



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LAS
EMPRESAS DE TRANSPORTE URBANO DE PASAJEROS EN EL PERÚ.**

CASO: SERVICIO & TRANSPORTE DE PASAJEROS GUADALUPE S.A.

PIURA, 2018.

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO.

AUTORA

BACH. MILVIA FELICITA PANTA PANTA

ASESORA

MGTR. MARÍA FANY MARTÍNEZ ORDINOLA

PIURA – PERÚ

2018

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN LAS
EMPRESAS DE TRANSPORTE URBANO DE
PASAJEROS EN EL PERÚ.**

**CASO: SERVICIO & TRANSPORTE DE PASAJEROS
GUADALUPE S.A. PIURA, 2018.**

JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR

Dr. Víctor Manuel Landa Machero

Presidente

Mgtr. Donald Errol Savitzky Mendoza

Secretario

Dr. Víctor Manuel Ulloque Carrillo

Miembro

Mgtr. María Fany Martínez Ordinola

Asesora

AGRADECIMIENTO

En primer lugar a Dios, por regalarme vida, salud, bondad, bendiciones y por la valentía necesaria para el logro cada una de mis metas.

A la Mgtr. CPC. María Fany Martínez Ordinola, mi asesora de tesis, quien con su profesionalismo, apoyo y paciencia, concluí con éxito mi Tesis.

DEDICATORIA

A mis padres y hermanos, quienes con su amor, valores, consejos, confianza y motivación; permitieron ser una persona de bien logrando cumplir una de mis metas.

A Uladech Católica por la oportunidad de formarme y convertirme en una profesional integra. Finalmente a los maestros, aquellos que marcaron cada etapa de nuestro camino universitario.

RESUMEN

El objetivo de la presente investigación fue Determinar cuáles son las principales características del financiamiento de las empresas de transporte urbano de pasajeros en el Perú y Empresa SERVICIO & TRANSPORTE DE PASAJEROS GUADALUPE S.A. PIURA, 2018. La metodología de la investigación fue tipo cualitativo, nivel descriptivo, diseño no experimental, bibliográfico, documental y de caso. Utilizó la técnica de la encuesta, entrevista y observación directa. Para el recojo de información hizo uso de un instrumento de recolección de datos a manera de cuestionario pre estructurado con 34 preguntas dirigidas a dar respuesta a los objetivos específicos planteados, el cual fue aplicado al gerente de la empresa en estudio, para la obtención de los siguientes resultados: La empresa SERVICIO & TRANSPORTE DE PASAJEROS GUADALUPE S.A., es una empresa formalizada, con acceso al financiamiento de entidades bancarias, solicitó un préstamo de S/. 100,000.00 destinado a la construcción la zona de estacionamiento de las unidades vehiculares, el plazo de devolución del crédito fue de 60 cuotas, a una tasa de interés efectiva anual del 25% este financiamiento fue asumido íntegramente por la empresa.

Palabras Clave: Financiamiento, servicios, transporte.

ABSTRACT

The objective of the present investigation was to determine which are the main characteristics of the financing of the urban passenger transport companies in Peru and the company SERVICE AND TRANSPORTATION OF PASSENGERS GUADALUPE S.A. PIURA, 2018. The methodology of the research was qualitative type, descriptive level, non-experimental design, bibliographic, documentary and case. He used the technique of the survey, interview and direct observation. For the collection of information made use of a data collection instrument as a pre-structured questionnaire with 34 questions aimed at responding to the specific objectives, which was applied to the manager of the company under study, to obtain the following results: The company SERVICIO & TRANSPORTE DE PASAJEROS GUADALUPE SA, is a formalized company, with access to the financing of banking entities, I request a loan of S /. 100,000.00 for the construction of the parking area of the vehicular units, the repayment term of the credit was 60 installments, at an annual effective interest rate of 25% this financing was fully assumed by the company.

Keywords: Financing, services, transportation

Tabla de Contenido

Título de la tesis.....	ii
JURADO EVALUADOR DE TESIS Y ASESOR.....	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DEDICATORIA.....	v
RESUMEN	vi
ABSTRACT.....	vii
CONTENIDO.....	viii
INDICE DE CUADROS.....	x
I. Introducción	1
II. Revisión de literatura	5
2.1. Antecedentes	5
2.1.1. Internacionales	5
2.2. Bases Teóricas	17
2.2.1. Teorías de Financiamiento	17
2.3. Caso en estudio	21
2.3.1. Reseña Histórica	22
2.3.2. Misión	23
2.3.3. Visión	23
2.3.4. Objetivos Generales	23
2.3.5. Valores:	24
2.3.6. Organización Estructural	25
2.4. Marco conceptual	27
2.4.1. Definición de Términos	27
2.4.2. Transporte	42
III. HIPÓTESIS	46
IV. Metodología	47
4.1. Diseño de la investigación	47
La investigación es de diseño No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. El estudio de casos, es el estudio detallado de la unidad de observación (unidad de análisis) teniendo en cuenta las características y comportamiento de dicha unidad en estudio.....	47
4.2. Población y muestra	47
4.2.1. Población	47
4.2.2. Muestra	47
4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores	47
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	47
4.5. Plan de análisis	48
4.6. Matriz de consistencia.....	49
4.7. Principios éticos	51
V. Resultados.....	54
5.1. Resultados	54
5.1.1 Según Objetivo específico 1	54
5.1.2 Según Objetivo específico 2	60

5.1.3 Según Objetivo específico 3	65
5.2. Análisis de Resultados.....	73
5.2.1 Según objetivo específico 1... ..	73
5.2.2 Según Objetivo específico 2	75
5.2.3 Según Objetivo específico 3	76
VI. Conclusiones.....	81
VII. Recomendaciones	88
VIII. Aspectos complementarios.....	89
8.1 Referencias bibliográficas.....	89
IX Anexos.....	94

Índice de cuadros

	Pág.
Cuadro 1: Objetivo específico 1	
Describir las principales características del financiamiento de las empresas de transporte urbano de pasajeros en el Perú.....	54
Cuadro 2: Objetivo específico 2	
Describir las principales características del financiamiento de en la Empresa Servicios & Transportes de Pasajeros Guadalupe S.A. Piura, 2018.....	60
Cuadro 3: Objetivo específico 3	
Realizar un análisis comparativo de características del financiamiento de las empresas de transporte urbano de pasajeros en el Perú y en la Empresa Servicios & Transportes de Pasajeros Guadalupe S.A. Piura, 2018.....	65

I. Introducción

El transporte público en el mundo se encuentra en un momento crucial de su desarrollo, con tendencias de gran magnitud como son el crecimiento urbano, los cambios demográficos y de estilo de vida, la globalización de la economía y el acceso generalizado a nuevas tecnologías que afectan cada vez más a este sector, por lo cual el empresariado transportista debe modernizar y ofrecer calidad al brindar el servicio para que de esta forma no solo beneficie a los usuarios, sino brinde utilidad a los empresarios.

Esta investigación nos da conocer el financiamiento de las empresas de transporte urbano, las empresas en su proceso ya sea de operación, creación o expansión, requieren recursos financieros para realizar dichas actividades, ya sea para cambiar sus activos o ampliar; para esto la alta dirección debe tomar la decisión idónea cual sea su forma de financiamiento ya sea interno o externo, debiendo conocer cuáles serán las ventajas y desventajas.

A través de los financiamientos, se le brinda la posibilidad a las empresas, de mantener una economía estable y eficiente. Para acceder al financiamiento externo estas empresas deben estar formalizadas legalmente, cumplir con declarar y pagar sus tributos oportunamente para de esta forma acceder a formas de financiamiento del sistema financiero, además deben estar bien orientados con respecto a la forma del financiamiento, plazos, tasas de intereses, así lograr un crecimiento y posicionamiento del empresariado transportista, por consiguiente ofrecer un servicio de calidad y comodidad a sus pasajeros.

El sector transporte desempeña una función significativa en el crecimiento económico a nivel local, regional, nacional y mundial, este servicio requieren responder a la creciente urbanización con soluciones que faciliten la movilidad urbana e interurbana. Las empresas del sector servicios rubro transporte, es una actividad de vital importancia para la economía del país, ya que aporta al PBI, es un servicio indispensable para todos las personas ya que une destinos y minimiza el tiempo de llegada tanto a sus centros de trabajo, universidades, colegios, turismo y de esta forma dinamiza la economía, y por su influencia es generadora empleos.

Por lo anterior explicado la investigación se formula a través del siguiente enunciado ¿Cuáles son las principales características del financiamiento de la Empresa de transporte urbano de pasajeros en el Perú y SERVICIO & TRANSPORTE DE PASAJEROS GUADALUPE S.A. PIURA, 2018? Será la pregunta que desarrollaremos en la continuidad de este proyecto.

Teniendo como el objetivo general: Determinar cuáles son las principales características del financiamiento de las empresas de transporte urbano de pasajeros en el Perú y Empresa SERVICIO & TRANSPORTE DE PASAJEROS GUADALUPE S.A. PIURA, 2018.

Y como objetivos específicos:

1. Describir las principales características del financiamiento de las empresas de transporte urbano de pasajeros en el Perú.

2. Describir las principales características del financiamiento de la Empresa **SERVICIO & TRANSPORTE DE PASAJEROS GUADALUPE S.A. PIURA, 2018.**
3. Realizar el análisis comparativo de describir las principales características del financiamiento de las empresas de transporte urbano de pasajeros en el Perú y Empresa **SERVICIO & TRANSPORTE DE PASAJEROS GUADALUPE S.A. PIURA, 2018.**

Finalmente la investigación se justifica:

Desde el punto de vista social: La investigación es importante porque el transporte público urbano es un servicio que nos permite llegar destinos y minimiza el tiempo de llegada tanto a nuestros centros de trabajo, universidades, colegios, turismo, y por costo accesible por la mayoría de usuarios y además por su influencia es generadora empleos para muchas personas en nuestra región; además el transporte ha aumentado las posibilidades culturales y sociales de los individuos, ya que sin este las relaciones sociales estarían restringidas.

Desde el punto de vista económico: La investigación se justifica por la importancia de las empresas de transporte urbano, en la economía de la ciudad, pues este sector es vital para dinamizar la economía de nuestra provincia de Piura, ya que aporta al PBI, además es un servicio que crea muchos puestos de trabajo como conductores y cobradores; asimismo desde el punto empresarial aporte con el impuesto a la renta, para de esta forma mejorar en calidad de vida a todos los ciudadanos.

Desde el punto de vista académico: La investigación permitirá a los estudiantes obtener una base de datos y antecedente para desarrollar trabajos de investigación relacionados con el financiamiento de las empresas transportes, las cuales estando formalmente constituidas, que beneficios pueden obtener al momento de acceder a un créditos por parte de instituciones financieras de acuerdo a tasas, plazos, y formas de financiamiento se acomoda a su necesidad, así como fuente de consulta para público en general.

II. Revisión de literatura

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Flores (2017) “Análisis del capital de trabajo y el nivel de endeudamiento de las empresas de transporte El Dorado, Vafitur y Canario en el período 2014”. Toda empresa tiene un propósito que es generar y aumentar con el paso del tiempo los flujos de efectivos con los que cuenta, cuidar que dicho efectivo sea destinado para sus respectivas funciones, incrementando así su liquidez y rentabilidad.

El nivel de endeudamiento de las compañías de transporte que mantiene en los años 2014 y 2015 son a corto plazo, motivo por el cual las deudas contraídas son propias del giro del negocio entre ellas se encuentra obligaciones a empleados, impuesto a la renta, etc, con respecto al nivel de endeudamiento a largo plazo se puede concluir que las compañías de transporte no ejecutan una inversión a largo plazo motivo por el cual sus ingresos anuales no justificarían una deuda mayor a dos o tres años en adelante.

La relación existente entre el capital de trabajo y el nivel de endeudamiento de las compañías de transporte “VAFITUR”, “EL DORADO” y “CANARIO”, está direccionado al cumplimiento de obligaciones a corto y largo plazo. Sin embargo las compañías de transporte mantiene deudas a corto plazo que son cubiertas de forma inmediata, con respecto a la deudas a largo plazo es claro que las

compañías de transporte no cuenta con el suficiente poder adquisitivo.

Fadl (2013) en su investigación “**El Crédito Bancario: La Mejor Alternativa De Financiamiento Para Una Empresa**” concluyo: el crédito otorgado por instituciones financieras (bancarias y no bancarias) no representa un OBJETIVO sino un MEDIO para lograr los objetivos que deseamos. El Objetivo constituir en un instrumento inductor de recursos en la Economía, buscando el cumplimiento de un virtuoso que comprende las siguientes etapas: incremento en la inversión productiva en las empresas, incremento en el nivel de empleo y sueldos mejor remunerados, incremento en la demanda de bienes de consumo y mayor margen de ahorro de las personas, incremento en las utilidades de las empresas, incremento en la recaudación fiscal y en la inversión pública.

Porque las garantías de los créditos bancarios; porque los recursos con los que otorgamos los créditos provienen en un 90% aproximadamente del ahorro de la gente, lo que nos obliga a ser muy responsables en las políticas y criterios de originación de los créditos y asegurar al ahorrador el retorno de su dinero. A la empresa le conviene entonces pedir un crédito al banco, a una tasa anual del 15% (ejemplo) y pagarle al contado al proveedor para aprovechar el descuento, ya que es mucho mayor que la tasa de interés que tiene que pagar.

El financiero (2017) en su publicación “*Empresas evitan créditos de la banca*” nos informa lo siguiente pese al crecimiento de la

penetración del crédito empresarial, las empresas mexicanas aún están reacias a solicitar mayor financiamiento bancario ante la falta de conocimiento de las ventajas de tener un préstamo de la banca comercial.

