos, ampliación y modernización de su local. Finalmente se concluye que: las MYPES conforman uno de los pilares básicos de la economía nacional pero aún no han logrado alcanzar su máxima potencialidad debido a la falta del apoyo financiero.
DIAZ (2016)	

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes regionales.

Cuadro N° 07

Antecedentes Locales	Afirma que la mayoría de las MYPE en estudio tienen posicionamiento en el mercado, el 86% llevan más de tres años en el sector y rubro, siendo estables y maduras. La totalidad de las MYPE encuestadas están formalmente constituidas, tienen registro único de contribuyente, licencias de funcionamiento. Respecto al
RAZURI (2016)	Financiamiento: El 74% destinó el crédito para capital de trabajo, las MYPE son conscientes que tener un buen stock de mercadería y con variedad de productos les hace más competitivas. El 58% de las empresas en estudio obtuvo financiamiento a corto plazo, podemos concluir que sí cuentan con una estrategia de financiamiento, ya que los créditos para capital de trabajo se deben manejar no mayor a 12 meses. Así mismo se concluyó que las MYPE tienen capacidad de pago para asumir deudas a corto plazo, pues el 64% de estas no tuvo problemas para cumplir con el cronograma de pago de sus obligaciones financieras.
ZAPATA (2015)	Concluye que la informalidad en un 80% que representa 12 empresas es uno de los factores principales para no poder acceder a un financiamiento, se encuentra en un nivel medio para alcanzar la de rentabilidad satisfactoria. Otro conclusión importante que arrojo la investigación es que un total de encuestados que representa 93% prefieren acceder a créditos con entidades no bancarias.

Fuente: Elaboración propia en base a los antecedentes locales.

5.1.2 Respecto al objetivo específico 2: Describir las características del financiamiento de la empresa de transportes Janvsa de Sullana, 2017.

Cuadro N° 08

N°	PREGUNTAS GENERALES AL REPRESENTANTE LEGAL	RESPUESTA
1	Nombre del representante legal de la empresa	Javier Alberto Nole Villegas
2	Edad del representante legal	47
3	Grado de instrucción	Superior
4	Estado civil	Casado
5	Profesión	Sociólogo - Abogado
6	Tipo de contribuyente	Persona natural con negocio
PREGUNTAS SOBRE LAS CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA		
7	¿Su empresa es informal o formal?	Formal
8	¿Cuál es la actividad económica de su empresa?	Servicio de Transporte
9	¿Qué antigüedad tiene su empresa?	Desde el 2003
10	¿Por qué motivo formo su empresa?	La empresa la formo por necesidad de trabajo, dar trabajo y complemento mayor de una empresa de grupo familiar.
11	¿A que régimen tributario pertenece su empresa?	Régimen general
12	¿Con que tipo de recurso inicio su empresa?	Recursos propios, comenzó con un camioncito marca GMC de 5tm para transportar hielo local.

PREGUNTAS SOBRE FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA		
13	¿Considera el financiamiento como una alternativa para incrementar su capital?	Si.
14	¿Con que fuente de financiamiento se ha capitalizado?	Se capitalizo con fuentes propias y mixtas de terceros (prestamistas) y autogestión con las ganancias obtenidas de los servicios de transportes.
15	¿Por qué recurrió a terceros (prestamistas) y no a bancos/cajas?	Por que los bancos son muy burocraticos para desembolsar el dinero y los prestamistas entregan el dinero el mismo dia q lo solicitas.
16	¿Cuál fue el ultimo monto de dinero que obtuvo a traves del financiamiento?	El mayor monto que obtuvo fue \$/.10,000 soles
17	¿Cuál es la tasa de interes que le cobran?	10% mensual
18	¿A que destino dicho financiamiento?	El financiamiento lo destino a compras de vehiculos para seguir transportando mercancias.
19	¿Considera usted que la inversion de dicho financiamiento mejoro su negocio, porque?	Si, porque pudo entregar mas productos, obtener mejores ganancias y dar mejor servicios a los clientes.
20	¿Cuál fue el plazo pactado para la devolución del crédito?	El plazo pactado fue de un año, pagando solo intereses mensuales y el capital despues de 1 año.
21	¿Tuvo problemas para la devolución del crédito?	Si, en algunos meses se me complicaba un poco cumplir con mi compromiso de pago ya que los negocios no son constante ni parejos, hay meses en que las ventas disminuyen.
22	¿Cuál fue el principal problema que determinó la solicitud del financiamiento?	El principal problema que determino que solicitara un crédito fue, en que el cliente solicito que le transporte mas producto por lo que hubo la necesidad de recurrir a un prestamo para ampliar la flota vehicular y poder cumplir con las cargas.
23	¿Piensa usted que las entidades financieras deberían ser mas accesibles, en cuanto a los prestamos, y de que forma?	Si, mas simplificado en los procesos de solicitud y que la devolución de capital sea producto de una coyuntura economica de la empresa y mientras tanto que cobren los intereses.

Fuente: Elaboración propia en base a la entrevista realizada al Gerente de la empresa JANVSA.

- **ESTADOS FINANCIEROS:** Reflejando el financiamiento obtenido a través del prestamista.

Cuadro N° 09

SUNAT		DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA	
DECLARACIÓN		TERCERA CATEGORIA	
Ejercicio gravable 2014			
PAGO	RUC	10255647135	
704	RAZÓN SOCIAL	MOLE VILLEGAS, JAVIER ALBERTO	
1.- ESTADOS FINANCIEROS			
I.-Balances General			
ACTIVO		Valor Histórico	
		Al 31 Dic. de 2014	
Caja y Bancos	359	32,825	
Inv. valor razonab. y disp. p venta	360		
Cuentas por cobrar com.- terceros	361		
Ctas por cobrar com - relacionadas	362		
Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger	363		
Cuentas por cobrar div. - terceros	364		
Ctas por cobrar div. - relacionadas	365		
Serv. y otros contratad. p anticip.	366		
Estimación de ctas cobranza dudosa	367		
Mercederías	368		
Productos terminados	369		
Subproductos, desechos y desperdicio.	370		
Productos en proceso	371		
Materias primas	372		
Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos	373		
Envases y embalajes	374		
Existencias por recibir	375		
Desvalorización de existencias	376		
Activos no ctas manten. p la venta	377		
Otros activos corrientes	378		
Inversiones mobiliarias	379		
Inversiones inmobiliarias	380		
Activ. adq. en arrendamiento finan.	381		
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	154,709	
Dep. Inv. activ arren finan. e INE acum.	383	(5,190)	
Intangibles	384		
Activos biológicos	385		
Deprec. act. biol. amort y agota acum.	386		
Desvalorización de activo inmoviliz	387		
Activo diferido	388		
Otros activos no corrientes	389		
TOTAL ACTIVO NETO	390	182,384	
PASIVO		V. Histórico 31 Dic 2014	
Sobregiros bancarios	401		
Trib y spor sis pen y salud p pagar	402	416	
Remuneraciones y participaciones por pagar	403		
Ctas p pagar comercial - terceros	404		
Ctas p pagar comer - relacionadas	405		
Ctas p pag acc, directrs y gerentes	406		
Ctas por pagar diversas - terceros	407	10,000	
Ctas p pagar divers - relacionadas	408		
Obligaciones financieras	409		
Provisiones	410		
Pasivo diferido	411		
TOTAL PASIVO	412	10,416	

PATRIMONIO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2016	
Capital	414	154,709	
Acciones de Inversión	415		
Capital adicional positivo	416		
Capital adicional negativo	417		
Resultados no realizados	418		
Excedente de revaluación	419		
Reservas	420		
Resultados acumulados positivo	421	13,341	
Resultados acumulados negativo	422		
Utilidad de ejercicio	423	3,918	
Pérdida del ejercicio	424		
TOTAL PATRIMONIO	425	171,968	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	182,384	

