



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

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

**CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y  
RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS  
DEL SECTOR SERVICIO TRANSPORTES EN EL PERÚ  
CASO: EMPRESA TURISMO PALOMINO S.A.C DE  
AYACUCHO 2017.**

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

**AUTOR:**

**QUISPE ZARATE ALEX DIDI**

**ASESOR:**

**SÁNCHEZ ESPINOZA YURI VLADIMIR**

**AYACUCHO - PERÚ**

**2019**

## **TÍTULO**

CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO TRANSPORTE EN EL PERÚ CASO: EMPRESA TURISMO PALOMINO S.A.C. DE AYACUCHO 2017.

**COMISIÓN EVALUADORA DEL INFORME FINAL DE FIN DE  
CARRERA**

---

Mgtr. MARIO PRADO RAMOS

PRESIDENTE

---

Mgtr. MANUAL JESÚS GARCÍA AMAYA MANUEL

MIEMBRO

---

Mgtr. ANTONIO ROCHA SEGURA

MIEMBRO

## **HOJA DE AGRADECIMIENTO Y/O DEDICATORIA**

### **AGRADECIMIENTO**

#### **AGRADECIMIENTO A**

DIOS, A MI FAMILIA POR SU  
INVALORABLE APOYO EN LOS AÑOS DE  
FORMACIÓN PROFESIONAL Y AL  
DOCENTE FREDY RUBEN LLANCCE ATAO  
POR SU APOYO QUE NOS BRINDÓ TODOS  
SUS ALUMNOS.

### **DEDICATORIA**

DEDICO ESTE TRABAJO DE  
INVESTIGACIÓN A MIS PADRES POR SU  
APOYO CONSTANTE EN MI  
ELABORACIÓN DEL PROYECTO, AL  
DOCENTE POR SU AYUDA CONSTANTE  
EN TODO EL CICLO ACADÉMICO.  
GRACIAS

## 5.-RESUMEN Y ABSTRACT

El siguiente informe de la investigación perteneciente a una línea de investigación tiene como planteamiento del problema denominado ¿cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio transportes en el Perú caso: empresa turismo palomino s.a.c de Ayacucho 2017? **alcances** el informe está dirigido a futuros trabajos sobre la micro y pequeñas empresas en el sector transporte interprovincial de pasajeros. Plantea como **objetivo** general: Describir y argumentar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio transportes en el Perú caso: empresa turismo palomino S.A.C en la región de Ayacucho del año 2017. El **alcance** del informe está dirigido a futuros trabajos sobre mypes en el sector transporte. Este presente informe tiene la **metodología** de carácter cualitativo. Los **resultados** del finaciemiento en la empresas del Perú y del caso empresa turimos palomino s.a.c. mejoran positivamente las rentabilidades de chichas empresas. Esto va acompañado con una buena gestion de todo los recursos que cuenta la empresa como son los personales de trabajo. La **conclusión** del financiamiento influyo positivamente en la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector servicio transporte del Perú, siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado de los recursos financieros, lo que permitirá mejorar la rentabilidad en el sector transporte del Perú sobre los recursos propios; es decir aumentar la productividad y sus ingresos.

**Palabra clave: financiamiento, mypes, rentabilidad, servicio, sector privado, sector transporte**

## **ABSTRACT**

The following report of the investigation pertaining to a line of investigation has like approach of the problem denominated what are the characteristics of the financing and profitability of the micro and small companies of the transport service sector in Peru case: palomino s.a.c tourism company of Ayacucho 2017? The report is aimed at future work on micro and small businesses in the interprovincial passenger transport sector. As a general objective: Describe and argue the main characteristics of financing and profitability of micro and small companies in the transport service sector in Peru case: Palomino SAC tourism company in the Ayacucho region of 2017. The scope of the report is aimed at future work on mypes in the transport sector. This report has the qualitative methodology. The results of the financing in the companies of Peru and the company case turimos palomino s.a.c. they improve positively the yields of chichas companies. This is accompanied by a good management of all the resources that the company counts, such as work personnel. The conclusion of the financing positively influenced the profitability of micro and small companies in the transportation service sector of Peru, provided that the financial resources are optimized and used appropriately, which will improve profitability in Peru's transport sector. on own resources; that is, increase productivity and your income.

Keyword: financing, mypes, profitability, service, private sector, transport sector

## CONTENIDO

TÍTULO .....	ii
COMISIÓN EVALUADORA DEL INFORME FINAL DE FIN DE CARRERA .....	iii
HOJA DE AGRADECIMIENTO Y/O DEDICATORIA .....	iv
RESUMEN Y ABSTRACT.....	v
ABSTRACT.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
CONTENIDO .....	vii
I.- INTRODUCCIÓN .....	9
II. REVICION LITERARIA.....	11
2.1 Antecedentes .....	11
2.1.1 Internacionales.....	11
2.1.2 Nacionales .....	14
2.1.3 Locales.....	16
2.2 BASES TEÓRICAS .....	18
2.2.1.-historia del financiamiento .....	18
2.2.2.- alcances del financiamiento .....	20
2.2.3 Teorías del financiamiento .....	20
2.2.4 Teorías de la rentabilidad .....	23
2.3 MARCO CONCEPTUAL.....	25
2.3.1 Definición del financiamiento .....	25
2.3.2 definición de la rentabilidad .....	27

III.- HIPÓTESIS .....	31
IV.- METODOLOGÍA .....	32
4.1.-Diseño de la investigación .....	32
4.2.-Población y muestra.....	32
4.3.-Definición y operacionalización de la variable e indicadores .....	32
4.4.-Técnicas de instrumento de recolección de datos .....	32
4.5.- Plan de análisis.....	32
4.6.- Matriz de consistencia.....	32
4.7.- Principios éticos.....	35
V.- RESULTADOS .....	35
5.1.- Resultados .....	35
5.2.- Análisis de resultados .....	41
VI.- CONCLUSIONES.....	43
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	44
Bibliografía .....	44



## **I.- INTRODUCCIÓN**

Este presente trabajo de investigación tuvo la finalidad de darnos a conocer la problemática del financiamiento y la rentabilidad de servicio del sector transportes en los mercados de los negocios donde esta orientados a obtener resultados importantes que nos ayuden a conocer las realidades y expectativas y satisfacciones del cliente.