Según la Encuesta Nacional de Financiamiento de las Empresas (ENAFIN) del INEGI, las empresas respondieron no necesitar el crédito por parte de la banca, ante ello, directivos de las instituciones coincidieron en que a los bancos les falta no sólo dar información más precisa a las empresas de las ventajas de financiarse con la banca sino comunicar mejor las opciones de obtener un préstamo.

Según el estudio, 51.1 por ciento de las empresas que no han solicitado un crédito señala que es debido a que no le interesa o no lo necesitan, en tanto que un 21.9 por ciento considera que es debido a que son caros y un 29.3 por ciento señala que se establecen muchos requisitos.

Pavón (2010) en su publicación *“El financiamiento del Desarrollo”*, nos manifiesta en lo que va del milenio, el financiamiento vía proveedores ha constituido la principal fuente de recursos financieros de las empresas de transportes en México, con una participación promedio del 56,7%. Ello no sucede en otros países de la región como Costa Rica, que se financia principalmente vía recursos propios (Guaipatín, 2003), lo que podría estar reflejando una situación financiera más vulnerable del en nuestro país. En segundo lugar, la

banca comercial ha contribuido con 20% para el mismo periodo, mientras que la casa matriz y otras empresas del grupo lo han hecho con 16,3%. En lo que respecta a la banca de fomento, únicamente contribuyó con 2% de los recursos requeridos por el sector empresarial, mientras que las fuentes foráneas de financiamiento, presentaron una marcada desaceleración en lo que va de la década, pasando de una participación del 4,9% en el año 2000, a solo el 2,2% en 2008.

Hino (2015) Las necesidades de financiamiento de cada compañía de transporte pueden variar, pero todas deben seguir algunas direcciones, sean grandes o pequeñas empresas. Para empezar con tu empresa, la primera inversión debes hacerla tu mismo, otras personas muy rara vez querrán invertir en una empresa en la que nadie más ha invertido. Con una primera y considerable inversión, atraerás a otros inversionistas que al ver la confianza que se muestra en un negocio, podrían optar por invertir.

Para conseguir a un primer inversionista se puede apelar a personas cercanas como amigos o familiares, ya que estas personas suelen invertir en base a confianza, caso contrario con los prestamistas comerciales, que son más cuidadosos para invertir en un negocio nuevo (generalmente riesgoso).

Explica a tus inversionistas todas las ventajas de tu negocio, el tamaño de la flota que se va a operar, el tipo de servicio de transporte y al

mercado al que se va a dirigir, ofreciendo un resumen de las potenciales ganancias de la empresa sobre la inversión que se les está solicitando.

Por último, conseguir franquicias para tu negocio, podría ser bastante beneficioso en algunos casos. Tener franquicias ofrece la posibilidad de expandir rápidamente tu negocio, contratando a propietarios u operadores de maquinaria pesada que hagan más conocido el nombre de tu empresa.

Las empresas de franquicias invierten comprando uno de los vehículos de tu empresa y pagando una cuota. Aunque parezca beneficioso, esto requiere de un buen control de las empresas que se contraten.

2.1.2. Nacionales

COMERCIO (2017) en su artículo *“El leasing facilita a las empresas la adquisición de los bienes de capital necesarios para el aumento de su capacidad instalada”* y con ello la expansión de sus operaciones, a según informo la **ASOCIACION DE BANCOS DEL PERU**, nos manifiesta que actualmente el 12.82% del total de financiamientos a través de leasing corresponde a unidades de transporte terrestre, en comparación a años anteriores han disminuido como en el 2015 que llego a 22%. Señalar que el leasing vehicular es utilizado para financiar tanto vehículos ligeros como para vehículos comerciales y pesados.

Nureña (2015) en su tesis titulado “*Caracterización del financiamiento de las empresas del Perú caso de la empresa de transporte COVISA SAC – Trujillo, 2015*” El financiamiento permite a las empresas de transporte a tener una mayor capacidad de desarrollo, además por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse. Además concluyo que el financiamiento al incrementar su activo fijo fue favorable debido a que incremento su rentabilidad, permitiéndole crecer económicamente y poder competir con las demás empresas de transporte.

La empresa en estudio en más de una oportunidad recurrió al financiamiento para la adquisición de sus movilidades, dicho financiamiento le permitió incrementar su activo fijo a la empresa, además le favoreció en su rentabilidad. Por lo cual a través del financiamiento logro la empresa crecer económicamente, y poder competir con las demás empresas de transporte, esto coincide con Meza (2013) y Tamariz (2014).

Finalmente se concluye que las características del financiamiento de las empresas del Perú y del caso empresa de “Transportes Covisa SAC.”, establece una combinación entre recursos financieros propios y ajenos, toma en cuenta los tipos de financiamiento y analizan las fuentes del entorno. Asimismo se concluye que el financiamiento es necesario para el crecimiento de las empresas.

Ramos (2015) en su tesis titulado *“El arrendamiento financiero (Leasing) y su incidencia en la gestión financiera en la Empresa de Transportes Ave Fénix SAC del distrito de Trujillo - año 2014”* concluyó el arrendamiento financiero como recurso financiero dentro del mercado de capitales, representa una alternativa ventajosa y adecuada para la gestión financiera en la empresa de transportes "Ave Fénix SAC" del distrito de Trujillo - Año 2014. Finalmente manifiesta que la mayor parte de las empresas de transporte Público, inciden en el Arrendamiento Financiero (leasing) como una fuente de financiamiento; ya que de esta manera son productivos y competitivos con los servicios que ellos ofrecen a los clientes. Siendo esta una buena alternativa de financiamiento, ya que disminuye los impuestos y proporciona un escudo fiscal.

Tuesta (2014) en su tesis *“Alternativas De Financiamiento Para La Implementación De Una Sucursal De La Empresa Movil Tours S.A. En La Ciudad De Lambayeque En El Periodo 2014”* concluyó El financiamiento mixto de Leasing y préstamo mediano plazo, aprovechando la disponibilidad de líneas de créditos en los bancos y las condiciones especiales a que tiene acceso es una fuente de financiamiento utilizado por empresas de sector transportes.

El mercado financiero ofrece una variedad de alternativas de financiamiento adecuadas a la necesidad y exigencia del proyecto, con particularidades que permiten adecuarse a las características de repago

que ofrece la inversión.

Tratándose de financiamiento de activos fijos, se requieren fondos que sean reembolsables a mediano y largo plazo, por lo que se ha optado por la alternativa del préstamo a mediano plazo y crédito leasing. Ambos se adecuan a los flujos del proyecto y en el caso del leasing, tiene la ventaja de financiar el 100% de la inversión y tener el beneficio del escudo fiscal.

El aporte de los socios tiene un doble componente de beneficio, por un lado reduce el costo financiero (menos financiamiento de bancos) y por otro lado compromete a los socios en el proyecto.

SBS (2018) Según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú, si se solicita un crédito en la ciudad de Piura para un préstamo vehicular el tasa de costo efectiva anual (TCEA) será según la entidad financiera. INTERBANK 15.64%, BANCO FALABELLA 20.47%, CMAC AREQUIPA 20.96%, BANBIF 26.03%, SCOTIABANK PERU 26.89%, CMAC HUANCAYO 27.54%, BANCO CONTINENTAL 27.71%, BANCO GNB 28.54%, EDPYME ALTERNATIVA 30.62%, CMAC SULLANA 31.22%, BANCO FINANCIERO 32.64%, BANCO DE CREDITO 41.17%

Flores (2017) en su tesis titulada *“Caracterización de financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes en el sector comercio rubro empresas de transportes terrestres de la provincia de mariscal*

Cáceres período 2016.” concluye lo siguiente el financiamiento de las empresas de transportes cuentan con el 78% financiamiento es propio y el 22% es ajeno. Estos datos estarían implicando que los microempresarios invierten su propio capital de trabajo, el 89% de los microempresarios si solicitaron crédito para su negocio, mientras que el 11% no solicito ningún crédito, el crédito predominante que obtuvieron los microempresarios para el financiamiento de su MYPE, el cual tiene el 78%, son créditos comerciales, mientras que el 11% no obtuvieron ningún tipo de crédito, el 56% de las MYPES encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema bancario y el 44% del sistema NO bancario, el 45% de las MYPES que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en su capital de trabajo y el 33% dijeron que invirtieron mejoramiento de su local, respectivamente. Estos resultados quieren mostrarnos que fue para capital de trabajo y generar sus propias utilidades.

2.1.3. Locales

Castillo (2013), en su tesis *“Empresa De Transporte Interprovincial De Pasajeros Entre Las Ciudades De Piura Y Paita “Nuevo Norte S.R.Ltda.”*, concluye lo siguiente: La mayoría de propietarios o empresarios del sector transportes son unipersonales con un número de unidades no mayor de tres. Aunque existen pocas empresas que funcionan como tal, ya que casi todas están inscritas en los Registros Públicos, solamente buscando formalidad para sus actividades. Por

tanto, muchas de estas empresas no tienen personería jurídica. No tienen un fácil acceso al mercado financiero ni a las líneas crediticias.

El entorno financiero que rodea a estas empresas es relevante, ya que no se opera con recursos propios, lo que hace que se necesite de un apoyo financiero. Otro aspecto importante es que, para el Sector Transportes lograr un préstamo es demasiado costoso, ya que los inversionistas han visto la intervención directa del gobierno, que no permite un desarrollo adecuado libre de restricciones.

El entorno legal - tributario Como toda empresa de servicios, clasificada de acuerdo al CIU, como transporte terrestre interprovincial, se rigen bajo las dispositivas normativas y de control que afectan las operaciones de las empresas del sector. Las que están referidas especialmente a la inscripción en Registros Públicos, a la obtención de la licencia de funcionamiento, así como su inscripción en el Registro Único de Contribuyentes (R.U.C.). Se debe cumplir con la legislación laboral, comercial y tributaria del sector.

Casalino (2017) en sus tesis *“Plan de negocios de una empresa de transportes turístico en la ruta de Piura-Máncora-Tumbes. 2017”* que el financiamiento externo es del 80% y el interno es del 20%

Se financia la inversión inicial junto al capital de trabajo, contando con una tasa de interés anual del 12.16% que brinda el BBVA Banco Continental, aquel que brinda menor tasa de interés anual a más de

360 días y más facilidades a las pequeñas empresas en comparación a los otros bancos, incurriendo en una sola tasa de interés durante el tiempo del proyecto, aquella que es acordada mediante un contrato con el banco. Se considera por decisión del emprendedor y también según sus posibilidades

Tocto (2017) en su tesis *“Incidencia del arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - Año 2014 – 2016.”* Nos manifiesta que el apalancamiento financiero o de endeudamiento total de la empresa se encuentra en un rango que ha ido creciendo progresivamente durante los años de análisis. Así, se observa que para el año 2016, aproximadamente el 60% de los activos totales han sido financiados por los acreedores. Estos resultados implican que la empresa ha ido generando cada vez un mayor apalancamiento financiero, además que la alternativa del arrendamiento financiero es la excelente opción que se tiene en la compra de unidades de transportes.

Los resultados de la investigación, en relación a la dimensión adquisición y/o uso de activos determina que los encuestados se muestran de acuerdo en un 80,0%; asimismo, se evidencia que un 20,0% de los encuestados se muestra muy de acuerdo con la dimensión adquisición y/o uso de activos. Al respecto Coello (2015) señala que el leasing es un instrumento de financiación muy utilizado por las empresas. Con esta herramienta se puede adquirir máquinas,

equipos, bienes inmuebles y vehículos, para el crecimiento empresarial.

Vega (2012) en su tesis “*Análisis del financiamiento para las Mypes en la Región Piura (Perú)*” concluye que las CMACs (Cajas Municipales De Ahorro Y Crédito) se han constituido en las principales Instituciones Financieras de Provincias superando a los principales bancos nacionales, debido a que han aprendido a convivir con la informalidad y han crecido con sus clientes. Los excelentes resultados económicos obtenidos por las cajas municipales y el crecimiento de una nueva generación de prósperos comerciantes informales de diferentes niveles ha despertado el interés de los Bancos y las Cajas Municipales. Esta competencia da un ambiente propicio para promover el crecimiento de los negocios en la industria, servicios, transportes, etc. Siempre y cuando sea atractivo la formalidad y el financiamiento.

En la región Piura, participan instituciones bancarias y no bancarias que otorgan créditos micro y pequeñas empresas, constituyendo un sector dinámico y competitivo, lo que ocasiona beneficio a los usuarios puesto que, la tasa de interés ofrecida declina y los servicios financieros se van adecuando de mejor forma a las características y necesidades de los empresarios.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Teorías de Financiamiento

2.2.1.1 Teoría financiera de Modigliani y Miller (1958), Estos autores fueron los primeros en desarrollar un análisis teórico de la estructura financiera de las empresas cuyo objetivo central es estudiar sus efectos sobre el valor de la misma.

La teoría tradicional plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y por lo tanto, al crecimiento de la empresa.

Este análisis consta de dos etapas: en una primera etapa, establecen la independencia del valor de la firma respecto a su estructura de financiamiento, en una segunda etapa, la toma en consideración del impuesto sobre el ingreso de las sociedades los conducen a concluir que hay una relación directa entre el valor de la empresa y su nivel de endeudamiento.

En ella participan las variables de ingresos, costos variables, costos fijos, depreciaciones, intereses financieros, impuestos, costos de deuda, costos de capital. Todas estas variables interrelacionadas permiten definir la rentabilidad financiera de la organización. La tesis de M&M se fundamenta en tres proposiciones las cuales son:

- **Proposición I de M&M.** Explica que el valor de la empresa sólo

dependerá de la capacidad generadora de renta de sus activos sin importar en absoluto de dónde han emanado los recursos financieros que los han financiado; es decir, tanto el valor total de mercado de una empresa como su costo de capital son dependientes de su estructura financiera, por tanto, la política de endeudamiento de la empresa no tiene ningún efecto sobre los accionistas (Brealey y Myers, 1993).