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos

		Importe Al 31 Dic. de 2016	
Ventas Netas o ingresos por servicios	461	78,749	
(-) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	462		
Ventas Netas	463	78,749	
(-) Costo de Ventas	464	(69,111)	
Resultado Bruto	466	9,638	
	467	0	
(-) Gastos de venta	468		
(-) Gastos de administración	469	(4,720)	
Resultado de operación	470	4,918	
	471	0	
(-) Gastos financieros	472		
(+) Ingresos financieros gravados	473	0	
(+) Otros ingresos gravados	475	0	
(+) Otros ingresos no gravados	476	0	
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo	477		
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo	478		
(-) Gastos diversos	480	(1,000)	
REI Positivo	481		
REI Negativo	483		
Resultado antes de participaciones	484	3,918	
	485	0	
(-) Distribución legal de la renta	486		
Resultado antes del impuesto	487	3,918	
	489	0	
(-) Impuesto a la Renta	490	(1,097)	
Resultado del ejercicio	492	2,821	

2.- DETERMINACION DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad antes de adiciones y deducciones	100	3,918
Pérdida antes de adiciones y deducciones	101	0
(+) Adiciones para determinar la renta imponible	103	
(-) Deducciones para determinar la renta imponible	105	
Renta neta del ejercicio	106	3,918
Pérdida del ejercicio	107	0
Ingresos Exonerados	120	
Pérdidas netas compensables de ejercicios anteriores	109	0
Renta Neta Imponible	110	3,918
Total Impuesto a la Renta	113	1,097
Saldo de pérdidas no compensadas	111	0
Coefficiente o porcentaje para el cálculo del pago a cuenta	610	1.5
Coefficiente	696	0.0139

3.- DETERMINACION DE LA DEUDA TRIBUTARIA-CREDITOS CONTRA EL IMPUESTO A LA RENTA

Créditos sin Devolución		
(-) Crédito por impuesto a la Renta de fuente extranjera	123	
(-) Crédito por reinversiones	136	
(-) Crédito por Inversión y/o Reinversión - Ley del Libro	134	
(-) Pago a cuenta del impuesto a la Renta acreditados contra el ITAN	126	
(-) Otros créditos sin derecho a devolución	125	
SUBTOTAL (Cas. 113 = (123+136+134+126+125))	504	1,097
Créditos con devolución		
(-) Saldo a favor no aplicado del ejercicio anterior	127	
(-) Pagos a cuenta mensuales del ejercicio	129	(430)
Retenciones resta de tercera categoría	130	
Ley 20043 (No incluir monto compensado contra pagos a cta. de Rta.)	124	
(-) Otros créditos con derecho a devolución	129	
SUBTOTAL (Cas 504 - Cas (127+128+130+124+129)	506	667
Pagos del ITAN (No incluir monto compensado contra pagos a cta. de Rta.)	131	
Otros		
Saldo del ITAN no aplicado como crédito	279	

4.- DEUDA TRIBUTARIA

				Imp. Renta 3ra.		ITF
SALDO POR REGULARIZAR	A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	1.- Devolución 2.- Aplic. F. P.	137	138	0	
	A FAVOR DEL FISCO			139	667	161
Actualización del saldo				142		
Total Deuda Tributaria				505	667	565
(-)Saldo a favor del exportador				141		143
(-)Pagos realizados antes de presentar esta declaración				144		163
(+)Interés moratorio				145		164
SALDO DE LA DEUDA TRIBUTARIA				146	667	165
IMPORTE A PAGAR				180	0	181
Forma de Pago				X	EFFECTIVO	CHEQUE

5.- ITF - IMPUESTO A LAS TRANSACCIONES FINANCIERAS

Monto total de pagos realizados en el ejercicio gravable	155
Monto de pagos realiz. en el ejerc. gravable - utiliz. efect. o Medios de Pago	156
Pago efectuados con otros medios de pago	157
15% sobre el total de pagos realizados en el ejercicio gravable	158
Base Imponible - Alicuota del Ejercicio - Exceso del 15% Total de Pagos	159
ITF - Impuesto a Pagar - Base Imponible x 0.005 % x 2	160

6.- IDENTIFICACION		
DATOS GENERALES		
Está exonerado totalmente del Impuesto a la Renta por alguna norma legal		NO
Base Legal de la Exoneración	210	
Otros-Especifique	216	
¿Está inafecto al Impuesto a la Renta por alguna norma legal?		NO
Base Legal	221	
Otros-Especifique	222	
Convenio de Estabilidad		NO
Número de Orden del Formulario con el que comunica el convenio	224	
¿ Esta autorizado a llevar contabilidad en M.E. ?		NO
La Presente Declaración está expresada en:		
La presente declaración rectifica o sustituye a otra		NO
ITF por regularizar		NO
Balance de Comprobación		SI
Sistema de arrastre de pérdidas del ejercicio 2016		
REGIMEN DE LA AMAZONIA		
Acogimiento a la Ley de la Amazonia		NO
Contribuyente Ubicado en la Amazonia		NO
Domicilio Fiscal		
Domicilio Fiscal ubicado en la Amazonia junto con su Administración y Contabilidad		
Zona a la que corresponde la ubicación de su domicilio		
Ubicación Geográfica de su Domicilio Fiscal	812	
Descripción de Ubicación Geográfica de su Domicilio Fiscal		
Registros Públicos		
Oficina Registral	280	
Tomo o Ficha	281	
Folio	282	
Asiento	283	
Activos Fijos		
Monto de Activos Fijos al 31/12/2016 ubicados en la Amazonia	223	
BENEFICIOS TRIBUTARIOS		
Está acogido a Beneficios Tributarios		NO
Rubro del beneficio	199	
Otros-Especifique	201	
DONACIONES		
Está deduciendo gastos por concepto de donaciones ?		NO
Inf. Donaciones:	227	

Fuente: Estados financieros proporcionado por el gerente de la empresa JANVSA.

- **FLUJO DE CAJA:** Reflejando el financiamiento obtenido a través del prestamista año 2016.

Cuadro N° 10

FLUJO DE CAJA HISTORICO												
MESES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Detalle de ingresos (S/.)												
Saldo Inicial	7500.00	6313.40	5401.38	5230.69	7764.54	6212.69	4311.91	9324.48	4135.79	7298.55	12978.76	24693.03
Ingreso por prestación de SS	2500.00	2800.00	4200.00	8300.00	2500.00	1500.00	18000.00	1800.00	8070.00	11300.00	6800.00	10979.00
Préstamo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10000.00	0.00
TOTAL DE INGRESOS	10000.00	9113.40	9601.38	13530.69	10264.54	7712.69	22311.91	11124.48	12205.79	18598.55	29778.76	35672.03
Detalle de egresos (S/.)												
Servicios basicos	139.83	133.90	124.58	114.41	131.36	133.90	132.20	122.88	126.27	138.14	139.83	156.78
Compra de combustible	459.00	514.00	771.00	1524.00	955.00	325.00	3305.00	390.00	1482.00	918.00	1249.00	988.00
Mantenimiento	296.60	254.24	275.42	296.61	254.24	275.42	2966.10	1949.15	266.95	271.19	296.61	254.24
Suministros	360.17	338.98	550.85	553.39	360.17	402.54	1525.42	2966.10	414.41	338.14	320.34	423.73
Salario conductor	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1500.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1500.00
Salario secretaria	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	1200.00	800.00	800.00	800.00	800.00	1200.00
Pago honorarios (contador)	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	300.00	200.00	200.00	200.00	200.00	300.00
Pago de Essalud 9%	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00
Utiles de oficina	55.00	33.90	50.85	84.75	55.08	44.92	101.69	63.56	96.61	70.34	66.95	71.19
Impuestos	214.00	275.00	436.00	1031.00	134.00	57.00	1795.00	-665.00	359.00	1722.00	851.00	1635.00
Cancelación de prestamo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1000.00
TOTAL DE LOS EGRESOS	3686.60	3712.02	4370.69	5766.15	4051.85	3400.78	12987.42	6988.69	4907.24	5619.80	5085.73	7690.93
SALDO NETO	6313.40	5401.38	5230.69	7764.54	6212.69	4311.91	9324.48	4135.79	7298.55	12978.76	24693.03	27981.09

Fuente: Flujo de caja proporcionado por el gerente de la empresa JANVSA.