Según Ruiz (2014) “La Unión Europea ha venido expresando la urgencia de adecuar tanto las ciudades, la economía, e incluso la financiación a una cultura de movilidad sostenible. Tanto en el Libro Blanco de 1995, como en el 2001: “La política europea de transportes de cara al 2010: la hora de la verdad”, han venido promulgando la necesidad de un avance significativo en materia de transporte urbano para la sostenibilidad de las ciudades. Recientemente, en marzo de 2011, la Unión Europea ha editado un avance el nuevo Libro Blanco del transporte, bajo el título: “Hoja de ruta hacia un espacio único europeo: por una política de transportes competitiva y sostenible”.

Según (Ferraro & Stumpo, 2010, p, 24) En términos generales se puede decir que hay una gran falta de coordinación entre los distintos programas e instrumentos utilizados. Esto ha llevado a la repetición, hasta la reiteración, de experiencias sin la correspondiente evaluación y, sobre todo, sin generar un aprendizaje que permita el rediseño y la adaptación, y con fuertes costos de transacción para las empresas que desean acceder o incluso informarse sobre esos programas. Un segundo aspecto problemático está asociado a la heterogeneidad de las pymes, que es muy elevada en América Latina y mayor que en los países desarrollados. Sin embargo, en el diseño de las políticas y los instrumentos pocas veces se considera este aspecto. Por ejemplo, se diseñan instrumentos basados en subsidios a la demanda, homogéneos para todos los beneficiarios, que no toman en cuenta que hay empresas pequeñas, muy precarias, que difícilmente están en condiciones de acceder a estos

(por falta de conocimiento, elevados costos de transacción, dificultad de identificar sus necesidades). **Nivel local las Mypes** tienen un impacto singular en la economía del país, por ello debemos enfocarnos en mejorar su productividad y competitividad, de esta manera dará una perspectiva para saber en qué se deben enfocar las políticas e iniciativas y el principal enfoque para el desarrollo económico de la región de Ayacucho. Por las razones directas se decidió plantear el siguiente problema de investigación, ¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio transportes en el Perú y de la empresa turismo palomino S.A.C.? en la región de Ayacucho 2017? **La investigación tuvo como Justificación**, donde se realiza un estudio de manera descriptivas y nos hará conocer sobre las características del financiamiento y rentabilidad en las medianas y pequeñas empresa, rubro servicio de transporte y asimismo tiene como finalidad de formar y mejorar la realidad administrativa el análisis específico, busca de posibles soluciones sobre el financiamiento y rentabilidad de la entidad para obtener los resultados de una deuda administración empresarial tanto en el bien uso y rendimiento de mano de obra los costos, gastos de administración de ventas y principalmente en la obtención máxima de las utilidades en toda actividad empresarial privada publica del sector transporte .

La finalidad de esta investigación es demostrar el grado potencial de las principales características del financiamiento y rentabilidad de la empresa de servicios del sector transporte PALOMINO SAC en la región de Ayacucho. Esto puede ser útil para que las instituciones encargadas de dar apoyo a la población más necesitada ayuden a resolver algunos de los problemas de origen económico que se presenten en las poblaciones que más lo requieran. Conocer más sobre su importancia del financiamiento, también la forma como funciona el financiamiento y rentabilidad en el sector transporte y servirá como base para realizar otros estudios similares en diferentes aspectos de investigación en la región de

Ayacucho, demás regiones nacionales y otros países. Este presente informe tiene la **metodología** de carácter cualitativo, es decir la investigación se limitará a describir los aspectos cualitativos. En este presente informe obtuve los principales **resultados** de la investigación de la empresa de caso de servicios del sector transporte PALOMINO SAC en la región de Ayacucho 2017, fue favorable el desarrollo de su giro de negocio gracias al financiamiento que obtuvo dicha empresa teniendo una buena rentabilidad. La **conclusión** Donde existe una influencia positiva del financiamiento contribuyendo el incremento de la rentabilidad de la empresa de transporte de pasajeros PALOMINO s.a.c. debido a la mejora de la atención al cliente de partes de los trabajadores, viendo así que en los últimos años ha contribuido en el desarrollo de la empresa rentablemente y favorable.

## **II. REVICION LITERARIA**

### **2.1 Antecedentes**

#### **2.1.1 Internacionales**

Jorge (2016) en su tesis titulada Análisis de fuentes de financiamiento y entidades inversoras para políticas y medidas de mitigación de emisiones de gases efecto invernadero a ser adoptados en el sector transporte urbano en Latino América. Tuvo como objetivo del análisis realizado en la presente investigación se enfocó específicamente en el transporte urbano sostenible (TUS) en América Latina desde la perspectiva de las políticas y medidas que contribuyan a reducir las emisiones de GEI, haciendo especial referencia al rol de las entidades de inversión y financiamiento para lograr los flujos de inversión necesarios. El autor llega a la conclusión que el transporte urbano en América Latina es un componente necesario del desarrollo y tiene un rol crucial en impulsar el crecimiento económico y reducir la pobreza en las ciudades de la región. Debido a que la región se encuentra entre las más urbanizadas del planeta, queda evidenciado que las acciones que se realizan en el transporte urbano tienen el potencial de afectar tanto positiva como negativamente las

condiciones de vida de un gran número de ciudadanos. Asimismo, se ha visto que, en la actualidad, el transporte urbano es fuente de diversas externalidades negativas, incluyendo la contaminación del aire que contribuye a la generación de enfermedades respiratorias y cardiovasculares, y la inseguridad en el tráfico, que se correlaciona con altos números de víctimas fatales. Se constató que los efectos negativos en la sociedad pueden llegar a ascender a un 10% del PIB. Entre las externalidades negativas del transporte, la investigación se enfocó en la generación de emisiones de GEI, externalidad que tiene impactos no sólo locales, sino también a escala global. Se ha verificado que la contribución del sector transporte a la reducción de emisiones”.