- **Proposición II de M&M.** Explica que la rentabilidad esperada de las acciones ordinarias de una empresa endeudada crece equitativamente a su grado de endeudamiento; es decir, el rendimiento probable que los accionistas esperan obtener de las acciones de una empresa que pertenece a una determinada clase, es función lineal de la razón de endeudamiento (Brealey y Myers, 1993).
- **Proposición III de M&M.** Explica que la tasa de retorno de un proyecto de inversión ha de ser completamente independiente a la forma como se financie la empresa, y debe al menos ser igual a la tasa de capitalización que el mercado aplica a empresas sin apalancamiento y que pertenece a la misma clase de riesgo de la empresa inversora; es decir, la tasa de retorno requerida en la evaluación de inversiones es independiente de la forma en que cada empresa esté financiada (Fernández, 2003).

2.2.1.2 Teoría financiera de Myers y Majluf, (1984)

Se encuentra entre las más influyentes a la hora de explicar la decisión de financiación respecto al apalancamiento corporativo. Esta teoría descansa en la existencia de información asimétrica (con respecto a oportunidades de inversión y activos actualmente tenidos) entre las empresas y los mercados de capitales. Es decir, los directores de la organización a menudo tienen mejor información sobre el estado de la compañía que los inversores externos. Además de los costos de transacción producidos por la emisión de nuevos títulos, las organizaciones tienen que asumir aquellos costos que son consecuencia de la información asimétrica. Para minimizar éstos y otros costos de financiación, las empresas tienden a financiar sus inversiones con autofinanciación, luego deuda sin riesgo, después deuda con riesgo, y finalmente, con acciones.

2.2.1.3 Teoría financiera Pecking Order (Jerarquía de Preferencias).

Es el orden jerárquico en situaciones de información asimétrica. Proponen la existencia de una interacción entre decisiones de inversión y decisiones de financiamiento, las cuales impactan positivamente o negativamente a la rentabilidad financiera de la empresa ya que los inversionistas disponen de menos información comparada con sus directivos, lo cual genera un problema de información asimétrica.

Según la teoría toma estas ideas para su desarrollo y establece que existe un orden de elección de las fuentes de financiamiento.

Según los postulados de esta teoría, lo que determina la estructura financiera de las empresas es la intención de financiar nuevas inversiones, primero internamente con fondos propios, a continuación con deuda de bajo riesgo de exposición como la bancaria, posteriormente con deuda pública en el caso que ofrezca menor su valuación que las acciones y en último lugar con nuevas acciones.

Para resumir el funcionamiento de la Teoría de la Jerarquía Financiera, Myers (1984) formula cuatro enunciados que la sustentan:

- Las empresas prefieren la financiación interna;
- La tasa de reparto de dividendos estimada se adapta a las oportunidades de inversión;
- Aunque la política de dividendos es fija, las fluctuaciones en la rentabilidad y las oportunidades de inversión son impredecibles, con lo cual los flujos de caja generados internamente pueden ser mayores o menores a sus gastos de capital.

Si se requiere de financiación externa, la empresa emite primero los títulos más seguros (esto es, primero deuda, luego títulos híbridos como obligaciones convertibles, y recursos propios como último recurso para la obtención de fondos).

2.3. Caso en estudio

Empresa : SERVICIO & TRANSPORTE DE PASAJEROS
GUADALUPE S.A. PIURA

RUC : 20530215220

DIRECCIÓN : MZA. A9 LOTE. 38 A.H. LUIS PAREDES
MACEDA (FRENTE A 3ERA ETAPA DE ENACE)
PIURA - PIURA - VEINTISEIS DE OCTUBRE

GERENTE : FELIX LOPEZ LARA

SECTOR ECO. : TRANSPORTE VIA TERRESTRE

INICIO DE ACTIV. : 30/05/2014

ESTADO : ACTIVO

CONDICION : HABIDO

TIPO : SOCIEDAD ANONIMA

2.3.1. Reseña Histórica

La empresa de servicio & transporte de pasajeros Guadalupe es una sociedad anónima cuyo capital social está representado por acciones, el objeto social se circunscribe exclusivamente a la prestación del servicio de transporte terrestre urbano y está sujeto a la capacidad de asumir las obligaciones que respectivamente le correspondan como consecuencia de la celebración del contrato de concesión.

La Empresa **SERVICIO & TRANSPORTE DE PASAJEROS GUADALUPE S.A.**, es una empresa constituida legalmente, inició sus operaciones el 30 de mayo del 2014, inscrita en el registro nacional de micro y pequeña empresa desde el 02 de julio del 2014 tiene domicilio en la ciudad, provincia y departamento de Piura, el objeto social de esta empresa de transporte es prestar servicios de transporte terrestre público urbano, interurbano y provincial, además de celebrar contratos. Esta empresa de transportes presta servicios en la ciudad de Piura en la Ruta 9, tras ganar la licitación del Plan Regulador de la Municipalidad Provincial de Piura con el siguiente recorrido Grau – Enace – Terminal- mercado – UNP – Estado – Alas Peruanas, hasta el año 2023. **SERVICIO & TRANSPORTE DE PASAJEROS GUADALUPE S.A** cuenta con 62 unidades de transportes con las características necesarias para prestar el servicio, empresa tiene como órganos importantes como: Junta General de Accionistas, el Directorio y Gerencia General. Siendo el Gerente General el Sr. Félix López

Lara.

2.3.2. Misión

Brindar un servicio de excelencia en Transporte de Pasajeros en la ciudad de Piura, que supere las expectativas de nuestros clientes dentro de lo concerniente a seguridad, comodidad y atención, que conlleve a un crecimiento sostenido y ser una empresa de las mejores en nivel de productividad a nivel regional.

2.3.3. Visión

Ser reconocidos como empresa de líder en el sector de transporte regional que contribuya al bienestar general de la ciudadanía piurana al servicio de calidad en el traslado de personas.

2.3.4. Objetivos Generales

- El objetivo de la Empresa Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A. es ser líder en el sector transporte terrestre de pasajeros, brindando el mejor servicio con las unidades modernas a un costo accesible y de esta manera permitan alcanzar la excelencia en servicios orientados a mantener la satisfacción de nuestros pasajeros de la ciudad de Piura.
- Prestar el mejor servicio de transporte a la colectividad a la región.
- Fomentar el desarrollo y crecimiento de Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A. mediante una buena utilización de

los recursos de la empresa para proporcionar a accionistas y empleados la superación y el logro de sus metas.

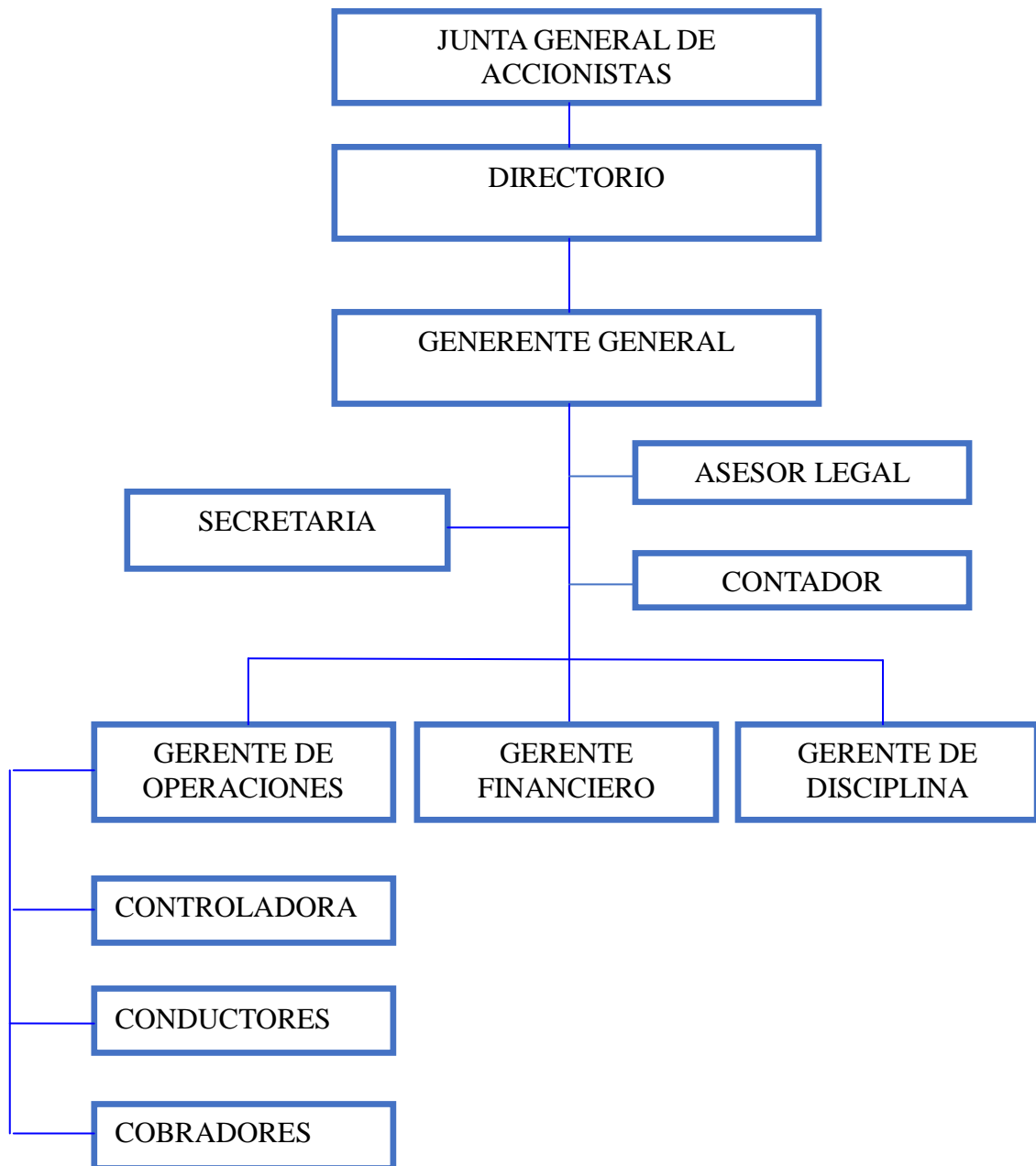
2.3.5. Valores:

- Compromiso con los pasajeros
- Trabajo en equipo para un mejor servicio
- Creatividad e Innovación
- Respeto a las reglas y leyes de nuestro país.

2.3.6. Organización Estructural

ORGANIZACIÓN ESTRUCTURAL

SERVICIO & TRANSPORTE DE PASAJEROS GUADALUPE S.A



Fuente: SERVICIO & TRANSPORTE DE PASAJEROS GUADALUPE S.A

La organización estructural es fundamental en todas las empresas, tiene la función principal de establecer autoridad, jerarquía, organización y cadena de mando, de acuerdo a las actividades. Una correcta estructura permite establecer funciones, con la finalidad de ejercer un adecuado control para alcanzar metas y objetivos propuestos.

2.4. Marco conceptual

2.4.1. Definición de Términos

2.4.1.1. Financiamiento

2.4.1.1.1. Definición.

Castro (2007) El financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica, existiendo fuentes internas y externas para su obtención

Saavedra (2010) Designa con el término de financiamiento a los recursos monetarios financieros que se destinarán para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto económico. La principal particularidad es que estos recursos financieros son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno, gracias a un préstamo y sirven para complementar los recursos propios. Sus principales características vienen dadas por las tasas de interés que es el porcentaje al que está invertido un capital en una unidad de tiempo, determinado lo que se refiere como “el precio del dinero en el mercado financiero.

Godos (2009) El financiamiento es un proceso por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser para adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse. Cada fuente de financiamiento tiene un costo específico, no solo económico sino

también en tiempo, por lo que una vez seleccionada, la capacidad de pago permitirá no solo resolver nuestra necesidad inmediata de efectivo sino prevenirla para el futuro.

2.4.1.2. Importancia

Reunir el capital es de las más importantes. La forma de conseguir ese capital, es a lo que se llama financiamiento. A través de los financiamientos, se le brinda la posibilidad a las empresas, de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan.

Mantener el posicionamiento de las empresas en el mercado implica “la búsqueda permanente de mecanismos que posibiliten la creación y mantenimiento de valor, mediante la asignación y uso eficiente de los recursos” (Sapag, 2007).

En esa perspectiva las empresas orientan sus esfuerzos para monitorear el mercado y ver las oportunidades de crecimiento que puedan generarse, lo que conlleva a estas evaluar cuidadosamente alternativas que les permitan “tomar adecuadas decisiones de inversión y financiamiento que puedan situarlas a un paso por delante de sus competidores. Por el contrario, las malas decisiones de Inversión y Financiamiento pueden ocasionarles importantes daños” (Brealey, 2007).

- Contar con un buen historial crediticio le será de utilidad para el otorgamiento de nuevos créditos.
- Recuerde que si no cumple con el pago puntual de sus obligaciones,

será reportado como moroso ante las centrales de riesgo.

- Al solicitar un préstamo, programe el pago de las cuotas en las fechas en las que cuente con liquidez.
- Si tiene problemas para cumplir con sus obligaciones, acérquese a su entidad financiera para negociar la reprogramación o refinanciación de su obligación.

2.4.1.3. Clasificación

- **Financiamiento Interno.-** El financiamiento interno es a menudo necesario en etapas muy tempranas del desarrollo de la empresa, cuando el empresario todavía está implementando el producto, además es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, dinero obtenido de los activos propios del negocio o las ganancias reservadas en la empresa (ganancias retenidas).
- **Financiamiento Externo.-** Solo después de exhaurir todas las fuentes internas de fondos y que las necesidades de su negocio no hayan sido satisfechas, será razonable empezar a explorar fuentes potenciales de financiamiento externo. Al evaluar las fuentes potenciales de financiamiento considere las operaciones del proveedor en su país, su efectividad, y su propia experiencia y conexión con estas instituciones.