Cuadro N° 11

CONTRATO PRIVADO DE PRESTAMO DE DINERO

Conste por el presente contrato Privado de Préstamo de dinero que celebran de una parte el Sr. ARMANDO RAUL RAMIREZ, identificada con DNI. Nro. 07399989 domiciliada en López Albuja Mz. R lote 05 en la ciudad de Sullana a quien en adelante se le denominara. **EL PRESTAMISTA**, y de la otra parte el Sr. **JAVIER ALBERTO NOLE VILLEGAS**, identificado con DNI Nro. 25564713 domiciliado en Urb. Santa Rosa – Calle Santa Clara 771 en la ciudad de Sullana quien en adelante se le denominara el **PRESTATARIO**, ambas partes llegan a los acuerdos siguientes:

PRIMERO: **EL PRESTAMISTA**, cede en calidad de **PRESTAMO** al **PRESTATARIO** la suma de S/10,000.00 (Diez mil soles) al Sr. **JAVIER ALBERTO NOLE VILLEGAS** el día miércoles 02 de Noviembre del año 2016.

SEGUNDO: **EL PRESTATARIO** acepta dicho dinero en calidad de préstamo y asegura haber recibido el total del dinero a la firma del presente documento, y acepta una letra de cambio con el monto del préstamo, por lo que se compromete a devolver la suma total del capital prestado el día 02 de Diciembre 2017.

TERCERO: De los Intereses, los mismos que serán cancelados mensualmente. Las partes contratante acuerdan que el interés pactado es de 10% mensual.

CUARTO: **EL PRESTAMISTA**, queda facultado a hacer efectiva la letra de cambio y de ser el caso recurrir a las autoridades pertinentes y hacer valer sus derechos, por lo que el presente documento es suficiente medio probatorio y vale como **RECIBO**.

CUARTO: Ambas partes señalan y aseguran estar de acuerdo con el presente documento por lo que proceden a firmar en la ciudad de Sullana, 02 de Noviembre del año 2016.



RAMIREZ ARMANDO RAUL
DNI: 07399989



NOLE VILLEGAS JAVIER ALBERTO
DNI: 25564713

Fuente: Documento proporcionado por el gerente de la empresa JANVSA.

5.1.3 Respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa transportes JANVSA de Sullana, 2017.

Cuadro N° 12

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADOS
DEL CREDITO OBTENIDO	Medina & Flores (2010) Concluyen que el 45% de las micro empresas del sector han recibido financiamiento por instituciones financieras de la localidad. El 55.56% de las mypes financiadas recibieron financiamiento de la Caja de ahorro y Crédito los libertadores. El 100% de las mypes que accedieron a créditos tienen la percepción de que las instituciones financieras tiene políticas de apoyo al micro empresario, y el 100% de las mypes consideran a la capacitación como una inversión, y que esta le ayudado a obtener rentabilidad en su empresa, lo que determina que existe una percepción de rentabilidad de las empresas a través del Financiamiento y la capacitación.	Empresa de Transportes JANVSA a través del financiamiento obtenido, y el buen manejo de los recursos, ha logrado obtener mejores ganancias y dar mejor servicios a los clientes.	SI COINCIDE N
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	Vargas (2005) Afirma que la mediana empresa tiene la posibilidad de conseguir financiamiento informal, y a través del sistema financiero, por su tamaño, solvencia y capacidad de pago, evitando la rigurosidad burocrática de los trámites bancarios; sin embargo, muchas de ellas, prefieren generar un historial crediticio que les permita continuar su crecimiento y acceso al crédito, su evolución, ha demostrado que se trata de un segmento rentable y atractivo para las instituciones financieras, con una interesante perspectiva de desarrollo y crecimiento.	Transporte JANVSA por su lado, se capitalizo con fuentes propias y de terceros (prestamistas), ya que considera que las entidades financieras son muy burocráticas para desembolsar el dinero, y los prestamistas entregan el dinero el mismo día que lo solicitan.	NO COINCIDE N

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADOS
PLAZOS DEL CREDITO	Cruz (2016) Afirma sobre financiamiento: el 100% ha recibido financiamiento, 47.62% ha sido de Bancos, 71.43% utilizó para compra de activos, 57.14% mejoramiento del local y 61.90% en capacitación, la mayoría recibió por montos entre S/. 2501 a más de S/. 10000 nuevos soles, 100% lo ha pagado en corto plazo y el 71.43% no ha tenido inconvenientes al solicitar el crédito. Por lo cual se llegó a la conclusión que las MYPES en estudio han recibido financiamiento.	Empresa de Transportes JANVSA. Tuvo plazo de un año para cancelar tanto el capital como intereses.	SI COINCIDE
TASAS DE INTERES	Aguirre (2015) Sostiene que el 62.5% de las Mypes encuestadas obtienen financiamiento de los bancos y el 50% lo usaron como capital de trabajo, el 56% pago una tasa de interés entre 15% y 21%; el 34% no sabe que tasa de intereses está pagando. Finalmente, las conclusiones son: La mayoría de las Mypes obtiene financiamiento de los bancos.	Transporte JANVSA por su lado, paga una tasa de interés del 10% mensual.	NO COINCIDE
DESTINO DEL FINANCIAMIENTO	Diaz (2016) Las MYPES, han ganado fortalezas en el mercado, pero este esfuerzo ha estado lejos de ser complementados, por organizaciones, como los intermediarios financieros, especialmente los bancos quienes lo han considerado como marginales en su cartera de colocaciones, basando este hecho en el argumento riesgoso. Zapatería Alessandro, adquiere su financiamiento a través de las cajas municipales ya que esta es más flexibles al momento de adquirir un crédito, y su financiamiento obtenido fue destinado al capital de trabajo, compras de activos fijos, ampliación y modernización de su local.	Transportes JANVSA destino su financiamiento a compras de vehículos para seguir transportando mercancías.	SI COINCIDE

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADO DEL OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADOS
PROBLEMAS PARA DEVOLUCION EL CREDITO	Razuri (2016) La totalidad de las MYPE encuestadas están formalmente constituidas, tienen registro único de contribuyente, licencias de funcionamiento. Respecto al financiamiento: El 74% destinó el crédito para capital de trabajo, las MYPE son conscientes que tener un buen stock de mercadería y con variedad de productos les hace más competitivas. El 58% de las empresas en estudio obtuvo financiamiento a corto plazo, podemos concluir que sí cuentan con una estrategia de financiamiento, ya que los créditos para capital de trabajo se deben manejar no mayor a 12 meses. Así mismo se concluyó que las MYPE tienen capacidad de pago para asumir deudas a corto plazo.	Empresa de Transportes JANVSA, en algunos meses si tuvo un poco de complicaciones para cumplir con sus compromisos de pagos ya que los negocios no son constante ni parejos, hay meses en que las ventas disminuyen.	NO COINCIDEN
FUENTE DE FINANCIAMIENTO	Zapata (2015) Concluye que la informalidad en un 80% que representa 12 empresas es uno de los factores principales para no poder acceder a un financiamiento, se encuentra en un nivel medio para alcanzar la rentabilidad satisfactoria. Otra conclusión importante que arrojó la investigación es que un total de encuestados que representa 93% prefieren acceder a créditos con entidades no bancarias Y el 87% indica que la empresa si mejoro su rentabilidad.	Transporte JANVSA por su lado, se capitalizo con fuentes propias y de terceros (prestamistas), ya que considera que las entidades financieras son muy burocráticas para desembolsar el dinero, y los prestamistas entregan el dinero el mismo día que lo solicitan.	SI COINCIDEN

Fuente: Elaboración propia en base a los resultados de los objetivos N° 1 y 2.