Valenzuela (2013) en su tesis titulada DISEÑO DE UNA ESTRATEGIA DE NEGOCIO PARA UNA EMPRESA DE TRANSPORTE ESPECIALIZADO Santiago de Chile 2013. Tuvo como objetivo general es diseñar una estrategia de negocio para la empresa Tranval y que le sirva como mapa de ruta en su desarrollo entre los años 2013 y 2020, alcanzando las metas propuestas por sus socios. El autor llega a la conclusión Es posible obtener varias conclusiones del trabajo realizado. En primer lugar, se observa que el comportamiento de los mercados que generan la carga ha estado con una tendencia sostenida al alza durante los últimos años, y se proyecta una continuidad de este comportamiento dentro de los próximos períodos. Las inversiones en minería y construcción deberían permitir seguir obteniendo buenos resultados para toda su cadena de valor. En lo que respecta a la oferta, los datos aportados mantienen convicción en cuanto a tomar ventaja de la situación de atomización presentada, enfocando los esfuerzos por alcanzar la cuota de mercado que se encuentra atendida por empresas de transporte con bajos niveles de organización, y que se traduce en una mala gestión y poca profesionalización. Se observa, a través de un cuadro de aspectos claves en el desarrollo del transporte, una comparación entre lo que es Tranval hoy en día y sus competidores, dejando entrever que con algunas acciones

de corrección inmediata se podrían obtener resultados positivos de mejora en un corto plazo. En el trabajo se muestran también ejemplos de algunas empresas que han comenzado sus operaciones de forma similar a Tranval y que se han convertido con el paso de los años en empresas muy exitosas. En lo que se refiere a los niveles y márgenes de Beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA), se observa que la empresa ha obtenido resultados relativamente favorables en lo que va de corrido su funcionamiento, y que existe una oportunidad de incrementarlos aún más. La Visión, Misión y los Valores muestran una clara orientación hacia los resultados, teniendo siempre en cuenta los requerimientos de los clientes y el desarrollo de las actividades bajo buenas prácticas operacionales y éticas. La comparación de la situación actual de la compañía con la proyección realizada para el año 2020 muestra una combinación de ambición que se mezcla con la discreción, ya que los socios se encuentran muy familiarizados con lo que significa el duro proceso de emprender .

Lobreira (2017) En su tesis titulado FINANCIAMIENTO PRIVADO EN LAS MICROEMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL - CONFECCIONES EN BARRANQUILLA – COLOMBIA el objetivo del proyecto es analizar las fuentes de financiación privada disponibles para las microempresas, la empleabilidad de éstas en Colombia, así como también sus ventajas y desventajas. Donde el autor llega a la conclusión de que Colombia es un país compuesto en su mayoría por microempresas éstas deberían recibir un mayor apoyo al financiamiento que el que reciben en la actualidad, el cual no representa ni el 2% del total de colocaciones a nivel nacional realizadas por las entidades privadas y es, a su vez, el porcentaje más bajo de todas las modalidades de colocaciones a nivel nacional. Adicional a lo anterior, el microcrédito es considerado el más costoso en el mercado debido a que representa mayores riesgos para las entidades financieras. Tal y como lo afirma Martínez (2013) Estos riesgos son trasladados como gastos administrativos a los microempresarios, lo

cual constituye una desventaja para el desarrollo del país ya que estas empresas son las que más recursos requieren para mantener sus operaciones. Del año 2011 a junio de 2016 las colocaciones vía microcrédito ascendieron a un valor de 20.763.290 (cifras en millones) donde el 92,6% de este valor fue colocado por bancos comerciales, los cuales no sólo son exigentes con los requisitos solicitados a las empresas, sino que también cobran las segundas tasas de interés más altas. Las compañías de financiamiento son las instituciones que en promedio han colocado microcréditos con tasas más elevadas del 33,5% EA, seguidas de los bancos comerciales con 31,8% EA y finalmente las cooperativas financieras con tasas del 19,1% EA. (Superintendencia financiera, 2016). Si bien la tasa del microcrédito fue la segunda más alta dentro de las tasas mínimas adjudicadas alguna vez a estos préstamos con un 11,6% EA se demuestra que es posible otorgar financiación a microempresas con tasas menos costosas que permitan un mayor desarrollo de las mismas.

### **2.1.2 Nacionales**

Regalado (2016) en su tesis titulada EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL PERÚ, CASO DE LA EMPRESA NAVISMAR E.I.R.L. CHIMBOTE, 2014. El autor llega al objetivo de determinar y describir la Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú, caso de la Empresa Navismar E.I.R.L. Chimbote, 2014. La metodología de la investigación fue descriptiva donde el autor llega a la conclusión del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y 83 eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan. Brindándole mayor capacidad de

desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

Marin (2016) En su tesis titulada PARA OPTAR EL GRADO DE MAESTRO EN INGENIERÍA MENCIÓN: TRANSPORTE Y CONSERVACIÓN VIAL. Donde el objetivo es de realizar una propuesta del servicio urbano del transporte público en la ciudad de Cajamarca con la finalidad de crear e innovar un mejor servicio, en mejora de los usuarios. Donde la metodología de la investigación es un estudio Descriptivo, porque comprende la descripción, registro, análisis e interpretación del transporte urbano actual en la ciudad de Cajamarca. El autor llego a la conclusión de que Implementara en cada parada mapas con información relativa a los horarios de los buses, origen y destino de su recorrido; pantallas que informen sobre los tiempos de espera de cada autobús, horarios de llegada y destino de cada línea, así como información sobre las diferentes líneas de trasbordo hacia otros lugares.