La inversión externa, es una parte muy importante de un proyecto de inversión, ya que no siempre se cuenta con el capital necesario para emprender un proyecto grande, es así que las entidades financieras

(cada vez más en el país) ofrecen distintos instrumentos de financiamiento para facilitar la realización del proyecto para el empresario.

Actualmente existen muchas entidades financieras en nuestro país, entre ellos están las CAJAS MUNICIPALES, CAJAS RURALES, BANCOS, COOPERATIVAS DE AHORROS, entre otros; que poco a poco se van metiendo al mercado con ofertas mucho más llamativas para los clientes, es decir con mejores líneas de crédito, sin que al usuario le pidan muchos requisitos, con menores tasas de intereses y a plazos más amplios.

2.4.1.4. Fuentes De Financiamiento

- Ganancias Retenidas
- Venta de Activos
- Reducción del capital de trabajo
- Emisión de acciones
- Préstamos a largo plazo
- Ahorros personales
- Arrendamiento
- Préstamos a mediano plazo
- Préstamo bancario
- Crédito comercial
- Leasing

2.4.1.5. Tipos De Financiamiento:

a) tanto, es aquel ofrecido por un banco a sus clientes. En este caso, el banco se convierte en acreedor al entregar un cierto monto al cliente, que pasa a ser deudor. La devolución del préstamo debe realizarse según los requisitos acordados.

- **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.

Ventajas.

- Nos permiten financiar la compra de bienes (vehículo o inmueble), desarrollo de proyectos y también prestamos de libre inversión para aquellas personas que no cuentan con este activo en el momento.
- Los bancos o cualquier entidad financiera que realizan este tipo de transacción, es de suma importancia la situación financiera actual de la persona que solicita el crédito, ya que la entidad financiera realiza el estudio y analiza la capacidad de

endeudamiento que tiene la persona que adquirirá el compromiso.

- 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.
- Algunas entidades los tiempos de aprobación y desembolso son rápidos. La adquisición de un crédito bancario es sencillo, siempre y cuando tenga todos los requisitos que solicita la entidad y su data crédito sea excelente como anteriormente se menciona.
- Algunas entidades tienen intereses bajos. Esta ventaja se puede aprovechar si de verdad necesitas dinero en un plazo a corto de tiempo.
- Son ideales para microempresas. Los pequeños y medianos emprendedores encontrarán en estos créditos un gran impulso para iniciar con un capital o respaldo económico.

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 tasas pasivas que la empresa debe cancelar esporádicamente al banco por concepto de intereses.

- Tomar prestado dinero en exceso puede conducir a la disminución del flujo de efectivo y los pagos pueden incluso superar a los ingresos, en algunos casos. Esto es porque muchos pagos del préstamo se limitan a un determinado porcentaje de los ingresos del prestatario.

Se financian los siguientes

- **Activos Fijos:** Activos de larga duración o vida útil que se requieren para su actividad diaria. Estos créditos son a largo plazo porque su inversión es muy elevada. Los principales son: Terrenos, Edificios, Maquinaria, Equipo de Transporte, etc. Tienen costos distintos y los plazos de los créditos también son diferentes.
- **Capital de trabajo:** La empresa para poder operar requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo.

Para determinar el capital de trabajo de una forma más objetiva, se debe restar de los activos corrientes, los pasivos corrientes. De esta forma obtenemos lo que se llama el capital de trabajo neto contable. Esto supone determinar con cuántos recursos cuenta la empresa para operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo.

- **Hipoteca:** Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo. Vale destacar que la finalidad de las hipotecas por 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.

Desventajas.

Al prestamista le genera una obligación ante terceros.

Existe riesgo de surgir cierta intervención legal debido a falta de pago. Importancia: Es importante señalar que una hipoteca no es una obligación 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.

- de un accionista dentro de la organización a la que pertenece.

- **Bonos.** Es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional, certificada, en la cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas.
- **Arrendamiento financiero o leasing :** 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.

El leasing o arrendamiento financiero es una alternativa de financiamiento de mediano plazo que permite a los clientes adquirir activos fijos optimizando el manejo financiero y tributario de sus negocios. Mediante esta modalidad, a solicitud del cliente los bancos adquieren un determinado bien, nacional o importado, para otorgárselo en arrendamiento a cambio del pago de cuotas periódicas por un plazo determinado. Al final del plazo el cliente tiene el derecho de ejercer la opción de compra por un valor previamente pactada.

El leasing financiero, también conocido como “arrendamiento financiero” o “arrendamiento con opción a compra”, es un contrato mercantil que celebra una empresa locadora (arrendadora) para el uso de un bien mueble o inmueble por la

arrendataria, a cambio de pagos periódicos que pueden ser por adelantado o al vencimiento y con opción a favor de la arrendataria para comprar dichos bienes por un valor previamente pactado.

Beneficios

1. Optimiza el flujo de caja de tu empresa.
2. Genera beneficios Tributarios con relación al Impuesto a la Renta e IGV.
3. Asesoría especializada permanente.
4. Servicio ágil y eficiente.
5. Estructura adecuada al flujo de caja de tu empresa.
6. Posibilidad de financiar el seguro del bien dentro del plazo de la operación de leasing.

- **Inversión eficiente**

Facilita la inversión en bienes de capital, contribuyendo a la capitalización de tu empresa, su productividad y su competitividad.

- **Compra del bien**

Al finalizar los pagos, tu empresa tiene la opción de comprar el bien arrendado a un valor simbólico.

- **Depreciación acelerada**

Aplica una tasa de depreciación acelerada en función al plazo establecido. Esto puede generar un importante escudo tributario para tu empresa, obteniendo una mayor liquidez.

- Ahorro fiscal

Puedes utilizar el IGV de las cuotas como crédito fiscal

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. 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.

b) Los Financiamientos a Corto Plazo

- **Crédito Comercial:** es la obtención de recursos de la manera menos costosa posible.
- **Las aceptaciones comerciales:** son cheques pagaderos al proveedor en el futuro.
- **Los Pagarés:** reconocimiento formal del crédito recibido, 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.
- **Pagarés:** Es un instrumento negociable, es una "promesa" incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, en donde se compromete a pagar a su presentación, en una fecha fija o tiempo

futuro determinable, cierta cantidad de dinero junto con los intereses a una tasa especificada a la orden y al portador.

- **Líneas de crédito:** es importante, porque el banco está de acuerdo en prestarle a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro un período determinado, en el momento que lo solicite.

2.4.1.6. Tasa de interés:

La tasa activa o de colocación, es la que reciben los intermediarios financieros de los demandantes por los préstamos otorgados. Esta tasa activa siempre es mayor, porque la diferencia con la tasa de captación es la que permite al intermediario financiero cubrir los costos administrativos, dejando además una utilidad. La diferencia entre la tasa activa y la pasiva se llama margen de intermediación.

- El interés de tipo simple agrupa a los intereses que surgen de una determinada inversión gracias al capital inicial. Cabe resaltar que los intereses derivados del capital en un cierto periodo no se acumulan al mismo para producir los intereses que corresponden al siguiente periodo. Esto supone que el interés simple generado por el capital invertido se mantendrá idéntico en todos los periodos de la inversión mientras no varíe la tasa ni el plazo.
- El interés compuesto, en cambio, permite que los intereses obtenidos tras el final del periodo de inversión no se retiren, sino que se reinvierten y se añaden al capital principal.
- La tasa de costo efectivo anual (TCEA) representa el costo total del crédito. Incluye, además del interés, las comisiones, seguros y todos

los gastos administrativos.

Las entidades financieras están obligadas a brindar esta información.

2.4.1.7. GARANTIAS DE FINANCIAMIENTO

Las garantías son todos los medios que respaldan o aseguran el pago o reembolso de los créditos otorgados. El requerimiento de garantías para respaldar los créditos que se otorgan, no está basado en previsión de tener que recurrir a un procedimiento judicial para obtener el reembolso. La garantía es un colateral, no es la base sobre la cual se fundamenta el crédito.

CLASIFICACION DE GARANTIAS

a. **GARANTIAS PERSONALES:** Las garantías personales representan la obligación que contrae una persona natural o jurídica de respaldar el pago de una obligación crediticia.

b. GARANTIAS REALES

✓ **Sobre inmuebles:**

Hipotecas: Se constituye por escritura pública la que afecta un inmueble en garantía del cumplimiento de cualquier obligación propia o de un tercero.

Valga mencionar que las entidades financieras sólo aceptan primeras hipotecas.

✓ **Sobre Muebles:**

La prenda se constituye mediante la entrega física o jurídica, del bien mueble, siendo la entrega jurídica cuando el bien queda en poder del deudor. En general son préstamos basados en activos. La garantía prendaria se adapta bien para ciertos activos de capital como es el caso de máquinas y herramientas.

✓ **Sobre capitales:**

▪ Sobre cuentas por cobrar, sobre inventarios de materia prima o inventarios de productos terminados, constituyen garantías adecuadas para un préstamo de corto plazo; bajo la modalidad de gravamen flotante el prestamista tiene como garantías a los inventarios "en general" sin especificar el inventario en particular de que se trate.

▪ Factoraje (Factoring) mediante el cual la empresa vende sus cuentas por cobrar a un factor, venta que se realiza normalmente "sin recurso",

lo que significa que la empresa vendedora no será responsable de cualquier cuenta por cobrar que no sea cobrada por el factor. Para el efecto del factoraje se celebra un contrato por un tiempo determinado con renovación automática, y por lo general el cliente de la empresa vendedora continúa pagando a la empresa, la cual a su vez se los endosa al factor.

✓ **Sistema financiero**

El sistema financiero está conformado por el conjunto de Instituciones bancarias, financieras y demás empresas e instituciones de derecho público o privado, debidamente autorizadas por la Superintendencia de Banca y Seguro, que operan en la intermediación financiera (actividad habitual desarrollada por empresas e instituciones autorizadas a captar fondos del público y colocarlos en forma de créditos e inversiones.

Es el conjunto de instituciones encargadas de la circulación del flujo monetario y cuya tarea principal es canalizar el dinero de los ahorristas hacia quienes desean hacer inversiones productivas. Las instituciones que cumplen con este papel se llaman "Intermediarios Financieros" o "Mercados Financieros".

El sistema financiero peruano incluye a diferentes tipos de instituciones que captan depósitos: bancos, empresas financieras, cajas municipales de ahorro y crédito, cajas rurales y el banco de la Nación que es una entidad del estado que fundamentalmente lleva a cabo operaciones del sector público.

2.4.2. Transporte

- **Definición:**

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

- **Clasificación**

TIPO DE ELEMENTO TRASLADADO

- **Transporte de pasajeros:** El transporte de pasajeros es una actividad del sector terciario, entendida como el desplazamiento de personas de un lugar a otro en un vehículo (medio o sistema de transporte) que utiliza una determinada infraestructura.
- **Transporte de carga:** El transporte de carga es la disciplina que estudia la mejor forma de llevar de un lugar a otro los bienes. Asociado al transporte de carga se tiene la Logística que consiste en colocar los productos de importancia en el momento preciso y en el destino deseado.

TIPOS DE VIAJES

- **Transporte urbano:** Mientras los viajes urbanos son cortos, muy frecuentes y recurrentes.

- **Transporte interurbano:** Los viajes interurbanos son largos, menos frecuentes y recurrentes.

TIPOS DE TRANSPORTE

- **Transporte público:** Se denomina transporte público a aquel en el que los viajeros comparten el medio de transporte y que está disponible para el público en general. Incluye diversos medios como autobuses, trolebuses, tranvías, trenes, ferrocarriles suburbanos. En el transporte interregional también coexiste el transporte aéreo y el tren de alta velocidad.
- **Transporte privado:** Transporte privado el usuario puede seleccionar la ruta, transporte privado el usuario puede seleccionar la hora de partida, mientras que en transporte público el usuario debe ceñirse a los horarios en transporte privado el usuario puede inferir en la rapidez del viaje, mientras que en transporte público el tiempo de viaje está dado por las paradas, los horarios y la velocidad de operación.

Demanda en el sector transporte

- Constituida por el grupo de personas que requieren utilizar el servicio de transporte para trasladarse (viajar) de un lugar a otros utilizando los medios vehiculares. La demanda global de transporte, tanto para pasajeros como para mercadería, depende en gran manera de la actividad económica del área de estudio considerada. Es común relacionar varios indicadores de transporte (como consumo de combustible, volumen de tránsito, etc.) a

parámetros macroeconómicos como la población, el PBI y el PBI per cápita. Una vez establecidas las relaciones, se aplican a las proyecciones de los parámetros macroeconómicos (Ministerio de transportes y comunicaciones, 2012).

Oferta en el sector transporte

- Lo constituyen las empresas que brindan servicio de transporte para cubrir el requerimiento de traslado de pasajeros y mercancías. El número de empresas que brindan servicio de transporte terrestre de pasajeros en el ámbito nacional, viene incrementándose de manera sostenida, destacando las de servicio de Turismo Nacional. La oferta se ve reforzada por un incremento de la inversión en renovación de las flotas modernas y en apertura de nuevas rutas. (Ministerio de transportes y comunicaciones, 2011).

Glosario de términos financieros:

- **Acreedor:** Que tiene acción o derecho a pedir el cumplimiento de alguna obligación
- **Amortización:** es el proceso financiero mediante el cual se extingue, gradualmente, una deuda por medio de pagos periódicos, que pueden ser iguales o diferentes
- **Arrendatario:** El arrendatario es la persona que adquiere el derecho a usar un activo a cambio del pago de un canon. Es la persona que toma en arriendo alguna cosa. Persona física o jurídica que alquila un bien.
- **Capital:** importe monetario, o el valor de los bienes que los socios

de una sociedad.