5.1.4 Respecto al objetivo específico 4: Hacer una propuesta de mejora del financiamiento de la empresa Transportes JANVSA Sullana, 2017.

Se propuso a Transportes JANVSA, que desarrolle sus proyectos e inversiones expansivos a través del sistema financiero, para esto se le presentó una propuesta de financiamiento con la entidad bancaria BCP.

- **PROPUESTA DE FINANCIAMIENTO BCP**

Cuadro N° 13

Simulación de Crédito Efectivo / Consumo

Datos del Crédito	
Monto del Préstamo	S/. 10,000.00
Plazo de Financiamiento (meses)	18
Número de Cuotas Fijas Anuales	12
Fecha de Desembolso	05/01/2017
Fecha de Pago	15 de cada mes
Portes Mensuales	S/. -
Tasa de Seguro de Desgravamen	0.090%
Seguro de Protección Financiera (SPF) 0.192%	0.000%
Cuota Mensual	S/. 707.62
Tasa de Costo Efectivo Anual (base 360 días)	35.37%
Total de Intereses a Pagar	S/. 2,642.08
Total Seguro de Desgravamen	S/. 94.99
Total Envío de información periódica	S/. -
Total Amortización	S/. 10,000.00
Total Seguro de Protección Financiera	S/. -
Cantidad Total a Pagar	S/. 12,737.08

NOTA: Las cuotas son referenciales, sujetas a calificación y a la fecha de desembolso del crédito. No incluyen ITF.

- **SIMULADOR DE CRONOGRAMA DE PAGOS**

Cuadro N° 14



Cronograma

Ver datos

NOTA: Todo crédito se encuentra sujeto a la evaluación crediticia del Banco, quien determina el monto y plazo a otorgar. Este documento ha sido emitido en base a la información proporcionada por el cliente y tiene carácter referencial.

Tasa de Interés Efectiva Anual (en base a 360 días): 34.00%

Tasa de Costo Efectivo Anual (en base a 360 días): 35.37%

Cantidad Total a Pagar: S/. 12,737.08

	Interés	Seguro Desg	Amortización	Cuota	Envío Físico de Estado de Cuenta	Evaluación de Póliza Endosada	Seguro de Protección Financiera	Cuota
Totales a pagar	2,642.08	94.99	10,000.00	12,737.08	0.00	0.00	0.00	12,737.08

#	Fecha	Saldo	Interés	Seguro Desg	Amortización	Cuota	Envío Físico de Estado de Cuenta	Evaluación de Póliza Endosada	Seguro de Protección Financiera	Cuota
	05/01/2017	10,000.00								
	15/01/2017	10,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	15/02/2017	9,641.93	337.42	12.13	358.07	707.62	0.00	0.00	0.00	707.62
2	15/03/2017	9,164.48	222.18	7.99	477.45	707.62	0.00	0.00	0.00	707.62
3	15/04/2017	8,699.08	233.80	8.41	465.41	707.62	0.00	0.00	0.00	707.62
4	15/05/2017	8,213.96	214.77	7.72	485.12	707.62	0.00	0.00	0.00	707.62
5	15/06/2017	7,723.43	209.55	7.53	490.53	707.62	0.00	0.00	0.00	707.62
6	15/07/2017	7,213.35	190.68	6.86	510.08	707.62	0.00	0.00	0.00	707.62
7	15/08/2017	6,696.38	184.03	6.62	516.97	707.62	0.00	0.00	0.00	707.62
8	15/09/2017	6,165.75	170.84	6.14	530.64	707.62	0.00	0.00	0.00	707.62
9	15/10/2017	5,615.83	152.23	5.47	549.92	707.62	0.00	0.00	0.00	707.62
10	15/11/2017	5,056.64	143.27	5.15	559.19	707.62	0.00	0.00	0.00	707.62
11	15/12/2017	4,478.35	124.84	4.49	578.28	707.62	0.00	0.00	0.00	707.62
12	15/01/2018	3,889.10	114.25	4.11	589.26	707.62	0.00	0.00	0.00	707.62
13	15/02/2018	3,284.27	99.22	3.57	604.83	707.62	0.00	0.00	0.00	707.62
14	15/03/2018	2,655.05	75.68	2.72	629.21	707.62	0.00	0.00	0.00	707.62
15	15/04/2018	2,017.61	67.74	2.44	637.44	707.62	0.00	0.00	0.00	707.62
16	15/05/2018	1,361.60	49.81	1.79	656.01	707.62	0.00	0.00	0.00	707.62
17	15/06/2018	689.97	34.74	1.25	671.63	707.62	0.00	0.00	0.00	707.62
18	15/07/2018	0.00	17.03	0.61	689.97	707.62	0.00	0.00	0.00	707.62

REQUISITOS

- Acreditar ingresos por S/ 1,000, en caso tengas una Cuenta Sueldo BCP.
En otro caso, tendrás que acreditar ingresos por S/. 2,500.
- Documentos que acrediten el funcionamiento del negocio, por ejemplo: boletas/ facturas de compra o venta, o RUC o Licencias, registro de gastos e ingresos del negocio, entre otros.

- Si eres propietario de tu casa: Título de propiedad o Constancia de posesión o Testimonio de Compra Venta o declaratoria de herederos u otros documentos que puedan acreditar tu propiedad.
- Tener entre 20 y 70 años de edad.
- No presentar problemas de pago en el BCP ni en ninguna otra entidad del sistema financiero.
- Presentar tu documento de identidad en original y copia.
- Si estás casado, tu cónyuge también deberá firmar la solicitud y presentar la copia de su documento de identidad.
- También, tendrás que adjuntar el recibo de teléfono fijo (copia) de tu casa.
- En caso ser persona jurídica 3 últimos PDT de la empresa.
- Si eres trabajador dependiente (Renta 5ª. categoría) presentar la copia y el original de tus dos últimas boletas de pago, y si eres vendedor o comisionista, de los últimos cuatro meses de pago.
- Si eres trabajador independiente (Renta 4ª. categoría) presentar la copia del Formulario de pago de Impuesto a la Renta de los últimos tres meses y adjuntar una copia de la última declaración jurada y la hoja de RUC.

- **FLUJO DE CAJA PROYECTADO** Reflejando el crédito obtenido con la entidad financiera BCP

Cuadro N° 15

FLUJO DE CAJA PROYECTADO												
MESES	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Detalle de ingresos (S/.)												
Saldo Inicial	32825.00	43427.84	43280.14	43940.16	48195.94	50313.08	59145.27	59048.30	57495.91	55814.28	56824.63	56406.95
Ingreso por prestación de SS	6610.17	7033.90	7590.00	16480.00	10652.54	25631.36	8042.37	4237.29	3389.83	8050.85	5508.47	9322.03
Préstamo Bancario (BCP)	10000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL DE INGRESOS	49435.17	50461.74	50870.14	60420.16	58848.48	75944.43	67187.64	63285.59	60885.74	63865.12	62333.11	65728.99
Detalle de egresos (S/.)												
Servicios basicos	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
Compra de combustible	1690.00	1820.00	1645.00	3570.00	2305.00	5550.00	1743.00	1010.00	885.00	1755.00	1170.00	2015.00
Mantenimiento	635.60	593.00	423.73	847.46	550.85	834.75	500.00	750.00	325.00	500.00	500.00	500.00
Suministros	550.85	932.20	838.14	2844.07	720.34	4291.53	805.93	549.15	423.73	677.97	677.97	423.73
Salario conductor	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1500.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1500.00
Salario secretaria	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	1200.00	800.00	800.00	800.00	800.00	1200.00
Pago honorarios (contador)	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	300.00	200.00	200.00	200.00	200.00	300.00
Pago de Essalud 9%	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00	162.00
Utiles de oficina	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Impuestos	627.00	619.00	798.00	1614.00	1024.60	2647.00	859.00	302.00	271.00	876.00	382.00	1103.99
Impuesto a la Renta	91.88	97.77	105.50	229.07	815.00	356.28	111.79	58.90	47.12	111.91	76.57	129.58
Cancelación de prestamo	0.00	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62
TOTAL DE LOS EGRESOS	6007.33	7181.59	6929.99	12224.22	8535.41	16799.17	8139.34	5789.67	5071.47	7040.49	5926.15	8291.92
SALDO NETO	43427.84	43280.14	43940.16	48195.94	50313.08	59145.27	59048.30	57495.91	55814.28	56824.63	56406.95	57437.07

Fuente: Elaboración propia en base a datos proporcionados por el gerente de la empresa JANVSA.