2. Se capacitará a los usuarios y a los demandantes sobre el adecuado uso de este servicio para que el sistema sea funcional y tenga éxito.
3. Promover el transporte público sostenible y seguro en Cajamarca a través del uso masivo de buses al brindarle a la población un sistema de transporte seguro, eficiente y funcional que atraiga no solo a la población de bajos recursos económicos por ser un sistema accesible sino también a otros grupos sociales al comprobar los beneficios en calidad y tiempo que este sistema presenta.

Kong (2014) en tesis titulado INFLUENCIA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES DEL DISTRITO DE SAN JOSÉ – LAMBAYEQUE EN EL PERÍODO 2010-2012. Tuvo como Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el Desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, en el período 2010-2012. La metodología del de estudio de la presente investigación fue de tipo correlacionar, ya que evalúa la relación que existe entre dos variables: fuentes de financiamiento y el desarrollo de las MYPES. Conociendo el

comportamiento de ambas variables relacionadas. Donde el autor llego a la conclusión de las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente, frente a las bajas en su actividad principal (pesca, construcción naval) que destaca en el Distrito.

### **2.1.3 Locales**

Cahuana & Samanez (2015) En su tesis titulada LA ECOEFICIENCIA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL DISTRITO DE AYACUCHO, PERÍODO 2012-2014. Tuvo como objetivo Describir la gestión de la ecoeficiencia mediante el análisis documental y la observación. Con la finalidad de determinar la incidencia en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del distrito de Ayacucho. Periodo 2012-2014. La metodología que realizo el autor deductivo porque se analizaron hechos generales para llegar a conclusiones particulares, Inductivo. Porque el proceso de conocimiento inició con el análisis de hechos particulares y se llegó a conclusiones generales que pueden ser aplicadas a situaciones similares. Llego a la conclusión sobre el consumo de energía y materiales con medidas de ecoeficiencia incide



positivamente en la rentabilidad económica {ROA) de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Huamanga (gráfico n.o 5) 2. El consumo de energía y materiales con medidas de ecoeficiencia incide positivamente en la rentabilidad financiera (ROE) de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Huamanga (gráfico n.o 7) 3. Con la investigación realizada, se muestra la necesidad de implementar un plan de ecoeficiencia en las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Huamanga para incrementar la utilidad y por ende la rentabilidad.

Gutierrez (2014) en su tesis titulado "INVERSIÓN PÚBLICA Y RENTABILIDAD SOCIAL A NIVEL DE LA MUNICIPALIDAD PROVINCIAL DE HUANTA~ PERIODO 2008-2013". El objetivo es evaluar la inversión pública mediante el análisis documental y observación, con la finalidad de conocer su contribución en la rentabilidad social a nivel de la Municipalidad Provincial de Huanta, en el periodo 2008-2013. Donde la metodología de la investigación utilizada es. El deductivo, inductivo y comparativo. Debido a que se analiza las variables en forma independiente, la información es primaria y secundaria, y se hace comparaciones de los resultados de las inversiones públicas. El autor llegó a la conclusión de que a mayor presupuesto menor porcentaje de ejecución y viceversa. De 2011 al 2013, el presupuesto institucional modificado y la ejecución a nivel de girado en valores absolutos se incrementan; sin embargo~ la tendencia es a generar cada vez una brecha más amplia entre éstas dos variables, debido a que en valores relativos la ejecución disminuye de 54.1% a 38.7%, esto explica que el presupuesto asignado no está muy bien programado; por consiguiente~ se posterga la rentabilidad social y muestra disconformidad en los beneficiarios. Quiere decir, que la inversión no está logrando alcanzar los resultados esperados, puesto que lo beneficiarios ven las obras por muchos años en estado de ejecución al no lograrse la liquidación y cierre de acuerdo a los programado, por lo que al depreciarse o sufrir una avería los residentes en pocas ocasiones

asumen el costo de mantenimiento porque no tienen la responsabilidad al no haber decepcionado la obra.

## **2.2 BASES TEÓRICAS**

### **2.2.1.-historia del financiamiento**

Jimenez ( 2012 ) A partir de principios del siglo XX la producción deja de ser la única preocupación de las sociedades. El crecimiento de las empresas había sido tal que por primera vez en la historia se plasma la necesidad de diferenciar entre las figuras del empresario y de los dueños del capital. En este contexto, la empresa deja de ser exclusivamente una unidad de producción para convertirse en una unidad financiera y de decisión. El capital financiero surge de la necesidad de encontrar nuevas fuentes de financiación, ya que las empresas necesitaban un mayor volumen de capital para incorporar las innovaciones tecnológicas y para lograr la concentración del mercado en manos de grandes cárteles, trusts y holdings empresariales .

wikipedia (2017) En los siglos XVIII y XIX, cuando el ritmo del progreso tecnológico se incrementó durante la revolución industrial, la mayoría de la investigación científica y tecnológica se llevaba a cabo por individuos inventores con sus propios fondos. Un sistema de patentes fue desarrollado para permitir a los inventores un período de tiempo (usualmente de veinte años) para comercializar sus invenciones y recuperar la inversión, aunque en la práctica muchos encontraron esto difícil. Los talentos de un inventor no son los de un hombre de negocios, y hay muchos ejemplos de inventores (por ejemplo, Charles Goodyear) que obtuvieron poco dinero por su trabajo, mientras otros fueron capaces de llevarlo al mercado. En el siglo XX, la investigación científica y tecnológica se fue haciendo cada vez más sistematizada, en la medida en que las corporaciones descubrieron que la continua inversión en investigación y desarrollo era un elemento clave de éxito en una estrategia competitiva. La imitación por los competidores, eludiendo o simplemente burlando

las patentes -especialmente aquellas registradas en el extranjero-, fue a menudo una estrategia exitosa para las empresas, en materia de organización, técnicas de la producción o comercialización. Un ejemplo clásico es el de Wilkinson Sword y Gillette en la máquina de afeitar desechable de mercado, donde el primero estuvo a la vanguardia tecnológica y el último en la comercial”

Gomez (2009) La evolución de la teoría financiera tiene un hito fundamental a partir de la segunda mitad del siglo XX, las aportaciones a partir de esa época sin lugar a dudas cimentaron el cuerpo de conocimientos de los que hoy podemos entender como el proceso, las instituciones, los mercados e instrumentos relacionados con la transferencia de dinero entre individuos, empresas y gobiernos. Hasta antes de 1950 las finanzas eran meramente descriptivas, los conceptos que hasta ese momento se estructuraban no tenían la base cuantitativa que comenzaron a formularse a partir de la década de los cincuenta. Otro aspecto que no había sido abordado de manera profunda eran las decisiones de inversión. La estructura financiera y de capital había sido el campo de estudio donde la teoría financiera se había centrado para poder explicar las relaciones que existían entre las empresas y los mercados de capitales, sin tomar en cuenta que la estructura de las inversiones también influye en la riqueza de las empresas .