- Cheque: Mandato escrito de pago, para cobrar una cantidad determinada de los fondos que quien lo expide tiene disponibles en un banco.
- Crédito: es una operación financiera donde una persona (acreedor) presta una cantidad determinada de dinero a otra persona (deudor), en la cual, este último se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido de acuerdo a las condiciones establecidas para dicho préstamo más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiera.
- Instrumento negociable: son documentos escritos que prometen u ordenan el pago de una cantidad exacta de dinero.
- Ganancias retenidas: se refieren al dinero que una empresa ha ganado y que no se utilizará para el pago de gastos o dividendos.
- Plazo: El plazo fijo es una alternativa de inversión, que permite obtener un rendimiento conocido desde el inicio de la operación.
- Tasa de interés: es el precio del dinero o pago estipulado, por encima del valor depositado, que un inversionista debe recibir, por unidad de tiempo determinado, del deudor, a raíz de haber usado su dinero durante ese tiempo.

III. HIPÓTESIS

3.1. Hipótesis

Por ser una investigación de tipo descriptivo y estudio de caso, la presente investigación no formulará hipótesis, basándose en:

Arias (1999) en su publicación “*El proyecto de investigación Introducción a la metodología científica*” Los estudios descriptivos miden de forma independiente las variables y aun cuando no se formulen hipótesis, tales variables aparecen enunciadas en los objetivos de investigación.

La investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicas. Como en toda investigación, el propósito de este diseño es el aporte de nuevos conocimientos

Hurtado (2013) La investigación descriptiva no se formula hipótesis porque allí no se trabaja con relaciones de causa y efecto, en su concepción original, las hipótesis implican relaciones de causa efecto, por lo tanto sólo se pueden formular en las investigaciones donde están implicadas este tipo de relaciones. En la investigación descriptiva sólo tiene interés por saber cómo se manifiesta una determinada característica o condición, o un conjunto de características.

IV. Metodología

4.1. Diseño de la investigación

La investigación es de diseño No experimental, descriptivo, bibliográfico, documental y de caso. El estudio de casos, es el estudio detallado de la unidad de observación (unidad de análisis) teniendo en cuenta las características y comportamiento de dicha unidad en estudio.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

Por ser un de estudio de caso, la presente investigación no cuenta con Universo (población) ni muestra.

4.2.2. Muestra

La muestra representativa en esta investigación corresponde al caso en estudio: SERVICIO & TRANSPORTE DE PASAJEROS GUADALUPE S.A

4.3. Definición y operacionalización de variables e indicadores

La investigación no aplica Operacionalización de variables.

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnicas

La presente investigación aplicará las Técnicas de:

La Observación: a través de la recogida de datos sobre comportamiento no verbal, determinando el objeto que se va a observar cuidadosa y críticamente, para registrar los datos observados.

La entrevista es la técnica más empleada en las distintas áreas del conocimiento, es una técnica de investigación estructurada que

obedece a un objetivo, en la que el entrevistado da su opinión sobre un asunto y, el entrevistador, recoge e interpreta esa visión particular.

4.4.2. Instrumentos

La presente investigación hará uso de un cuestionario para la recolección de información.

4.5. Plan de análisis

La presente investigación está basada en la consecución de los objetivos.

Para conseguir el objetivo específico 1: Se realizó una revisión bibliográfica y documental de la literatura pertinente (antecedentes nacionales y locales)

Para conseguir el objetivo específico 2: Se aplicará un cuestionario a la empresa del caso en estudio, pretende alcanzar información necesaria para el cumplimiento de los objetivos de investigación.

Para conseguir el objetivo específico 3: Se realizará un análisis comparativo de los resultados de los objetivos específicos 1 y 2.

4.6. Matriz de consistencia

TITULO	ENUNCIADO	OBJETIVOS		VARIABLE	METODOLOGIA
		GENERAL	ESPECÍFICOS		
<p>CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DE TRANSPORTES URBANO DE PASAJEROS EN EL PERU.</p>	<p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento de las empresas de transporte urbano de pasajeros en el Perú y en la Empresa Servicios & Transportes de Pasajeros Guadalupe S.A. Piura, 2018?</p>	<p>Describir las principales características del financiamiento de las empresas de transporte urbano de pasajeros en el Perú y en la Empresa Servicios & Transportes de Pasajeros Guadalupe</p>	<p>1. Describir las principales características del financiamiento de las empresas de transporte urbano de pasajeros en el Perú</p> <p>2. Describir las principales características del financiamiento de en la Empresa Servicios &</p>	<p>FINANCIAMIENT O</p>	<p>Tipo : Cualitativo</p> <p>Nivel: Descriptivo</p> <p>Diseño: No experimental, bibliográfico, documental y de caso.</p> <p>Técnica: Encuesta entrevista</p>

<p>CASO: SERVICIO & TRANSPORTE DE PASAJEROS GUADALUPE S.A. PIURA, 2018.</p>		<p>S.A. Piura, 2018.</p>	<p>Transportes de Pasajeros Guadalupe S.A. Piura, 2018.</p> <p>3. Realizar un análisis comparativo de características del financiamiento de las empresas de transporte urbano de pasajeros en el Perú y en la Empresa Servicios & Transportes de Pasajeros Guadalupe S.A. Piura, 2018.</p>		<p>Instrumento. Cuestionario.</p>
---	--	--------------------------	--	--	---------------------------------------

4.7. Principios éticos

“Lineamientos generales para la conducta ética en la investigación científica académica, en la cual los científicos no deben realizar investigaciones que pueden asentar en riesgo a las personas; entre estas se tiene: violar las normas del libre consentimiento informado, convertir los recursos públicos en ganancias privadas, poder dañar el ambiente, investigaciones sesgadas. Como puede apreciarse, estas consideraciones tienden a establecer normas que pueden ser ampliadas y desarrolladas por cada comunidad científica para evitar el descontrol, el vacío ético y el uso inadecuado de la investigación científica en detrimento de quienes pueden ser afectados de la comunidad en general, así como también, algunos principios de actuación pública para la salvaguarda del bien común, y evitar los daños particulares y públicos. Posición esta que hace necesario el estudio de la práctica ética en los distintos saberes por los que transita el hombre para hacer ciencia y la caracterización de éste, en tanto persona, frente a la acción investigativa.” (Babbie, 2000)

Para el desarrollo de un estudio práctico en la presente investigación, Uladech Católica (2016) ha limitado esta guía a cinco principios éticos:

Protección a las personas.- La persona en toda investigación es el fin y no el medio, por ello necesitan cierto grado de protección, el cual se determinará de acuerdo al riesgo en que incurran y la probabilidad de que obtengan un beneficio.

En el ámbito de la investigación es en las cuales se trabaja con personas, se debe respetar la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la

confidencialidad y la privacidad. Este principio no solamente implicará que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente en la investigación y dispongan de información adecuada, sino también involucrará el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular si se encuentran en situación de especial vulnerabilidad.

Beneficencia y no maleficencia.

Se debe asegurar el bienestar de las personas que participan en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia.- El investigador debe ejercer un juicio razonable, ponderable y tomar las precauciones necesarias para asegurarse de que sus sesgos, y las limitaciones de sus capacidades y conocimiento, no den lugar o toleren prácticas injustas. Se reconoce que la equidad y la justicia otorgan a todas las personas que participan en la investigación derecho a acceder a sus resultados. El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación

Integridad científica.

La integridad o rectitud deben regir no sólo la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional. La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar

a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

Consentimiento informado y expreso.

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

V. Resultados

5.1. Resultados

5.1.1 Según Objetivo específico 1

Describir las principales características del financiamiento de las empresas de transporte urbano de pasajeros en el Perú.

CUADRO 1

Autor	Resumen
COMERCIO (2017)	En su artículo <i>“El leasing facilita a las empresas la adquisición de los bienes de capital necesarios para el aumento de su capacidad instalada y con ello la expansión de sus operaciones”</i> , nos manifiesta que actualmente el 12.82% del total de financiamientos a través de leasing corresponde a unidades de transporte terrestre, en comparación a años anteriores han disminuido como en el 2015 que llego a 22%. Señalar que el leasing vehicular es utilizado para financiar tanto vehículos ligeros como para vehículos comerciales y pesados.
Nureña (2015)	En su tesis titulado <i>“Caracterización del financiamiento de las empresas del Perú caso de la empresa de transporte COVISA SAC – Trujillo, 2015”</i> concluyó que el financiamiento permite a las empresas de transporte a tener una mayor capacidad de desarrollo, además por medio del financiamiento las empresas pueden

	<p>mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse.</p> <p>El financiamiento al incrementar su activo fijo fue favorable debido a que incremento su rentabilidad, permitiéndole crecer económicamente y poder competir con las demás empresas de transporte. Finalmente se concluye que las características del financiamiento de las empresas del Perú y del caso empresa de “Transportes Covisa SAC.”, establece una combinación entre recursos financieros propios y ajenos, toma en cuenta los tipos de financiamiento y analizan las fuentes del entorno.</p>
<p>Ramos (2015)</p>	<p>En su tesis: <i>“El arrendamiento financiero (Leasing) y su incidencia en la gestión financiera en la Empresa de Transportes Ave Fénix SAC del distrito de Trujillo - año 2014”</i> concluyó que el arrendamiento financiero como recurso financiero dentro del mercado de capitales, representa una alternativa ventajosa y adecuada para la gestión financiera en la empresa de transportes. Finalmente manifiesta que la mayor parte de las empresas de transporte Público, inciden en el Arrendamiento Financiero (leasing) como una fuente de financiamiento; ya que de esta manera son productivos y competitivos con los servicios que ellos ofrecen a los clientes. Siendo esta una buena alternativa de financiamiento, ya que disminuye los impuestos y proporciona un escudo fiscal.</p>
<p>Tuesta (2014)</p>	<p>En su tesis <i>“Alternativas De Financiamiento Para La Implementación De Una Sucursal De La Empresa Movil Tours S.A.</i></p>

	<p><i>En La Ciudad De Lambayeque En El Periodo 2014”</i> concluyó que el financiamiento mixto de Leasing y préstamo mediano plazo, aprovechando la disponibilidad de líneas de créditos en los bancos y las condiciones especiales a que tiene acceso es una fuente de financiamiento utilizado por empresas del sector transportes.</p> <p>Tratándose de financiamiento de activos fijos, se requieren fondos que sean reembolsables a mediano y largo plazo, por lo que se ha optado por la alternativa del préstamo a mediano plazo y crédito leasing. Ambos se adecuan a los flujos del proyecto y en el caso del leasing, tiene la ventaja de financiar el 100% de la inversión y tener el beneficio del escudo fiscal. El aporte de los socios tiene un doble componente de beneficio, por un lado reduce el costo financiero (menos financiamiento de bancos) y por otro lado compromete a los socios en el proyecto.</p>
<p>SBS (2018)</p>	<p>Según la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú, si se solicita un crédito en la ciudad de Piura para un préstamo vehicular el tasa de costo efectiva anual (TCEA) será según la entidad financiera. INTERBANK 15.64%, BANCO FALABELLA 20.47%, CMAC AREQUIPA 20.96%, BANBIF 26.03%, SCOTIABANK PERU 26.89%, CMAC HUANCAYO 27.54%, BANCO CONTINENTAL 27.71%, BANCO GNB 28.54%, EDPYME ALTERNATIVA 30.62%, CMAC SULLANA 31.22%, BANCO FINANCIERO 32.64%, BANCO DE CREDITO 41.17%</p>

<p>Flores (2017)</p>	<p>En su tesis titulada <i>“Caracterización de financiamiento, capacitación y rentabilidad de las Mypes en el sector comercio rubro empresas de transportes terrestres de la provincia de mariscal Cáceres período 2016.”</i> concluye lo siguiente el financiamiento de las empresas de transportes cuentan con el 78% financiamiento es propio y el 22% es ajeno. Estos datos estarían implicando que los microempresarios invierten su propio capital de trabajo, el 89% de los microempresarios si solicitaron crédito para su negocio, mientras que el 11% no solicito ningún crédito, el crédito predominante que obtuvieron los microempresarios para el financiamiento de su MYPE, el cual tiene el 78%, son créditos comerciales, mientras que el 11% no obtuvieron ningún tipo de crédito, el 56% de las MYPES encuestadas dijeron que obtuvieron crédito del sistema bancario y el 44% del sistema NO bancario, el 45% de las MYPES que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en su capital de trabajo y el 33% dijeron que invirtieron mejoramiento de su local, respectivamente. Estos resultados quieren mostrarnos que fue para capital de trabajo y generar sus propias utilidades.</p>
<p>Castillo (2013)</p>	<p>En su tesis <i>“Empresa De Transporte Interprovincial De Pasajeros Entre Las Ciudades De Piura Y Paita “Nuevo Norte S.R.Ltda.”</i>, concluye lo siguiente: La mayoría de propietarios o empresarios del sector transportes son unipersonales con un número de unidades no mayor de tres. Aunque existen pocas empresas que funcionan como</p>

	<p>tal, ya que casi todas están inscritas en los Registros Públicos, solamente buscando formalidad para sus actividades.</p> <p>Por tanto, muchas de estas empresas no tienen personería jurídica. No tienen un fácil acceso al mercado financiero ni a las líneas crediticias. El entorno financiero que rodea a estas empresas es relevante, ya que no se opera con recursos propios, lo que hace que se necesite de un apoyo financiero. Otro aspecto importante es que, para el Sector Transportes lograr un préstamo es demasiado costoso.</p>
<p>Casalino (2017)</p>	<p>En sus tesis <i>“Plan de negocios de una empresa de transportes turístico en la ruta de Piura-Máncora-Tumbes. 2017”</i> concluye que el financiamiento externo es del 80% y el interno es del 20%.</p> <p>Se financia la inversión inicial junto al capital de trabajo, contando con una tasa de interés anual del 12.16% que brinda el BBVA Banco Continental, aquel que brinda menor tasa de interés anual a más de 360 días y más facilidades a las pequeñas empresas en comparación a los otros bancos.</p>
<p>Tocto (2017)</p>	<p>En su tesis <i>“Incidencia del arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - Año 2014 – 2016.”</i> nos manifiesta que el apalancamiento financiero o de endeudamiento total de la empresa se encuentra en un rango que ha ido creciendo progresivamente durante los años de</p>

	<p>análisis. Así, se observa que para el año 2016, aproximadamente el 60% de los activos totales han sido financiados por los acreedores. Estos resultados implican que la empresa ha ido generando cada vez un mayor apalancamiento financiero</p>
<p>Vega (2012)</p>	<p>En su tesis “<i>Análisis del financiamiento para las Mypes en la Región Piura (Perú)</i>” concluye que las CMACs (Cajas Municipales De Ahorro Y Crédito) se han constituido en las principales Instituciones Financieras de Provincias superando a los principales bancos nacionales, debido a que han aprendido a convivir con la informalidad y han crecido con sus clientes. En la región Piura, participan instituciones bancarias y no bancarias que otorgan crédito s micro y pequeñas empresas, constituyendo un sector dinámico y competitivo, lo que ocasiona beneficio a los usuarios puesto que, la tasa de interés ofrecida declina y los servicios financieros se van a adecuando de mejor forma a las características y necesidades de los empresarios.</p>

Fuente. Elaboración propia en base a antecedentes, nacionales, regionales y locales.