- **CUADRO COMPARATIVO:** Entre el financiamiento obtenido del prestamista y la proyección del crédito obtenido por una entidad financiera.

Cuadro N° 16

		Prestamo :		S/. 10,000.00		TCEA		35.37%		Fecha prestamo :		05-01-2017																									
ENTIDAD BANCARIA	feb-17		mar-17		abr-17		may-17		jun-17		jul-17		ago-17		sep-17		oct-17		nov-17		dic-17		ene-18		feb-18		mar-18		abr-18		may-18		jun-18		jul-18		TOTAL
	INTERE	CAPIT	INTERE	CAPIT	INTERE	CAPIT	INTERE	CAPIT	INTERE	CAPIT	INTERE	CAPIT	INTERE	CAPIT	INTERE	CAPIT	INTERE	CAPIT	INTERE	CAPIT	INTERE	CAPIT	INTERE	CAPIT	INTERE	CAPIT	INTERE	CAPIT	INTERE	CAPIT	INTERE	CAPIT	INTERE	CAPIT	INTERE	CAPIT	
		349.6	358	230.2	477	242.2	465.4	222.5	485	217.1	491	197.54	510	190.7	517	177	531	157.7	550	148.4	559	129.3	578	118	589	103	605	78.4	629	70.2	637	51.6	656	36	672	17.7	690
	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	707.62	12737	
		PRESTAMO:		S/. 10,000.00		INTERES:		10%		Fecha de prestamo :		02-11-2016																									
PRESTA MISTA	dic-16		ene-17		feb-17		mar-17		abr-17		may-17		jun-17		jul-17		ago-17		sep-17		oct-17		nov-17		dic-17		TOTAL										
	INTERE	CAPITA	INTERE	CAPIT	INTERE	CAPITA	INTERE	CAPITA	INTERE	CAPITA	INTERE	CAPITA	INTERE	CAPITA	INTERE	CAPITA	INTERE	CAPITA	INTERE	CAPIT	INTERES	CAPIT	INTERE	CAPITA	INTERES	CAPITAL											
	1000	0	1000	0	1000	0	1000	0	1000	0	1000	0	1000	0	1000	0	1000	0	1000	0	1000	0	1000	0	1000	0	1000	10000	S/. 23,000.00								

Fuente: Elaboración propia en base a datos proporcionados por el gerente de la empresa JANVSA y la entidad bancaria.

5.2 Análisis de resultado

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1: Determinar y describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú 2017.

- **Medina & Flores (2010) En su tesis:** “Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE del sector turismo de la localidad de Huancavelica año 2008”. Concluyen que el 45% de las micro empresas del sector han recibido financiamiento por instituciones financieras de la localidad. Como son las Caja de ahorro y Crédito los libertadores. y tienen la percepción de que las instituciones financieras tiene políticas de apoyo al micro empresario.
- **Vargas (2005) En su tesis titulada:** “El financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa en Lima Metropolitana”. Afirma que la mediana empresa tiene la posibilidad de conseguir financiamiento informal, y a través del sistema financiero, por su tamaño, solvencia y capacidad de pago, evitando la rigurosidad burocrática de los trámites bancarios; Sin embargo, muchas de ellas, prefieren generar un historial crediticio que les permita continuar su crecimiento y acceso al crédito.
- **Cruz (2016) En su investigación titulada:** “Caracterización del Financiamiento y la Capacitación de las MYPES del sector servicio, rubro restaurantes de la av. Rosa Toro en el distrito de San Luis, provincia y departamento de Lima, periodo 2014-2015”. Afirma sobre el financiamiento: el 100% ha recibido financiamiento de los cuales el 47.62%

ha sido de Bancos, los empresarios utilizaron su financiamiento para compra de activos, y mejoramiento del local. La mayoría recibió montos entre S/. 2501 a más de S/. 10000 nuevos soles, 100% lo ha pagado en corto plazo y no han tenido inconvenientes al solicitar el crédito.

- **Aguirre (2015) En su tesis titulada:** “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de artículos de ferretería del distrito de Tumbes, 2015”. Sostiene que el 62.5% de las Mypes encuestadas obtienen financiamiento de los bancos y lo usaron como capital de trabajo pagando una tasa de interés entre 15% y 21%. La mayoría de las Mypes obtiene financiamiento de los bancos y más de la mitad no capacitan a su personal.
- **Díaz (2016) Tesis titulada:** Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio rubro zapaterías en el Perú caso: Zapatería Alessandro, Piura”. Sostiene que respecto a la revisión bibliográfica: las MYPES, han ganado fortalezas en el mercado, pero este esfuerzo ha estado lejos de ser complementados, por organizaciones, como los intermediarios financieros , especialmente los bancos quienes lo han considerado como marginales en su cartera de colocaciones, basando este hecho en el argumento riesgoso. Respecto a la aplicación del caso: Zapatería Alessandro, Piura 2015 adquiere su financiamiento a través de las cajas municipales ya que esta es más flexibles al momento de adquirir un crédito, y su financiamiento obtenido fue destinado al capital de trabajo, compras de activos fijos, ampliación y modernización de su local.

- **Razuri (2016) Tesis titulada:** “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015”. Afirma respecto al Financiamiento: El 74% destinó el crédito para capital de trabajo, las MYPE son conscientes que tener un buen stock de mercadería y con variedad de productos les hace más competitivas. El 58% de las empresas en estudio obtuvo financiamiento a corto plazo, podemos concluir que sí cuentan con una estrategia de financiamiento, ya que los créditos para capital de trabajo se deben manejar no mayor a 12 meses. Así mismo se concluyó que las MYPE tienen capacidad de pago para asumir deudas a corto plazo, pues el 64% de estas no tuvo problemas para cumplir con el cronograma de pago de sus obligaciones financieras.
- **Zapata (2015) Esta investigación titulada:** “Financiamiento y rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector abarroses del asentamiento humano nueve de octubre, provincia Sullana, año 2015”. Concluye que la informalidad en un 80% que representa 12 empresas es uno de los factores principales para no poder acceder a un financiamiento, se encuentra en un nivel medio para alcanzar la rentabilidad satisfactoria. Otra conclusión importante que arrojó la investigación es que un total de encuestados que representa 93% prefieren acceder a créditos con entidades no bancarias Y el 87% indica que la empresa si mejoro su rentabilidad.

5.2.2 Respecto al objetivo específico 2: Determinar y describir las características del financiamiento de la empresa de transportes JANVSA de Sullana, 2017.