Navarro (2017) Uno de los avances que Marco Polo relató en su viaje desde China fue el papel moneda, que empezó a usarse alrededor del 1100 d.C (según Goetzman, según otras publicaciones mucho antes). el estado imprimía billetes y estos eran tan aceptados como el oro y la plata como medio de cambio. Dado que mucha gente no sabía ni leer ni escribir. Estos tenían imágenes para hacer entender al pueblo el valor de los mismos. En cambio el papel moneda dejó de usarse en China alrededor del 1425. Parece que el gobierno no fue capaz de contenerse con la impresora y acabó inventando la hiperinflación. A cambio de no devolverlo, pagaba un interés del 6% sobre los mismos. Esto lo cambió todo, ya que los

bonos al ser posibles de entregar se convirtieron en un modo de ahorro. Por ejemplo un padre podría comprar bonos para un hijo que no pudiera trabajar y asegurarle un ingreso cuando no estuviera. Por supuesto muchos estados copiaron la idea, haciendo la deuda pública algo normal .

### **2.2.2.- alcances del financiamiento**

#### **Fuentes de financiación a su alcance**

Portafolio (2007) Este instrumento aporta nuevos elementos y/o actualiza los ya conocidos en estrategia y planeación, recursos humanos, finanzas, mercadeo, producción y ventas. De igual forma, hace recomendaciones generales para aumentar las posibilidades de acceder a créditos financieros. Flujo de caja empresarial En esta lección nos ocuparemos en detalle del flujo de caja, entendido como el presupuesto de caja proyectado, que permite establecer, para un período futuro, el movimiento de efectivo en cuanto a entradas, salidas y saldo final del período. El flujo de caja proyectado permite apreciar cuáles serán las fuentes de efectivo y cómo se utilizará dicho efectivo, cómo se financiarán las inversiones que requiera la empresa, la manera como se cubrirán los faltantes temporales de efectivo y cómo se invertirán los excedentes de efectivo que pudieran existir. El flujo de caja proyectado puede elaborarse para períodos mensuales, trimestrales, semestrales y anuales y se recomienda preparar dos flujos como mínimo: Bajo un escenario optimista, que incluye el logro de las metas y resultados que se quieren alcanzar .

### **2.2.3 Teorías del financiamiento**

Según Berlingeri (2009, p.7,29 y 30) cito a Modigliani y Miller (en adelante MM) (1958) constituye el inicio de la teoría moderna en materia de costo de capital y financiamiento corporativo. La reconstrucción, en particular la neoclásica, del proceso que

condujo a que sus proposiciones se convirtieran en el paradigma en estos temas discurre más o menos así:

Antes de MM (1958) las Finanzas Corporativas y la teoría microeconómica de la inversión constituían campos separados, basados en reglas ad-hoc, sin soporte teórico significativo, sin contacto con la teoría económica y sin ningún consenso sobre un cuerpo básico de principios .

MM (1958) representan el primer intento de aplicar la lógica económica a la toma de decisiones financieras y sus proposiciones pueden ser consideradas una extensión de la teoría clásica de los mercados a los mercados de capitales. - Excepto por la resistencia de unos pocos teóricos tradicionales, las proposiciones de MM rápidamente atrajeron el interés de la comunidad académica y desalojaron a las posiciones previas.

- Los aspectos que mayor incidencia tuvieron en su éxito fueron la aplicación del principio de equilibrio en mercados competitivos, la aplicación de la ley del precio único para bienes que representan 'paquetes' de otros bienes y su argumento de no arbitraje. También jugó un rol relevante la evidencia empírica presentada por MM. - La aplicación de estos principios, y la consecuente consolidación de las proposiciones de MM como posición dominante en la materia, abrió el camino para las Finanzas Neoclásicas. Esta circunstancia, de por sí, representó un progreso respecto a las posiciones teóricas previas.

### **Las proposiciones de MM (1958)**

Sobre las bases descritas en la sección anterior, MM (1958) establecen sus conocidas proposiciones:

**Proposición I:** el valor de mercado de una firma es independiente de su estructura de capital y resulta (en el caso de una firma sin crecimiento) de capitalizar su retorno esperado a la tasa

de capitalización (costo de capital) apropiada para la clase de riesgo a la que corresponde el flujo de una firma financiada totalmente con capital (donde la tasa de capitalización es la relación entre el retorno esperado de los activos de la firma y su valor de mercado).

**Proposición II:** la tasa de retorno esperada sobre las acciones de una firma es igual a la tasa de capitalización apropiada para una firma financiada totalmente con capital, más una prima por riesgo financiero, directamente proporcional a la relación de endeudamiento. MM (1958) sostienen que esta proposición constituye una novedad.

**Proposición III:** si una firma está actuando en el interés de sus accionistas, entonces explotará las oportunidades de inversión cuya tasa de retorno sea igual o superior a la tasa de capitalización apropiada para el flujo de una firma financiada totalmente con capital correspondiente a su clase de riesgo .