5.2. Según Objetivo específico 2

Describir las principales características del financiamiento de en la Empresa Servicios & Transportes de Pasajeros Guadalupe S.A. Piura, 2018.

CUADRO 2

N°	PREGUNTAS CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO	RESPUESTAS	
		SI	NO
1	Pertenece a una Asociación o Agrupación comercial?	X	
2	¿Se encuentra empresarialmente formalizado?	X	
3	¿Cuál es el principal desafío que enfrenta su negocio actualmente?		
	a) Mantenerse en el mercado		
	b) Expansión y desarrollo	X	
	c) Asociarse		
	d) Exportar		
4	A partir de su experiencia, considera usted que el Sistema financiero ayuda al desarrollo comercial – empresarial?	X	
5	En su política empresarial es habitual la conducta de tomar crédito?	X	
6	¿Conoce usted las alternativas de financiamiento que ofrece el Sistema financiero peruano?	X	
7	¿Ha verificado si realmente existe la necesidad de solicitar crédito para su empresa?	X	
8	¿Ha tenido usted dificultades para abastecerse de suministros por falta de dinero?	X	

9	¿Actualmente cuenta con financiamiento para su empresa?		
	a) ¿De la Banca comercial?		
	b) ¿De Cajas Municipales?	X	
	c) ¿Del Sector informal?		
10	¿Utilizó Tarjeta de crédito?	X	
11	¿Cuenta con Línea de crédito?	X	
12	¿Cuenta con historial crediticio positivo?	X	
13	¿Hizo usted un plan de pago antes de adquirir el crédito?	X	
14	¿Cuenta con la liquidez necesaria para afrontar el pago?	X	
15	¿Cuál fue el monto el crédito otorgado?		
	a) De 5,000 a 10,000		
	b) De 11,000 a 15,000		
	c) De 16,000 a 20,000		
	d) Mayor a 20,000	X	
16	¿Se encuentra usted enterado cuál es el costo total del préstamo a pagar?	X	
17	¿Cuál es la tasa de interés que gravó el crédito?		
	a) Entre 15% a 20%		
	b) Entre 21% a 30%	X	
	c) Más del 30%		
18	¿Qué porcentaje del crédito representa la tasa de interés?		
	a) 20%		
	b) 25%	X	

	b) 30%		
	c) 50%		
19	¿Cuál fue el plazo de devolución del crédito?		
	a) De 6 a 12 meses		
	b) 24 meses		
	c) 36 meses		
	d) Más de 36 meses	X	
20	¿Cuáles fueron los requisitos del Crédito?		
	a) Solvencia moral		
	b) Solvencia económica	X	
	c) Ambas		
21	¿Qué documentos acreditaron su solvencia económica?		
	a) Flujo de Caja		
	b) Extracto bancario		
	c) EE.FF	X	
	d) Inventarios		
22	¿Qué documentos acreditaron su solvencia moral?		
	a) Certificado negativo de registro en centrales de riesgo	X	
	b) Certificado negativo de antecedentes penales		
	c) Certificado negativo de antecedentes policiales		
	d) Certificado negativo de antecedentes judiciales		
23	¿Utilizó algún tipo de garantía para respaldar al financiamiento obtenido?	X	

24	¿Cuál fue la garantía que respaldó su crédito?		
	a) Bien mueble		
	b) Bien inmueble	X	
	c) Aval o garante		
	d) Prendas (joyas)		
25	¿Durante el proceso para conseguir el financiamiento encontró alguna limitación?		X
26	¿Se encuentra registrado en las centrales de riesgo?		X
27	¿Conoce usted las ventajas de pagar puntual?	X	
28	¿Tiene planificado en qué utilizará el crédito?	X	
29	Lo utilizará en :		
	a) suministros		
	b) Expansión y desarrollo		
	c) Exportación		
	d) Compra de activos para el negocio		
	e) Ampliación y/o modernización de local	X	
	f) Pago a proveedores		
30	¿Según su opinión qué factores limitan la obtención de financiamiento?		
	5. a) Registro en centrales de riesgo	X	
	b) Falta de garantías		
	c) Problemas de liquidez.		

	d) Informalidad	X	
31	¿Qué desearía encontrar en las entidades financieras?		
	a) Plazos de gracia para el micro empresario		
	b) Tasa de interés preferenciales	X	
	e) Agilidad en los créditos.		
32	¿Considera que el financiamiento coadyuvó al cumplimiento de sus objetivos empresariales?		
	a) Si	X	
	b) No		
33	¿Considera que el financiamiento es una herramienta importante en el mundo empresarial?		
	a) Si	X	
	b) No		
34	¿Volvería a solicitar financiamiento para su negocio?		
	a) Si	X	
	b) No		
	TOTAL		

Fuente: Elaboración propia en base a cuestionario aplicado a la empresa en estudio.

5.3. Según Objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de características del financiamiento de las empresas de transporte urbano de pasajeros en el Perú y en la Empresa Servicios & Transportes de Pasajeros Guadalupe S.A. Piura, 2018.

CUADRO 3

ELEMENTOS DE COMPARACION	RESULTADOS OE1	RESULTADOS OE1	RESULTADO
Financiamiento	Vega (2012) manifiesta que las CMACs (Cajas Municipales De Ahorro Y Crédito), otorgan crédito s micro y pequeñas empresas, constituyendo un sector dinámico y competitivo, lo que ocasiona beneficio a los usuarios puesto que, la tasa de interés ofrecida declina y	Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A realiza con préstamos a CAJAS MUNICIPALES.	COINCIDE

	<p>los servicios financieros se van a adecuando de mejor forma a las características y necesidades de los empresarios.</p>		
<p>Empresarialmente constituido.</p>	<p>Castillo (2013) señala que la mayoría de propietarios o empresarios del sector transportes son unipersonales con un número de unidades no mayor de tres. Aunque existen pocas empresas que funcionan como tal, ya que casi todas están inscritas en los Registros Públicos, solamente buscando formalidad para sus actividades. Por tanto, muchas de estas empresas no tienen personería jurídica.</p>	<p>Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A., es una empresa constituida legalmente que tienen como objeto social brindar servicio de pasajeros. Además estar formalmente constituidos abre oportunidades para acceder a créditos.</p>	<p>COINCIDE</p>

<p>Tipo de Financiamiento:</p> <p>interno o externo</p>	<p>Flores (2017) concluye que el financiamiento de las empresas de transportes cuentan con el 78% financiamiento es propio y el 22% es ajeno.</p> <p>Nureña (2015) señala que empresa de “Transportes Covisa SAC.”, establece una combinación entre recursos financieros propios y ajenos, toma en cuenta los tipos de financiamiento y analizan las fuentes del entorno.</p> <p>Casalino (2017) concluye que la empresa de transportes turístico en la ruta de Piura-Máncora-Tumbes. 2017”</p>	<p>Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A., es una empresa que cuenta con una combinación recursos propios y financiamiento externo.</p>	<p>COINCIDE</p>
---	--	--	------------------------

	que el financiamiento externo es del 80% y el interno es del 20%.		
Destino del crédito obtenido	Tocto (2017) señaló que aproximadamente el 60% de los activos totales han sido financiados por los acreedores. Estos resultados implican que la empresa ha ido generando cada vez un mayor apalancamiento financiero.	Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A., destinó el crédito de S/. 100,000.00 a construcción de local para paradero. Ya que según el Reglamento Nacional de Transporte Publico Artículo 48.- Instalaciones administrativas El transportista está obligado a contar con instalaciones propias o de terceros, debidamente acondicionadas para el manejo administrativo de la empresa,	COINCIDE

		cuya dirección constituirá su domicilio legal, en el que se realizarán las inspecciones y verificaciones que la autoridad competente considere necesarios.	
Financiamiento: Sistema Bancario o No Bancario	Casalino (2017) manifiesta que se financia la inversión inicial junto al capital de trabajo, contando con una tasa de interés anual del 12.16% que brinda el BBVA Banco Continental, aquel que brinda menor tasa de interés anual a más de 360 días y más facilidades a las pequeñas empresas en comparación a	Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A. solicito financiamiento al sistema no bancario.	NO COINCIDE

	los otros bancos.		
Plazo del crédito	Tuesta (2014) concluye que el financiamiento mixto de Leasing y préstamo mediano plazo, aprovechando la disponibilidad de líneas de créditos en los bancos y las condiciones especiales a que tiene acceso es una fuente de financiamiento utilizado por empresas del sector transportes.	Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A. Al ser financiamiento con montos significantes la empresa de transporte pacto con la entidad financiera en hacer pagos plazo 5 años, con cuotas ajustables a su capacidad de pagos.	COINCIDE
El financiamiento incrementó su rentabilidad	Nureña (2015) manifiesta que Todos los que fueron consultados para este informe creen que el transporte urbano altamente rentable bajo una mejor administración.	Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A. manifestó que gracias al financiamiento, incremento su rentabilidad ya que logró posicionamiento en el mercado y de	COINCIDE

	El financiamiento al incrementar su activo fijo fue favorable debido a que incremento su rentabilidad, permitiéndole crecer económicamente y poder competir con las demás empresas de transporte.	esta manera brindar un servicio mejorado en la región.	
Tasa de interés	Casalino (2017) concluye que la empresa de transportes turístico en la ruta de Piura-Máncora-Tumbes. Cuenta con una tasa de interés anual del 12.16% que brinda el BBVA Banco Continental, aquel que brinda menor tasa de interés anual a más de 360 días.	Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A. Manifestó que el financiamiento externo obtenido era de una tasa de interés efectiva anual superior al 25%.	NO COINCIDE
Dificultades al conseguir el	Castillo (2013) manifiesta que muchas	Servicio & transporte de pasajeros	NO COINCIDE

crédito	de estas empresas de transporte no tienen personería jurídica. No tienen un fácil acceso al mercado financiero ni a las líneas crediticias.	GUADALUPE S.A. Obtuvo no tuvo dificultades al conseguir un crédito en el mercado financiero ya que es una empresa constituida.	
----------------	---	--	--

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

5.2. Análisis de Resultados

5.2.1 Según Objetivo específico 1

Describir las principales características del financiamiento de las empresas de transporte urbano de pasajeros en el Perú

- a) Referente al financiamiento, Vega (2012) concluye que las CMACs (Cajas Municipales De Ahorro Y Crédito), otorgan créditos micro y pequeñas empresas, constituyendo un sector dinámico y competitivo, lo que ocasiona beneficio a los usuarios puesto que, la tasa de interés ofrecida declina y los servicios financieros se van a adecuando de mejor forma a las características y necesidades de los empresarios.
- b) Respecto a si las empresas de transporte de pasajeros se encuentran empresarialmente constituido, Castillo (2013) nos manifiesta la mayoría de propietarios o empresarios del sector transportes son unipersonales con un número de unidades no mayor de tres. Aunque existen pocas empresas que funcionan como tal, ya que casi todas están inscritas en los Registros Públicos, solamente buscando formalidad para sus actividades. Por tanto, muchas de estas empresas no tienen personería jurídica.
- c) En referencia al tipo de financiamiento, Flores (2017) concluye lo siguiente el financiamiento de las empresas de transportes cuentan con el 78% financiamiento es propio y el 22% es ajeno. Por consiguiente Nureña (2015) manifiesta que empresa de “Transportes Covisa SAC.”, establece una combinación entre recursos financieros propios y ajenos, toma en cuenta los tipos de financiamiento y analizan las

fuentes del entorno. Finalmente Casalino (2017), afirma que la empresa de transportes turístico en la ruta de Piura-Máncora-Tumbes. 2017 que el financiamiento externo de dicha empresa es del 80% y el financiamiento interno es del 20%.

- d) Tocto (2017) en su tesis sobre Empresa de Transportes Sheridan S.A.C manifiesta que aproximadamente el 60% de los activos totales han sido financiados por los acreedores.
- e) En referencia Financiamiento: Sistema Bancario o No Bancario, Casalino (2017) manifiesta que la empresa de transportes turístico en la ruta de Piura-Máncora-Tumbes. financia la inversión inicial junto al capital de trabajo, contando con una tasa de interés anual del 12.16% que brinda el BBVA Banco Continental, aquel que brinda menor tasa de interés anual a más de 360 días y más facilidades a las pequeñas empresas en comparación a los otros bancos.
- f) En relación al plazo del financiamiento, Tuesta (2014) nos manifiesta que el financiamiento mixto de Leasing y préstamo mediano plazo, aprovechando la disponibilidad de líneas de créditos en los bancos y las condiciones especiales a que tiene acceso es una fuente de financiamiento utilizado por empresas del sector transportes.
- g) Respecto a que si el financiamiento incrementó su rentabilidad, Nureña (2015) afirma que todos los que fueron consultados para este informe creen que el transporte urbano altamente rentable bajo una mejor administración. El financiamiento al incrementar su activo fijo fue favorable debido a que incremento su rentabilidad, permitiéndole

crecer económicamente y poder competir con las demás empresas de transporte.