- De acuerdo a la entrevista aplicada al Gerente de la empresa se determinó que: Transportes JANVSA, una empresa que se formó por necesidad de trabajo y como complemento mayor de un grupo familiar, inicio su empresa con recursos propios, con un camioncito marca GMC de 5tm para transportar hielo local.
- Financió su capital con fuentes propias y mixtas de terceros (prestamistas) y autogestión con las ganancias obtenidas de los servicios de transportes, ya que por su experiencia propia considera que los bancos son muy burocráticos para desembolsar el dinero y los prestamistas entregan el dinero el mismo día que lo solicitas, el ultimo crédito obtenido fue de S/.10 000 soles pagando una tasa de interés del 10% mensual y la devolución del capital objeto del préstamo a un año.
- El crédito obtenido fue destinado para la compra de un vehículo Dodge de segundo uso para seguir transportando mercancías y así cumplir con sus clientes, dicho financiamiento se ve reflejado en su flujo de caja histórico del año 2016 y los Estados Financieros donde contabiliza el ingreso de dinero a caja para posteriormente utilizar el dinero en la compra de su vehículo que luego fue registrado en su cuenta de activos.

- Empresa JANVSA considera que el financiamiento para la adquisición de un vehículo, es muy importante ya que mejoró su negocio, porque pudo entregar más productos, obtener mejores ganancias y dar mejor servicios a los clientes.

5.2.3 Respecto al objetivo específico 3: Realizar un análisis comparativo de las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la empresa transportes JANVSA de Sullana, 2017.

- **Medina & Flores (2010)** En su tesis: “Incidencia del financiamiento y la capacitación en la rentabilidad de las MYPE del sector turismo de la localidad de Huancavelica año 2008”. Concluyen que el 100% de las mypes que accedieron a créditos tienen la percepción de que las instituciones financieras tienen políticas de apoyo al micro empresario, y consideran al financiamiento como una inversión, y que esta le ayudado a obtener rentabilidad en su empresa. **LO QUE COINCIDE** Empresa de “Transportes JANVSA”, a través del financiamiento obtenido, y el buen manejo de los recursos, ha logrado obtener mejores ganancias y dar mejor servicios a los clientes.
- **Vargas (2005) En su tesis titulada:** “El financiamiento como estrategia de desarrollo para la mediana empresa en Lima Metropolitana”. Afirma que la mediana empresa tiene la posibilidad de conseguir financiamiento informal, y a través del sistema financiero, por su tamaño, solvencia y capacidad de pago, evitando la rigurosidad burocrática de los trámites bancarios; sin embargo, muchas de ellas, prefieren generar un historial crediticio que les

permita continuar su crecimiento y acceso al crédito. NO COINCIDE “Transporte JANVSA”, por su lado, se capitalizo con fuentes propias y de terceros (prestamistas), ya que considera que las entidades financieras son muy burocráticas para desembolsar el dinero, y los prestamistas entregan el dinero el mismo día que lo solicitan.

- **Cruz (2016) En su investigación titulada** “Caracterización del Financiamiento y la Capacitación de las MYPES del sector servicio, rubro restaurantes de la av. Rosa Toro en el distrito de San Luis, provincia y departamento de Lima, periodo 2014-2015”. Afirma que las MYPES en estudio recibieron financiamiento, entre S/. 2501 a más de S/. 10000 nuevos soles, y lo han pagado en corto plazo y no tuvieron inconvenientes al solicitar el crédito. SI COINCIDEN “Transportes JANVSA”. Tuvo plazo de un año para cancelar tanto el capital como los intereses.
- **Aguirre (2015) En su tesis titulada** “Caracterización del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro compra/venta de artículos de ferretería del distrito de Tumbes, 2015”. Sostiene que el 62.5% de las Mypes encuestadas obtienen financiamiento de los bancos pagando una tasa de interés entre 15% y 21%. NO COINCIDEN “Transporte JANVSA”, por su lado paga una tasa de interés del 10% mensual.
- **Díaz (2016) Tesis titulada** “Caracterización del Financiamiento de las micro y pequeña empresas del sector comercio rubro zapaterías en el Perú caso: Zapatería Alessandro Piura”. Sostiene que las MYPES en estudio han

destinado el financiamiento para capital de trabajo, compras de activos fijos, ampliación y modernización de su local. SI COINCIDEN “Transportes JANVSA” destino su financiamiento a compras de vehículos para seguir transportando mercancías.

- **Razuri (2016) Tesis titulada** “Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio – rubro ferreterías en la ciudad de Sullana, año 2015”. Afirma que el 58% de las empresas en estudio obtuvo financiamiento a corto plazo, podemos concluir que sí cuentan con una estrategia de financiamiento, ya que los créditos para capital de trabajo se deben manejar no mayor a 12 meses. Así mismo se concluyó que tienen capacidad de pago para asumir deudas a corto plazo. NO COINCIDEN Empresa de “Transportes JANVSA”, si tuvo en algunos meses un poco de complicaciones para cumplir con sus compromisos de pagos ya que los negocios no son constante ni parejos, hay meses en que las ventas disminuyen.
- **Zapata (2015) Esta investigación titulada** “Financiamiento y rentabilidad de las micros y pequeñas empresas del sector abarrotes del asentamiento humano nueve de octubre, provincia Sullana, año 2015”. Concluye que la informalidad en un 80% que representa 12 empresas es uno de los factores principales para no poder acceder a un financiamiento, se encuentra en un nivel medio para alcanzar la rentabilidad satisfactoria. Otro conclusión importante que arrojó la investigación es que un total de encuestados que representa 93% prefieren acceder a créditos con entidades no bancarias Y

el 87% indica que la empresa si mejoro su rentabilidad. SI COINCIDEN “Transporte JANVSA”, por su lado se capitalizo con fuentes propias y de terceros (prestamistas), ya que considera que las entidades financieras son muy burocráticas para desembolsar el dinero, y los prestamistas entregan el dinero el mismo día que lo solicitan.

5.2.4 Respecto al objetivo específico 4:

Hacer una propuesta de mejora del financiamiento para la empresa Transportes JANVSA Sullana, 2017.

- Se propuso a Transportes JANVSA, que desarrolle sus proyectos e inversiones expansivas a través del sistema financiero, para ello se le presentó una propuesta de financiamiento con el banco BCP.
- Un simulador de cronograma de pagos con un tiempo de año y medio.
- Se realizó un flujo de caja proyectado reflejando el crédito obtenido y las cuotas mensuales que pagaría con dicha entidad.
- Así mismo se hizo un cuadro comparativo entre el financiamiento obtenido del prestamista y la proyección del crédito obtenido por una entidad financiera, donde se pudo reflejar claramente que recurrir al sistema financiero es económicamente más rentable, que el recurrir a un prestamista.

VI. Conclusiones

6.1 Respecto al objetivo específico 1:

Luego de analizar los diferentes puntos de vistas de los autores, se desprende en una conclusión general a la que hemos arribado:

- Según Vargas (2005) La mediana empresa tiene capacidad para conseguir financiamiento informal, por su tamaño y solvencia económica evitando la rigurosidad de los trámites bancarios, sin embargo muchas de ellas prefieren crear un historial crediticio que les permita continuar su crecimiento y acceso al crédito.
- Según Razuri (2016). Las MYPES Acceden al sistema financiero de bancos y cajas con la finalidad de obtener financiamiento con fines de crecimiento o expansión de sus negocios de los cuales muchos los dedican a mejoras estructurales como de capital de trabajo.
- Medina & Flores (2010) Han concluido que las MYPES tienen la impresión de que las entidades financieras tienen políticas de apoyo al micro empresario y consideran a la capacitación como una inversión y que esta le ayudado a obtener rentabilidad en su empresa.
- Finalmente los autores concluyen que las MYPES deben su crecimiento y desarrollo a una conjunción de factores exógenos directamente relacionados a la obtención de créditos del sistema financiero y a la capacitación como herramienta técnica que les permite mejorar en el servicio que prestan acompañados de mayor rentabilidad por sus mejoras en la formación de su personal.