Solomon (1955) Solomon distingue entre financiamiento proveniente de capital propio, de resultados retenidos y de una combinación de deuda y capital. Cuando todo el financiamiento de un proyecto proviene de capital propio, el método correcto para determinar el costo del capital es el método del Price/Earnings (la tasa de capitalización de las utilidades), ajustado de modo de considerar como denominador la estimación que la Dirección haga de los resultados de la firma si ésta no llevara a cabo el proyecto de inversión en cuestión En el caso de proyectos financiados con resultados retenidos, Solomon asume que la alternativa para la firma es abonar dividendos (en lugar de retener los fondos o recomprar acciones) y, en consecuencia, el costo del capital debe disminuir por el impacto de los impuestos sobre dividendos. Si el proyecto está financiado con amortizaciones acumuladas, entonces el costo de capital no es relevante, y los fondos deben ser aplicados al uso con mayor rendimiento. Por lo tanto, la función de costo del capital propio es creciente según cual sea el origen preciso de los fondos. En el caso de financiación basada

conjuntamente en deuda y capital, la cuestión del costo de capital no puede ser tratada en forma independiente de la determinación de la relación óptima de endeudamiento. Para ello, Solomon distingue entre capacidad de endeudamiento general (la que surge de los activos existentes de la firma) y capacidad de endeudamiento adicional (la que resulta de la incorporación de nuevos activos). En el primer caso, propone no considerar el costo del endeudamiento y considerar como costo de capital el correspondiente al capital propio. En el segundo caso, propone adjudicar a cada proyecto una capacidad propia de endeudamiento, determinar el retorno sobre el capital propio adjudicado al proyecto, y comparar este retorno con el costo estimado para el caso de financiamiento con capital propio .

#### **2.2.4 Teorías de la rentabilidad**

Según De La Hoz ( 2008, p.10) cito a Sánchez (2002) “la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y financieros con el fin de obtener ciertos resultados. En la literatura económica, aunque el término se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. En términos más concisos, la rentabilidad es uno de los objetivos que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado período de tiempo. Se puede definir, además, como el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa”.

##### **2.2.4.1 Rentabilidad económica**

Sánchez (2002) la rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de

los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad. La rentabilidad económica se erige así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tomar en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

#### **2.2.4.2 Rentabilidad financiera**

Sánchez (2002) explica que la rentabilidad financiera o del capital, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por sus capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios

#### **2.2.4.3 Análisis de rentabilidad por niveles**

**1. Nivel de rentabilidad económica o del activo,** en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa.



**2. Nivel de rentabilidad financiera** en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos”.

## **2.3 MARCO CONCEPTUAL**

### **2.3.1 Definición del financiamiento**

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

#### **2.3.1.1 Tipos de Financiamiento**

Domínguez (2009) Para establecer los tipos de fuentes de financiamiento los autores estudiados tienen encuentra las siguientes clasificaciones :

- Según su nivel de exigibilidad.
- Según su procedencia. es poco probable que se invierta en la etapa de creación de la empresa.

#### **Fuente de Financiamiento a Corto Plazo**

“La empresa tiene la necesidad del financiamiento a corto plazo para el desarrollo y cumplimiento de sus actividades operativas. El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios. Las empresas necesitan una utilización adecuada de las fuentes de financiamiento a corto plazo para una administración financiera eficiente. El crédito a

corto plazo es una deuda que generalmente se programa para ser reembolsada dentro de un año ya que generalmente es mejor pedir prestado sobre una base no garantizada, pues los costos de contabilización de los préstamos garantizados frecuentemente son altos pero a su vez representan un respaldo para recuperarlas empresas siempre deben tratar de obtener todo el financiamiento a corto plazo sin garantía que pueda conseguir y esto es muy importante porque el préstamo a corto plazo sin garantías normalmente es más barato que el préstamo a corto plazo con garantías”.

**Cuentas por Pagar:** “Representan el crédito en cuenta abierta que ofrecen los proveedores a la empresa y que se originan generalmente por la compra de materia prima. Es una fuente de financiamiento común a casi todas las empresas. Incluyen todas las transacciones en las cuales se compra mercancías, pero no se firma un documento formal, no se exige a la mayoría de los compradores que pague por la mercancía a entrega, sino que permite un período de espera antes del pago”.

**Pasivos Acumulados:** “Una segunda fuente de financiamiento espontánea a corto plazo para una empresa son los pasivos acumulados, estos son obligaciones que se crean por servicios recibidos que aún no han sido pagados, los renglones más importantes que acumula una empresa son impuestos y salarios, como los impuestos son pagos al gobierno, la empresa no puede manipular su acumulación, sin embargo, puede manipular de cierta forma la acumulación de los salarios”.

**Convenio de crédito revolvente:** Consiste en una línea formal de crédito que es usada a menudo por grandes empresas y es muy similar a una línea de crédito regular. Sin embargo, incluye una característica importante distintiva; el banco tiene la obligación legal de cumplir con un contrato de crédito revolvente y recibirá un honorario por compromiso .

Quintero & Aguilar (2006,p.127 y 136) **Fuentes de financiamiento de la inversión pública** Durante la década de los sesenta la lógica del financiamiento del gasto público consistió en abandonar el crédito directo con el banco central, con el propósito de restringir el crecimiento de la base monetaria. Por ello, se recurrió al financiamiento mediante recursos de crédito "efectivo"; en otras palabras, se prefirió recurrir al crédito con el sistema bancario comercial, lo cual se logró mediante la venta de bonos del gobierno y/o el incremento del encaje legal. Esta forma de financiamiento del déficit público no evitó que se tuviera que recurrir al endeudamiento externo para financiar los principales proyectos de inversión pública. De cualquier forma, el objetivo central de evitar fluctuaciones en el sector financiero era alcanzado, ya que se controlaba la base monetaria o se esterilizaban los recursos en manos de la banca comercial y, por tanto, la posibilidad de conceder crédito al sector privado y expandir la oferta monetaria.