- h) Respecto a la tasa de interés, Casalino (2017) manifiesta que la empresa de transportes turístico en la ruta de Piura-Máncora-Tumbes. Cuenta con una tasa de interés anual del 12.16% que brinda el BBVA Banco Continental, aquel que brinda menor tasa de interés anual a más de 360 días.
- i) En relación a si hubo dificultades al conseguir el crédito la empresa, Castillo (2013) concluye que muchas de estas empresas de transporte no tienen personería jurídica. No tienen un fácil acceso al mercado financiero ni a las líneas crediticias.

5.2.2 Según Objetivo específico 2

Describir las principales características del financiamiento de en la Empresa Servicios & Transportes de Pasajeros Guadalupe S.A. Piura, 2018.

- a) La empresa en estudio, es una empresa constituida legalmente que tienen como objeto social brindar servicio de pasajeros. Además estar formalmente constituidos abre oportunidades para acceder a créditos. Es una empresa que cuenta con una combinación recursos propios y financiamiento externo.
- b) La empresa en estudio, solicito un préstamo de S/. 100,000.00 destinado para la construcción de local, Ya que según el Reglamento Nacional de Transporte Publico Artículo 48.- Instalaciones administrativas El transportista está obligado a contar

con instalaciones propias o de terceros, debidamente acondicionadas para el manejo administrativo de la empresa, cuya dirección constituirá su domicilio legal, en el que se realizarán las inspecciones y verificaciones que la autoridad competente considere necesarios, ya que deben mantener y cumplir los requisitos, uno de ellos local de llegada (zonas de estacionamiento de vehículos, patios de operación, mantenimiento), a un plazo de 5 años (60 cuotas), a una tasa de interés efectiva anual del 25%, este financiamiento es responsabilidad de la empresa, solicitado al sistema no bancario, en este caso Cajas Municipales.

- c) La empresa en estudio, manifestó que gracias al financiamiento, incremento su rentabilidad ya que logró posicionamiento en el mercado y de esta manera brindar un servicio mejorado en la región.
- d) La empresa en estudio, no tuvo dificultades al conseguir un crédito en el mercado financiero ya que es una empresa constituida.

5.2.3 Según Objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de características del financiamiento de las empresas de transporte urbano de pasajeros en el Perú y en la Empresa Servicios & Transportes de Pasajeros Guadalupe S.A. Piura, 2018.

- a) Respecto al financiamiento, Vega (2012) concluye que las CMACs (Cajas Municipales De Ahorro Y Crédito), otorgan créditos micro y

pequeñas empresas, constituyendo un sector dinámico y competitivo, lo que ocasiona beneficio a los usuarios puesto que, la tasa de interés ofrecida declina y los servicios financieros se van adecuando de mejor forma a las características y necesidades de los empresarios. Coincide con la empresa Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A Financia actualmente sus actividades empresariales con préstamos a CAJAS MUNICIPALES.

- b) Respecto a si las empresas de transporte de pasajeros se encuentran empresarialmente constituido, Castillo (2013) nos manifiesta que la mayoría de propietarios o empresarios del sector transportes son unipersonales con un número de unidades no mayor de tres. Aunque existen pocas empresas que funcionan como tal, ya que casi todas están inscritas en los Registros Públicos, solamente buscando formalidad para sus actividades. Coincide con la empresa Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A., es una empresa constituida legalmente que tienen como objeto social brindar servicio de pasajeros. Además estar formalmente constituidos abre oportunidades para acceder a créditos.
- c) En referencia al tipo de financiamiento, Flores (2017) concluye lo siguiente el financiamiento de las empresas de transportes cuentan con el 78% financiamiento es propio y el 22% es ajeno. Por consiguiente Nureña (2015) manifiesta que empresa de “Transportes Covisa SAC.”, establece una combinación entre recursos financieros propios y ajenos, toma en cuenta los tipos de financiamiento y analizan las

fuentes del entorno. Finalmente Casalino (2017), afirma que la empresa de transportes turístico en la ruta de Piura-Máncora-Tumbes. 2017 que el financiamiento externo de dicha empresa es del 80% y el financiamiento interno es del 20%. Coincide con la empresa Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A., es una empresa que cuenta con una combinación recursos propios y financiamiento externo.

- d) Tocto (2017) en su tesis sobre Empresa de Transportes Sheridan S.A.C manifiesta que los activos totales han sido financiados por los acreedores. Lo que coincide con la empresa Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A., destinó el crédito de S/. 100,000.00 a construcción de local para paradero.
- e) En referencia Financiamiento: Sistema Bancario o No Bancario, Casalino (2017) manifiesta que la empresa de transportes turístico en la ruta de Piura-Máncora-Tumbes. financia la inversión inicial junto al capital de trabajo, contando con una tasa de interés anual del 12.16% que brinda el BBVA Banco Continental, aquel que brinda menor tasa de interés anual a más de 360 días y más facilidades a las pequeñas empresas en comparación a los otros bancos. No coincide Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A. solicito financiamiento al sistema no bancario.
- f) En relación al plazo del financiamiento, Tuesta (2014) nos manifiesta que el financiamiento mixto de Leasing y préstamo mediano plazo, aprovechando la disponibilidad de líneas de créditos en los bancos y

las condiciones especiales a que tiene acceso es una fuente de financiamiento utilizado por empresas del sector transportes. Lo que coincide con la empresa Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A. Al ser financiamiento con montos significantes la empresa de transporte pacto con la entidad financiera en hacer pagos a plazo 5 años, con cuotas ajustables a su capacidad de pagos.

g) Respecto a que si el financiamiento incrementó su rentabilidad, Nureña (2015) afirma que todos los que fueron consultados para este informe creen que el transporte urbano altamente rentable bajo una mejor administración. El financiamiento al incrementar su activo fijo fue favorable debido a que incremento su rentabilidad, permitiéndole crecer económicamente y poder competir con las demás empresas de transporte. Lo que coincide con la empresa Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A. manifestó que gracias al financiamiento, incremento su rentabilidad ya que logró posicionamiento en el mercado y de esta manera brindar un servicio mejorado en la región.

h) Respecto a la tasa de interés, Casalino (2017) manifiesta que la empresa de transportes turístico en la ruta de Piura-Máncora-Tumbes. Cuenta con una tasa de interés anual del 12.16% que brinda el BBVA Banco Continental, aquel que brinda menor tasa de interés anual a más de 360 días. Lo que no coincide Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A. Manifestó que el financiamiento externo obtenido era de una tasa de interés efectiva anual 25%.

- i) En relación a si hubo dificultades al conseguir el crédito la empresa, Castillo (2013) concluye que muchas de estas empresas de transporte no tienen personería jurídica. No tienen un fácil acceso al mercado financiero ni a las líneas crediticias. Lo que no coincide con la empresa Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A. Obtuvo no tuvo dificultades al conseguir un crédito en el mercado financiero ya que es una empresa constituida.

VI. Conclusiones

6.1. Según Objetivo específico 1

Describir las principales características del financiamiento de las empresas de transporte urbano de pasajeros en el Perú.

- a) Referente al financiamiento, Vega (2012) concluye que las CMACs (Cajas Municipales De Ahorro Y Crédito), otorgan créditos micro y pequeñas empresas, constituyendo un sector dinámico y competitivo, lo que ocasiona beneficio a los usuarios puesto que, la tasa de interés ofrecida declina y los servicios financieros se van adecuando de mejor forma a las características y necesidades de los empresarios.
- b) Respecto a si las empresas de transporte de pasajeros se encuentran empresarialmente constituido, Castillo (2013) nos manifiesta la mayoría de propietarios o empresarios del sector transportes son unipersonales con un número de unidades no mayor de tres. Aunque existen pocas empresas que funcionan como tal, ya que casi todas están inscritas en los Registros Públicos, solamente buscando formalidad para sus actividades. Por tanto, muchas de estas empresas no tienen personería jurídica.
- c) En referencia al tipo de financiamiento, Flores (2017) concluye lo siguiente el financiamiento de las empresas de transportes cuentan con el 78% financiamiento es propio y el 22% es ajeno. Por consiguiente Nureña (2015) manifiesta que empresa de “Transportes Covisa SAC.”, establece una combinación entre recursos financieros propios y ajenos, toma en cuenta los tipos de financiamiento y analizan las fuentes del entorno. Finalmente Casalino (2017), afirma que la empresa de

transportes turístico en la ruta de Piura-Máncora-Tumbes. 2017 que el financiamiento externo de dicha empresa es del 80% y el financiamiento interno es del 20%.

- d) Tocto (2017) en su tesis sobre Empresa de Transportes Sheridan S.A.C manifiesta que aproximadamente el 60% de los activos totales han sido financiados por los acreedores.
- e) En referencia Financiamiento: Sistema Bancario o No Bancario, Casalino (2017) manifiesta que la empresa de transportes turístico en la ruta de Piura-Máncora-Tumbes. financia la inversión inicial junto al capital de trabajo, contando con una tasa de interés anual del 12.16% que brinda el BBVA Banco Continental, aquel que brinda menor tasa de interés anual a más de 360 días y más facilidades a las pequeñas empresas en comparación a los otros bancos.
- f) En relación al plazo del financiamiento, Tuesta (2014) nos manifiesta que el financiamiento mixto de Leasing y préstamo mediano plazo, aprovechando la disponibilidad de líneas de créditos en los bancos y las condiciones especiales a que tiene acceso es una fuente de financiamiento utilizado por empresas del sector transportes.
- g) Respecto a la tasa de interés, Casalino (2017) manifiesta que la empresa de transportes turístico en la ruta de Piura-Máncora-Tumbes. Cuenta con una tasa de interés anual del 12.16% que brinda el BBVA Banco Continental, aquel que brinda menor tasa de interés anual a más de 360 días.

- h) En relación a si hubo dificultades al conseguir el crédito la empresa, Castillo (2013) concluye que muchas de estas empresas de transporte no tienen personería jurídica. No tienen un fácil acceso al mercado financiero ni a las líneas crediticias.

6.2. Según Objetivo específico 2

Describir las principales características del financiamiento de en la Empresa Servicios & Transportes de Pasajeros Guadalupe S.A. Piura, 2018.

- a) La investigación permitió concluir que la Licitación Pública celebrada por parte de la Municipalidad Provincial de Piura en junio del 2013 culminó con el otorgamiento de la buena pro para distintas empresas concesionarias entre ellas la empresa SERVICIOS Y TRANSPORTE DE PASAJEROS GUADALUPE S.A. La empresa en estudio, es una empresa constituida legalmente que tienen como objeto social brindar servicio de pasajeros. Además estar formalmente constituidos abre oportunidades para acceder a créditos. Es una empresa que cuenta con una combinación recursos propios y financiamiento externo.
- b) La empresa en estudio, solicito un préstamo de S/. 100,000.00 destinado para la construcción de local, ya que deben mantener y cumplir los requisitos, uno de ellos local de llegada (zonas de estacionamiento de vehículos, patios de operación, mantenimiento), según el Reglamento Nacional de Transporte Publico Artículo 48.- Instalaciones administrativas El transportista está obligado a contar con instalaciones

propias o de terceros, debidamente acondicionadas para el manejo administrativo de la empresa, cuya dirección constituirá su domicilio legal, en el que se realizarán las inspecciones y verificaciones que la autoridad competente considere necesarios, a un plazo de 5 años (60 cuotas), a una tasa de interés efectiva anual del 25%, este financiamiento es responsabilidad de la empresa, solicitado al sistema no bancario, en este caso Cajas Municipales.

- c) El acceso al financiamiento no tuvo dificultades, por contar con el respaldo de ser una empresa constituida.
- d) La empresa acordó cuota extraordinaria para financiamiento e inversiones.

6.3. Según Objetivo específico 3

Realizar un análisis comparativo de características del financiamiento de las empresas de transporte urbano de pasajeros en el Perú y en la Empresa Servicios & Transportes de Pasajeros Guadalupe S.A. Piura, 2018.

- a) Respecto al financiamiento, Vega (2012) concluye que las CMACs, otorgan créditos micro y pequeñas empresas, constituyendo un sector dinámico y competitivo, lo que ocasiona beneficio a los usuarios puesto que, la tasa de interés ofrecida declina. Coincide con la empresa Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A Financia actualmente sus actividades empresariales con préstamos a CAJAS MUNICIPALES.

- b) Respecto a si las empresas de transporte de pasajeros se encuentran empresarialmente constituido, Castillo (2013) nos manifiesta que la mayoría de propietarios o empresarios del sector transportes son unipersonales con un número de unidades no mayor de tres. Aunque existen pocas empresas que funcionan como tal, ya que casi todas están inscritas en los Registros Públicos, solamente buscando formalidad para sus actividades. Coincide con la empresa Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A., es una empresa constituida legalmente que tienen como objeto social brindar servicio de pasajeros. Además estar formalmente constituidos abre oportunidades para acceder a créditos.
- c) En referencia al tipo de financiamiento, Flores (2017), Nureña (2015) y Casalino (2017) concluyen lo siguiente el financiamiento de las empresas de transportes establecen una combinación entre recursos financieros propios y ajenos. Coincide con la empresa Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A., es una empresa que cuenta con una combinación recursos propios y financiamiento externo.
- d) Tocto (2017) en su tesis sobre Empresa de Transportes Sheridan S.A.C manifiesta que los activos totales han sido financiados por los acreedores. Lo que coincide con la empresa Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A., destinó el crédito de S/. 100,000.00 a construcción de local para paradero.