6.2 Respecto al objetivo específico 2:

- La empresa “Transportes JANVSA”, financia su capital de trabajo con fuentes propias y también de prestamistas ya que este último le facilita el acceso a un crédito inmediato.
- El financiamiento obtenido fue destinado para el incremento de su flota vehicular, el mismo que lo refleja en sus Estados financieros ya que el producto de ese préstamo es decir el vehículo adquirido se convierte en un activo el mismo que generara ingresos y egresos.
- JANVSA accede al crédito del prestamista con una tasa de interés del 10% mensual sobre el capital prestado, mientras que la entidad financiera Banco de Crédito del Perú cobra una tasa de interés del 35.37% anual, como se puede ver reflejado en el cuadro comparativo de ambos préstamos.

6.3 Respecto al objetivo específico 3:

- Medina & Flores (2010) **SI COINCIDE** con Transporte JANVSA en cuanto a que gracias al financiamiento ha logrado obtener mejores ganancias y así poder dar un buen servicio a sus clientes.
- Por su lado Vargas (2005) afirma que las MYPES prefieren generar un historial crediticio que les permita continuar su crecimiento y acceso al crédito con lo que **NO COINCIDE** con Transporte JANVSA que se capitalizo con fuentes propias y de terceros (prestamistas) ya que ellos entregan el dinero el mismo día que lo solicitan.

- Cruz (2016) en su investigación afirma que las MYPES, al obtener al crédito tuvieron un plazo de 12 meses para asumir sus deudas, con lo que **SI COINCIDE** con Transporte JANVSA que tuvo plazo de un año para cancelar tanto el capital como los intereses.
- Aguirre (2015) sostiene que del 100% de las MYPES encuestadas el 56%, cancelaron una tasa de interés entre 15% y 21%; y que el 34% no sabe que tasa de intereses está pagando. **NO COINCIDE** Transportes JANVSA cancelo una tasa del 10% mensual.
- Diaz (2016) Díaz en su investigación sostiene que la MYPE adquiere su financiamiento para compras de activos fijos, ampliación y modernización de su local, lo que **COINCIDE** con Transporte JANVSA, que destino su financiamiento a compras de vehículos para seguir transportando mercancías.
- Razuri (2016) concluyó que las MYPE tienen capacidad de pago para asumir deudas a corto plazo, y que estas no tuvieron problemas para cumplir con el cronograma de pago de sus obligaciones financieras **NO COINCIDE** con Transportes JANVSA que si tuvo un poco de complicaciones en algunos meses para cumplir con sus compromiso de pago ya que los negocios no son constante ni parejos, hay meses en que las ventas disminuyen.
- Por su lado Zapata (2015) en su investigación afirma que las mayorías de las MYPES prefieren acceder a créditos con entidades no bancarias lo que **COINCIDE** con Transportes JANVSA que se capitalizo con fuentes propias y de terceros (prestamistas).

6.4 Respecto al objetivo específico 4:

- Como propuesta de mejora se presentó a Transportes JANVSA, una propuesta de financiamiento con el Banco de Crédito del Perú.
- Un simulador de cronograma de pagos de año y medio, para lo cual se observó la diferencia que existe entre el financiamiento con un prestamista y la entidad bancaria.
- También se le presento un flujo de caja proyectado de Enero a Diciembre 2017, donde reflejamos el crédito obtenido con la entidad bancaria.
- JANVSA, no debe recurrir a un prestamista si no, a una entidad financiera, el Banco de Crédito del Perú muestra una marcada diferencia en la tasa de interés que es del 35.37% anual.
- JANVSA al acceder a un crédito del sistema financiero creara un record crediticio que le va permitir tener una imagen intachable y podrá acceder a múltiples entidades financieras.

VII. Aspectos Complementarios

7.1 Referencias bibliográficas

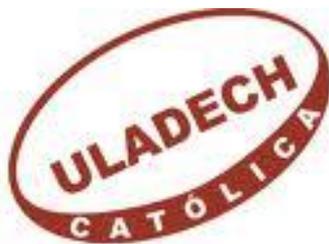
- Aguirre, I. L. (2015). *Bluemix*. Obtenido de http://www.academia.edu/18935540/TESIS_I
- Aspilcueta Rivera, J. (2015). *Monografias.com*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos93/mypes-peru/mypes-peru.shtml>
- Benites Guevara, C. E. (2016). *Repositorio Uladech*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/956/COMPETITIVIDAD_RENTABILIDAD_BENITES_GUEVARA_CARLOS_EDUARDO.pdf?sequence=1
- Botero Botero, S. (Mayo de 2006). *scielo.org*. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/dyna/v74n152/a04v74n152.pdf>
- Briceño, A. (2007). *Monografias*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos15/financiamiento/financiamiento.shtml#FUENTES>
- Bustamante, E. (2006). *monografias*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos11/empre/empre.shtml>
- Cruz Huaman, V. A. (2016). *repositorio de uladech*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/41/CRUZ_HUAMAN_VICTOR_ANTONIO_FINANCIAMIENTO_%20CAPACITACION_MYPES.pdf?sequence=7&isAllowed=y
- Cuba, E. (21 de Mayo de 2016). Las mypes informales requieren políticas públicas de desarrollo productivo”. *Las micro y pequeñas empresas*, pág. 1.
- Diaz Tuanama, G. F. (2016). *repositorio de uladech*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/926/FINANCIAMIENTO_ZAPATERIA_MYPES_DIAZ_TUANAMA_GLADYS_FATIMA.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- dominguez fernandez, I. C., & crestelos martinez, L. M. (2009). *monografias.com*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos69/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento/fundamentos-teoricos-conceptuales-estructura-financiamiento.shtml>

- Drimer, R. (2008). *biblioteca digital*. Obtenido de http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/tesis/1501-1199_DrimerRL.pdf
- Espinoza Durand, L. M., & Vásquez Pacheco, F. (2014). In *Crescendo Ciencias Contables & Administrativas*. Obtenido de <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/1216/967>
- Lecuona valenzuela, R. (mayo de 2009). *Scielo.org*. Obtenido de Scielo.org: http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1665-952X2009000200004
- Logreira Vargas, c., & Bonett Brieva, M. (Abril de 2017). *repositorio.cuc.edu.co*. Obtenido de <http://repositorio.cuc.edu.co/xmlui/bitstream/handle/11323/914/TESIS%20FINANCIAMIENTO%20PRIVADO%20LOGREIRA%20%26%20BONETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Martínez Silva, S. (2016). *repositorio Uladech*. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/240>
- Medina Hernandez, L. A., & Flores Palomino, M. F. (Enero de 2010). *Monografias.com*. Obtenido de https://docs.google.com/document/d/1lQQt5p2NhJBVJUHV0_gfKLiHZariccCjn84dKLibg4/edit?pli=1#
- Mejia Chavez, R. (2009). *Monografias.com*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos11/pymes/pymes.shtml>
- Ortiz, J. L. (2016). *El Informante*. Obtenido de http://www.elinformante.pe/nodo_plantilla_columna.php?codcolumna=1&codpublicacion=31&codcolumnista=16
- Perez Porto, J. (2010). Obtenido de <http://definicion.de/financiacion/>
- Perez Porto, J., & Gardey, A. (2010). *Definicion.de*. Obtenido de <http://definicion.de/financiacion/>
- Razuri Jimenez, L. X. (Octubre de 2016). *Repositorio uladech*. Obtenido de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/1028>