### **2.3.2 definición de la rentabilidad**

#### **Definición**

RENTABILIDAD (2014) Se denomina rentabilidad al beneficio económico obtenido por una actividad comercial que implique la oferta de bienes y servicios. La rentabilidad es el criterio que mueve el desarrollo de las empresas de capitales y las empuja a la innovación constante, a la búsqueda de nuevos mercados, nuevas oportunidades de negocios, etc. La rentabilidad se calcula en función de un capital total involucrado o invertido y se expresa en porcentajes; así, por ejemplo, si un capital de cien mil dólares genera un beneficio de diez mil dólares en un año se dice que se tiene una rentabilidad del diez por ciento anual.

Según Zamora (2008, p, 57 ) La rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo este uno de los indicadores más relevantes para medir

el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida unidades expansión nuevos con puntos. En unos esfuerzos política económicas. Las capacidad de dividendos, utilidades instalada, en la búsqueda de conlleva reinvertidas actualización mercados, o de al fortalecimiento adecuadamente la tecnología una mezcla de las significan existente La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica los resultados esperados. A toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados.

**Bembibre (2009)** En la economía, la rentabilidad financiera es considerada como aquel vínculo que existe entre el lucro económico que se obtiene de determinada acción y los recursos que son requeridos para la generación de dicho beneficio. En otras palabras, puede entenderse a la rentabilidad o "return on equity" en inglés (ROE), como el retorno que recibe un accionista en una empresa por participar económicamente de la misma.

En toda actividad económica es necesaria la contemplación de un riesgo para la obtención de una devolución económica. Es, en definitiva, rentable o no la forma en que una empresa invierte fondos en determinadas operaciones para generar ingresos a cambio.

### **2.3.3 Definición de la empresa**

#### **DEFINICIÓN**

Pérez (2008) Una empresa es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos (trabajo, tierra y capital). Las empresas pueden clasificarse según la actividad económica que desarrollan. Así, nos encontramos con empresas del sector primario (que obtienen los recursos a partir de la naturaleza, como las agrícolas, pesqueras o ganaderas), del sector secundario (dedicadas a la transformación de bienes, como las industriales y de la construcción) y del sector terciario (empresas que se dedican a la oferta de servicios o al comercio).

wikipedia (2018) Una empresa es una organización o institución dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales para satisfacer las necesidades de bienes o servicios de los solicitantes, a la par de asegurar la continuidad de la estructura productivo-comercial, así como sus necesarias inversiones. Una empresa es un sistema con su entorno definido como la industria en la cual se materializa una idea, de forma planificada, dando satisfacción a demandas y deseos de clientes, a través de una actividad comercial". Requiere de una razón de ser, una misión, una estrategia, un plan de negocio, objetivos, tácticas y políticas de actuación.

#### **2.3.3.1 Financiamiento interno de las empresas**

Palomino (2009, p,4 y7 ) La política de dividendos de una empresa es un plan de acción que deberá seguirse siempre que se decida en torno a la distribución de dividendos. La política debe considerarse tomando en cuenta dos objetivos básicos: maximizar el beneficio de los propietarios de la empresa y proporcionar suficiente financiamiento. Ambos

objetivos están interrelacionados, y deben alcanzarse a la luz de ciertos factores legales, contractuales, internos, de crecimiento y en relación con los accionistas y el mercado que determinan las alternativas de la política.

- **Dividendos:** Son utilidades que se pagan a los accionistas como retribución de su inversión. Hay tres fechas importantes en el proceso de dividendos:
- **Fecha de declaración:** La asamblea de accionistas declara el dividendo (es la única que tiene esa facultad).
- **Fecha d registro:** Es la que define el periodo de antigüedad de los accionistas para reclamar dividendos.
- **Fecha de pagos:** Es la fecha en que se entregan los cheques.

### **2.3.3.2 Tipos de dividendos**

**La razón de Pago:** “Que se calcula dividiendo el dividendo en efectivo por acción de la empresa entre sus utilidades por acción, indica el porcentaje por unidad monetaria percibida que se distribuye a los accionistas en forma de dividendos. Mediante una política de dividendos según una razón de pago constante, se establece que cierto porcentaje de las unidades será distribuido a los propietarios en cada periodo de pago de dividendos. Uno de los inconvenientes de esta política es que, si las utilidades de la compañía decaen, o si ocurre una pérdida en un periodo dado, los dividendos pueden resultar bajos o incluso nulos”.

**Política de dividendos regulares:** “Se basa en el pago de un dividendo fijo en cada periodo. Esta política proporciona a los accionistas información generalmente positiva, indicando que la empresa se desempeña correctamente, con lo que se reduce al mínimo toda incertidumbre. A menudo, las empresas que se valen de este tipo de política incrementarán el dividendo regular una vez que se haya probado un incremento en las utilidades. De tal suerte, los dividendos casi nunca se verán disminuidos”.

### **2.3.4 Definición de Mypes**

Huaman (2009) Una MYPE es una unidad económica constituida por una persona natural y jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Según Regalado (2007, p . 72) La participación de las micro,pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs) en la economía es fundamental para que exista un crecimiento económico sostenido en el país. De acuerdo al INEGI, en México existen alrededor de 2 millones 844 mil unidades empresariales, de las cuales el 99.7% son MPyMEs que en conjunto generan el 42% del Producto Interno Bruto (PIB) y el 64% del empleo del país. Definitivamente las Pymes son el motor del desarrollo del país.

#### **¿Cómo sé cuál es el tamaño de mi empresa?**

A continuación, presentamos una tabla que muestra empleados en los giros industrial, comercio y tamaño de las empresas: Estratificación por número de empleados la estratificación por número de servicios con los cuáles se define el tamaño de la empresa:

#### **MICRO PEQUEÑA MEDIANA**

- INDUSTRIA 0 - 10 11 - 50 51 - 250
- COMERCIO 0 - 10 11 - 30 31 - 100
- SERVICIOS 0 – 10 11 – 50 51 – 100

### **III.- HIPÓTESIS**

No se aplica

## **IV.- METODOLOGÍA**

### **4.1.-Diseño de la investigación**

El diseño de la investigación se realizó en el método no experimental aplicable. Fue de tipo cualitativo la investigación, es decir la investigación se limitará a describir los aspectos cualitativos (características) de la variable en la unidad de análisis.