- e) En referencia Financiamiento: Sistema Bancario o No Bancario, Casalino (2017) manifiesta que la empresa de transportes turístico en la ruta de Piura-Máncora-Tumbes. Obtuvo financiamiento externo, contando con una tasa de interés anual del 12.16% que brinda el BBVA Banco Continental. No coincide Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A. solicito financiamiento al sistema no bancario.
- f) En relación al plazo del financiamiento, Tuesta (2014) nos manifiesta que el préstamo mediano plazo, aprovechando la disponibilidad de líneas de créditos en los bancos y las condiciones especiales a que tiene acceso es una fuente de financiamiento utilizado por empresas del sector transportes. Lo que coincide con la empresa Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A. Al ser financiamiento con montos significantes la empresa de transporte pacto con la entidad financiera en hacer pagos a plazo 5 años, con cuotas ajustables a su capacidad de pagos.
- g) Respecto a la tasa de interés, Casalino (2017) manifiesta que la empresa de transportes turístico en la ruta de Piura-Máncora-Tumbes. Cuenta con una tasa de interés anual del 12.16% que brinda el BBVA Banco Continental. Lo que no coincide Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A. Manifestó que el financiamiento externo obtenido era de una tasa de interés efectiva anual 25%.
- h) En relación a si hubo dificultades al conseguir el crédito la empresa, Castillo (2013) concluye que muchas de estas empresas de transporte no tienen personería jurídica. No tienen un fácil acceso al mercado

financiero ni a las líneas crediticias. Lo que no coincide con la empresa Servicio & transporte de pasajeros GUADALUPE S.A. Obtuvo no tuvo dificultades al conseguir un crédito en el mercado financiero ya que es una empresa constituida.

VII. RECOMENDACIONES

1. La empresa en estudio debe informarse de las diferentes alternativas de financiamiento ofrecidas por el sistema financiero bancario.
2. La empresa en estudio debe buscar entidades financieras bancarias que ofrezcan tasas de interés activas más bajas para así evitar pagar un elevado costo financiero.
3. Los socios deben hacer aportaciones para de esta forma tener un fondo que pueda ser utilizado para nuevas inversiones, para de esta forma aumentar sus ganancias.

VIII. Aspectos complementarios

8.1. Referencias bibliográficas

Arias (1999). “*El proyecto de investigación Introducción a la metodología científica*”. Caracas – Venezuela. Editorial EPISTEME.

Babbie, E. (2000). Fundamentos de la investigación social. Editorial Thomson S.A, España.

Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) (2013).

Transporte: Resultados del sector. Disponible en:
Dhttp://www.bancomundial.org/es/results/2013/04/14/transport-results-profile.

Casalino (2017) “*Plan de negocios de una empresa de transportes turístico en la ruta de Piura-Máncora-Tumbes. 2017*” Universidad Nacional de Piura. Facultad De Ciencias Administrativas. Piura - Peru. Disponible en:
<http://repositorio.unp.edu.pe/bitstream/handle/UNP/1081/ADM-CAS-GON-17.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Castillo C. 2013), “*Empresa De Transporte Interprovincial De Pasajeros Entre Las Ciudades De Piura Y Paita “Nuevo Norte S.R.Ltda.”*”. Universidad De Piura Facultad De Ciencias Económicas Y Empresariales Programa Académico De Administración De Empresas. Piura- Perú.

COMERCIO (2017). *“El leasing facilita a las empresas la adquisición de los bienes de capital necesarios para el aumento de su capacidad instalada y con ello la expansión de sus operaciones.* Lima- Perú. Disponible en: <https://elcomercio.pe/economia/peru/leasing-financiero-disminuyo-9-asbanc-noticia-450881>

El financiero (2017). *“Empresas evitan créditos de la banca”.* México. Disponible en: <http://www.elfinanciero.com.mx/economia/empresas-evitan-credito-de-la-banca>

Fadl (2013). *“El Crédito Bancario: La Mejor Alternativa De Financiamiento Para Una Empresa”.* <https://studylib.es/doc/4674638/el-credito-bancario--la-mejor-alternativa-de>

Flores, G. (2017). *“Análisis del capital de trabajo y el nivel de endeudamiento de las empresas de transporte El Dorado, Vafitur y Canario en el período 2014”.* Universidad Técnica De Ambato Facultad De Contabilidad Y Auditoría Carrera De Ingeniería Financiera. Ambato – Ecuador. Disponible en: <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/24760/1/T3887ig.pdf>

Flores, J. (2016). *Caracterización De Financiamiento, Capacitación Y Rentabilidad De Las Mypes en el Sector Comercio Rubro Empresas De Transportes Terrestres De La Provincia De Mariscal Cáceres Período 2016.*

Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. Facultad De Ciencias Contables, Financieras Y Administrativas. Tingo María - Perú. Disponible en http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1011/FINANCIAMIENTO_CAPACITACION_RENTABILIDAD_MYPE_FLORES_MERA_JAIME.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Hino (2013). *¿Cómo financiar mi empresa de camiones para transporte de carga?. <https://www.hinoperu.com.pe/>.*

Nureña, A. (2016). *“Caracterización del financiamiento de las empresas del Perú: caso de la empresa de “transportes COVISA SAC.” – Trujillo, 2015”, Universidad Católica Los Ángeles De Chimbote. Facultad De Ciencias Contables, Financieras Y Administrativas. Trujillo – Perú. Disponible en: http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/460/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_NURENA_DIAZ_ANA_ROCIO.pdf?sequence=4&isAllowed=y*

Pavón, L. (2010). *Financiamiento del desarrollo (2000-2009). Santiago – Chile. Sección de Estudios del Desarrollo Santiago de Chile. Disponible en: <http://archivo.cepal.org/pdfs/ebooks/lcl3238e.pdf>.*

Pérez, L. (2015). *Tesis descriptiva. Lima – Perú. <https://lpgsystem.es.tl/TESIS-DESCRIPTIVA.htm>*

Ramos G. (2014). *“El arrendamiento financiero (Leasing) y su incidencia en la gestión financiera en la Empresa de Transportes Ave Fénix SAC del distrito de Trujillo - año 2014”*. Universidad Nacional de Trujillo. Facultad de Ciencias Económicas. Trujillo – Perú. Disponible en: <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/955>

Tocto, C. (2017). *“Incidencia del arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de la Empresa de Transportes Sheridan S.A.C, Piura - Año 2014 – 2016.”*. Universidad Cesar Vallejo. Facultad de Ciencias Empresariales. Piura – Peru. Disponible en: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/10786/tocto_tc.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Tuesta, J. (2014). *“Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa móvil tours s.a. en la ciudad de Lambayeque en el periodo 2014”*. Universidad Católica Santo Toribio De Mogrovejo Escuela de Contabilidad. Chiclayo – Peru. Disponible en: http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/354/1/TL_Tuesta_Chicama_JuanGabriel.pdf

SBS (2018). SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFPS. *Costo y Rendimiento de los Productos Financieros*. Disponible en: <http://www.sbs.gob.pe/app/retasas/paginas/retasasInicio.aspx?p=C>

Vega, c (2012). “*Análisis del financiamiento para las Mypes en la Región Piura (Perú)*”. Universidad Internacional de Andalucía. Sede Iberoamericano Santa Maria de la Rábida. II Master propio universitario en desarrollo local gestión de Pymes y economía social. Santa Maria de la Rábida – España. Disponible en: http://dspace.unia.es/bitstream/handle/10334/1793/0261_Vega.pdf?sequence=1

UITP. América Latina (2017). “Transporte Publico”. Disponible en: <http://www.latinamerica.uitp.org/es/sobre-la-uitp-am%C3%A9rica-latina>.

IX. Anexos

Anexo 1



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Aplicado a la Empresa: SERVICIO & TRANSPORTE DE PASAJEROS
GUADALUPE S.A. PIURA

Para determinar la Caracterización del Financiamiento en las Empresas De
Transporte Urbano De Pasajeros En El Perú y SERVICIO & TRANSPORTE DE
PASAJEROS GUADALUPE S.A. PIURA, 2018.

Encuestador(a): Milvia Felicita Panta Panta.

Fecha:

Junio 2018.

N°	PREGUNTAS CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO	RESPUESTAS	
		SI	NO
1	Pertenece a una Asociación o Agrupación comercial?		
2	¿Se encuentra empresarialmente formalizado?		
3	¿Cuál es el principal desafío que enfrenta su negocio actualmente?		
	a) Mantenerse en el mercado		
	b) Expansión y desarrollo		
	c) Asociarse		
	d) Exportar		
4	A partir de su experiencia, considera usted que el Sistema financiero ayuda al desarrollo comercial – empresarial?		
5	En su política empresarial es habitual la conducta de tomar crédito?		
6	¿Conoce usted las alternativas de financiamiento que ofrece el Sistema financiero peruano?		
7	¿Ha verificado si realmente existe la necesidad de solicitar crédito para su empresa?		
8	¿Ha tenido usted dificultades para abastecerse de suministros por falta de dinero?		
9	¿Actualmente cuenta con financiamiento para su negocio?		
	a) ¿De la Banca comercial?		
	b) ¿De Cajas Municipales?		

	c) ¿Del Sector informal?		
10	¿Utilizó Tarjeta de crédito?		
11	¿Cuenta con Línea de crédito?		
12	¿Cuenta con historial crediticio positivo?		
13	¿Hizo usted un plan de pago antes de adquirir el crédito?		
14	¿Cuenta con la liquidez necesaria para afrontar el pago?		
15	¿Cuál fue el monto el crédito otorgado?		
	a) De 5,000 a 10,000		
	b) De 11,000 a 15,000		
	c) De 16,000 a 20,000		
	d) Mayor a 20,000		
16	¿Se encuentra usted enterado cuál es el costo total del préstamo a pagar?		
17	¿Cuál es la tasa de interés que gravó el crédito?		
	a) Entre 15% a 20%		
	b) Entre 21% a 30%		
	c) Más del 30%		
18	¿Qué porcentaje del crédito representa la tasa de interés?		
	a) 20%		
	b) 25%		
	b) 30%		
	c) 50%		
19	¿Cuál fue el plazo de devolución del crédito?		

	a) De 6 a 12 meses		
	b) 24 meses		
	c) 36 meses		
	d) Más de 36 meses		
20	¿Cuáles fueron los requisitos del Crédito?		
	a) Solvencia moral		
	b) Solvencia económica		
	c) Ambas		
21	¿Qué documentos acreditaron su solvencia económica?		
	a) Flujo de Caja		
	b) Extracto bancario		
	c) EE.FF		
	d) Inventarios		
22	¿Qué documentos acreditaron su solvencia moral?		
	a) Certificado negativo de registro en centrales de riesgo		
	b) Certificado negativo de antecedentes penales		
	c) Certificado negativo de antecedentes policiales		
	d) Certificado negativo de antecedentes judiciales		
23	¿Utilizó algún tipo de garantía para respaldar al financiamiento obtenido?		
24	¿Cuál fue la garantía que respaldó su crédito?		
	a) Bien mueble		
	b) Bien inmueble		

	c) Aval o garante		
	d) Prendas (joyas)		
25	¿Durante el proceso para conseguir el financiamiento encontró alguna limitación?		
26	¿Se encuentra registrado en las centrales de riesgo?		
27	¿Conoce usted las ventajas de pagar puntual?		
28	¿Tiene planificado en qué utilizará el crédito?		
29	Lo utilizará en :		
	a) Mercaderías para abastecer mercado local		
	b) Expansión y desarrollo		
	c) Exportación		
	d) Compra de activos para el negocio		
	e) Ampliación y/o modernización de local		
	f) Pago a proveedores		
30	¿Según su opinión qué factores limitan la obtención de financiamiento?		
	6. a) Registro en centrales de riesgo		
	b) Falta de garantías		
	c) Problemas de liquidez.		
	d) Informalidad		
31	¿Qué desearía encontrar en las entidades financieras?		
	a) Plazos de gracia para el micro empresario		

	b) Tasa de interés preferenciales		
	e) Agilidad en los créditos.		
32	¿Considera que el financiamiento coadyuvó al cumplimiento de sus objetivos empresariales?		
	a) Si		
	b) No		
33	¿Considera que el financiamiento es una herramienta importante en el mundo empresarial?		
	a) Si		
	b) No		
34	¿Volvería a solicitar financiamiento para su negocio?		
	a) Si		
	b) No		
	TOTAL		

Anexo 2

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

I. ACTIVIDADES

Actividades	MESES					
	JUNIO		JULIO		AGOSTO	
Elaboración de Informe						
Recolección de datos						
Trabajo de campo						
Revisión y corrección						
Presentación del Informe						
Sustentación de tesis						

II. PRESUPUESTO

Presupuesto de bienes y servicios

ITEM	Unidad	Cantidad	Precio unitario	Precio total
Bienes				
Computador	unidad	01	2,900.00	2,000.00

USB	unidad	01	35.00	35.00
Papel A4	millar	1/2	14.00	7.00
Libros	unidad	01	85.00	85.00
Refrigerios	unidad	20	6.00	100.00
Total Bienes				2,227.00
Servicios				
Movilidad	Pasaje	20	8.00	160.00
Internet	horas	100	1.00	100.00
Fotocopias	unidad	50	0.10	5.00
Impresiones	unidad	25	0.20	5.00
Asesoría				2,000.00
Total servicios				2,270.00

III. RESUMEN DEL PRESUPUESTO

Bienes	2,227.00
--------	-----------------

Servicios	2,270.00
Total	4,497.00

IV. FINANCIAMIENTO

La presente investigación es totalmente Autofinanciado por el alumno investigador.