- Reyes Rojas, J. (2017). *Scribd*. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/237919556/Financiamiento-Por-Medio-de-Los-Inventarios>
- thompson, I. (2006). *promonegocios.net*. Obtenido de <https://www.promonegocios.net/empresa/concepto-empresa.html>
- Torres Manrique, F. (2016). *monografias*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos84/el-financiamiento/el-financiamiento.shtml>
- ucha, f. (26 de octubre de 2009). *Definicion ABC*. Obtenido de <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Vaca Estrada, J. (2012). *ANÁLISIS DE LOS OBSTÁCULOS FINANCIEROS DE LAS PYMES PARA LA OBTENCIÓN DE CRÉDITO Y LAS VARIABLES QUE LO FACILITAN*. Obtenido de <https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/18141/tesisUPV3976.pdf>
- Vargas Pacheco, M. A. (2005). *Cybertesis*. Obtenido de <http://cybertesis.unmsm.edu.pe/handle/cybertesis/2704>
- Viera Sanchez, N. (2016). *Repositorio Uladech*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/865/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_VIERA_SANCHEZ_NATALI.pdf?sequence=1
- Zapata Cruz, C. A. (2015). *Repositorio Uladech*. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/714/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ZAPATA_CRUZ_CARLOS_AGUSTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

7.3 Anexos

Anexo 01



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

La presente entrevista, será utilizada como fines académicos y de investigación mediante preguntas precisas. Se le pide por favor que responda con toda sinceridad, para obtener una información con mayor sustento. Así mismo se le agradece por su colaboración para desarrollar mi trabajo de investigación: CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICROS Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “TRANSPORTES JANVSA” SULLANA 2017.

ENTREVISTADOR(A): Silvana Alicia Pacherras Luy **FECHA:** JULIO 2017

I. DATOS GENERALES DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA EMPRESA

1. Nombre del representante legal _____
2. Edad del representante legal _____
3. Grado de Instrucción _____
4. Estado Civil _____
5. Profesión del representante legal _____
6. Tipo de contribuyente _____

II. PRINCIPALES CARACTERISTICAS DE LA EMPRESA

7. ¿Su empresa es informal o formal?

8. ¿Cuál es la actividad económica de su empresa?

9. ¿Qué antigüedad tiene su empresa?

10. ¿Por qué motivo formo su empresa?

11. ¿A qué régimen tributario pertenece su empresa?

12. ¿Con que tipo de recurso inicio su empresa?

III. FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA

13. ¿Considera el financiamiento como una alternativa para incrementar su capital?

14. ¿Con que fuente de financiamiento se ha capitalizado?

15. ¿Porque recurrió a terceros (prestamistas) y no a bancos/cajas?

16. ¿Cuál fue el último monto de dinero que obtuvo a través del financiamiento?

17. ¿Cuál es la tasa de interés que le cobran?

18. ¿A qué destinó dicho financiamiento?

19. ¿Considera usted que la inversión de dicho financiamiento mejoro su negocio porque?

20. ¿Cuál fue el plazo pactado para la devolución del crédito?

21. ¿Tuvo problemas para la devolución del crédito?

22. ¿Cuál fue el principal problema que determinó la solicitud de financiamiento?

23. ¿Piensa usted que las entidades financieras deberían ser más accesibles en cuanto a los préstamos, y de qué forma?

GRACIAS POR SU APOYO EN LA PRESENTE INVESTIGACION.

Anexo 02



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo, Castro Vega, Claudia Katherine con DNI N° 70051554 C.P.C Mat 07 - 3478, de profesión Contadora desempeñándome actualmente como Contadora en Constructora Aby EIRL.

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de Validación los instrumentos:

Guía de Pautas y Cuestionario

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

INDICADORES	DEFICIE NTE	ACEPTA BLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELE NTE
1. Claridad			x		
2. Objetividad				x	
3. Actualidad			x		
4. Organización			x		
5. Suficiencia		x			
6. Intencionalidad			x		
7. Consistencia			x		
8. Coherencia				x	
9. Metodología			x		

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura a los 16 días del mes de Agosto del dos mil diecisiete.

CPC. : Claudia Katherine Castro Vega
DNI : 70051554
Especialidad : Contabilidad
E-mail : leo_piscis222@hotmail.com


C.P.C. Claudia Katherine Castro Vega
MAT. 07-3478

ANEXO 03



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

Título: "CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICROS Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA "TRANSPORTES JANVSA" SULLANA Y PROPUESTA DE MEJORA, 2017"

FICHA DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO: Entrevista

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 - 20				Regular 21 - 40				Buena 41 - 60				Muy Buena 61 - 80				Excelente 81 - 100				OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	
ASPECTOS DE VALIDACION		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100	
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado															75						
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables												60									
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación																76					
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems																76					
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.												60									

Anexo 04

FICHA RUC : 10255647135
NOLE VILLEGAS JAVIER ALBERTO
Número de Transacción : 45804585
CIR - Constancia de Información Registrada

Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social	: NOLE VILLEGAS JAVIER ALBERTO
Tipo de Contribuyente	: 02-PERSONA NATURAL CON NEGOCIO
Fecha de Inscripción	: 20/05/2003
Fecha de Inicio de Actividades	: 16/05/2003
Estado del Contribuyente	: ACTIVO
Dependencia SUNAT	: 0083 - I.R.PIURA-MEPECO
Condición del Domicilio Fiscal	: HABIDO
Emisor electrónico desde	: -
Comprobantes electrónicos	: -

Datos del Contribuyente

Nombre Comercial	: -
Tipo de Representación	: -
Actividad Económica Principal	: 4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
Actividad Económica Secundaria 1	: 4690 - VENTA AL POR MAYOR NO ESPECIALIZADA
Actividad Económica Secundaria 2	: 6209 - OTRAS ACTIVIDADES DE TECNOLOGIA DE LA INFORMACION Y DE SERVICIOS INFORMATICOS
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	: MANUAL
Sistema de Contabilidad	: MANUAL
Código de Profesión / Oficio	: 99- PROFESION U OCUPACION NO ESPECIFICADA
Actividad de Comercio Exterior	: SIN ACTIVIDAD
Número Fax	: -
Teléfono Fijo 1	: 73 - 508305
Teléfono Fijo 2	: 73 - 215118
Teléfono Móvil 1	: 73 - 944431301
Teléfono Móvil 2	: 73 - 981279046
Correo Electrónico 1	: spacherreshuy@hotmail.com
Correo Electrónico 2	: javieralbertonolevillegas@hotmail.com

Domicilio Fiscal

Actividad Económica : 4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
Departamento : PIURA
Provincia : SULLANA
Distrito : SULLANA
Tipo y Nombre Zona : URB. SANTA ROSA
Tipo y Nombre Vía : CAL. SANTA CLARA
Nro. : 771
Km : -
Mz : -
Lote : -
Dpto. : -
Interior : -
Otras Referencias : FRENTE AL COLEGIO CHANEL
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal : ALQUILADO

Datos de la Persona Natural

Documento de Identidad : DNI 25564713
Cond. Domiciliado : DOMICILIADO
Fecha de Nacimiento o Inicio Sucesión : 04/02/1969
Sexo : Masculino
Nacionalidad : PERUANA
País de procedencia : -

Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Exoneración		
		Marca de Exoneración	Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	14/07/2014	-	-	-
RENTA-1RA. CATEGOR.-CTA.PROPIA	16/05/2003	-	-	-
RENTA-2DA. CATEGOR.-CTA.PROPIA	15/09/2015	-	-	-
RENTA-3RA. CATEGOR.-CTA.PROPIA	01/01/2017	-	-	-
RENTA-4TA. CATEGOR.-CTA.PROPIA	05/08/2014	-	-	-

Establecimientos Anexos

Código	Tipo	Denominación	Ubigeo	Domicilio	Otras Referencias	Cond.Legal
0001	SUCURSAL	-	PIURA SULLANA SULLANA	MZA. L LOTE. 24 URB. LOPEZ ALBUJAR	-	ALQUILADO

Importante

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás

La SUNAT podrá confirmar el domicilio fiscal de los inscritos

DEPENDENCIA SUNAT
Fecha:03/08/2017
Hora:21:21