### **4.2.-Población y muestra**

Dado que la investigación se obtuvo mediante, bibliográfico- documental y de caso, no aplica.

### **4.3.-Definición y operacionalización de la variable e indicadores**

Dado que la investigación será bibliográfica, documental y de caso, no aplicará población.

- Financiamiento X1= Inversion
- Financiamiento X2= numero de creditos
- Rentabilidad Y1= utilidad
- Rentabilidad Y2= ganancia
- Rentabilidad Y3 = competitividad

### **4.4.-Técnicas de instrumento de recolección de datos**

Para el recojo de información se utilizó los documentos o fichas técnicas, referencias bibliográficas.

### **4.5.- Plan de análisis**

La presente investigación en el análisis se ha visto la técnica de cuestionarios aplicando el instrumento de entrevista los cuales han sido insumos para el desarrollo descriptivo y documental.

### **4.6.- Matriz de consistencia**





CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO TRANSPORTES EN EL PERÚ CASO: EMPRESA TURISMO PALOMINO S.A.C EN LA REGIÓN DE AYACUCHO DEL AÑO 2017.

Título	Enunciado	Variables	Objetivo general	Objetivos específicos	hipótesis	Metodología	Indicadores
Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio transportes en el Perú: caso empresa turismo PALOMINO S.A.C de Ayacucho 2017.	¿Cuáles son las características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio transportes en el Perú y empresa turismo PALOMINO S.A.C de Ayacucho 2017?	Financiamiento y Rentabilidad	Describir y argumentar las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio transportes en el Perú caso: empresa turismo palomino s.a.c en la región de Ayacucho del año 2017.	1. Describir la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio transportes del Perú 2017. 2. Describir la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transportes turismo palomino s.a.c en la Región de Ayacucho 2017. 3. Hacer un análisis comparativo del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio transportes del Perú y empresa turismo palomino s.a.c en la región de Ayacucho del año 2017.	No tiene	Carácter cualitativo  MUESTRA No aplicativo  POBLACION No aplicado  Diseño no Experimental  INSTRUMENTOS Fichas Bibliografía Entrevista cuestionario	Financiamiento  La inversión Número de créditos      Rentabilidad  Utilidad Ganancia Competencia

#### 4.7.- Principios éticos

La presente investigación se tomó los siguientes principios:

**Veracidad:** donde se tomaron en cuenta al momento de seleccionar teorías de otras fuentes o autores al cual debe citar dando cuenta que dicha información no es nuestra.

**Responsabilidad:** se hace referencia para la elaboración de esta investigación es necesario tomar seria de decisiones de manera consistente ya que es un trabajo de suma importancia para la sustentación de la misma por lo que obtendré el grado académico de bachiller en ciencias contables.

### V.- RESULTADOS

#### 5.1.- Resultados

##### Respecto Objetivo específico 1:

Describir la caracterización del financiamiento y rentabilidad del micro y pequeñas empresas del sector servicio transportes del Perú 2017.

Autor	Resultados
Regalado (2016)	“El autor llega a la conclusión del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y 83 eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan. Brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones”.

<p>Marin (2016)</p>	<p>“El autor llego a la conclusión de que Implementara en cada parada mapas con información relativa a los horarios de los buses, origen y destino de su recorrido; pantallas que informen sobre los tiempos de espera de cada autobús, horarios de llegada y destino de cada línea, así como información sobre las diferentes líneas de trasbordo hacia otros lugares. 2. Se capacitará a los usuarios y a los demandantes sobre el adecuado uso de este servicio para que el sistema sea funcional y tenga éxito. 3. Promover el transporte público sostenible y seguro en Cajamarca a través del uso masivo de buses al brindarle a la población un sistema de transporte seguro, eficiente y funcional que atraiga no solo a la población de bajos recursos económicos”.</p>
<p>Kong (2014)</p>	<p>Donde el autor llego a la conclusión de las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José en el período 2010 al 2012, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes externas.</p>
<p>Cahuana &amp; Samanez (2015)</p>	<p>Llego a la conclusión sobre el consumo de energía y materiales con medidas de eco eficiencia incide positivamente en la rentabilidad económica {ROA} de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Huamanga (gráfico</p>

	<p>n.o 5) 2. El consumo de energía y materiales con medidas de eco eficiencia incide positivamente en la rentabilidad financiera (ROE) de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Huamanga (gráfico no 7) 3. Con la investigación realizada, se muestra la necesidad de implementar un plan de eco eficiencia en las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Huamanga para incrementar la utilidad y por ende la rentabilidad.</p>
<p>Gutierrez (2014)</p>	<p>“El autor llego a la conclusión de que a mayor presupuesto menor porcentaje de ejecución y viceversa. De 2011 al 2013, el presupuesto institucional modificado y la ejecución a nivel de girado en valores absolutos se incrementan; sin embargo~ la tendencia es a generar cada vez una brecha más amplia entre éstas dos variables, debido a que en valores relativos la ejecución disminuye de 54.1% a 38.7%, esto explica que el presupuesto asignado no está muy bien programado; por consiguiente~ se posterga la rentabilidad social y muestra disconformidad en los beneficiarios. Quiere decir, que la inversión no está logrando alcanzar los resultados esperados, puesto que lo beneficiarios ven las obras por muchos años en estado de ejecución al no lograrse la liquidación y cierre de acuerdo al programado”.</p>

**Respecto al objetivo específico 2:**

Describir la caracterización del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transportes turismo palomino s.a.c en la Región de Ayacucho 2017.

Encueta aplicada, propietario, gerentes y/o representantes legales del carácter mypes de financiamiento.

## PERFIL DE MYPES

1.- usted tiene una antigüedad mayor aun año en el mercado empresarial

SI  NO

2.- usted tiene personales en su empresa

SI  NO

3.- el alcance de su actividad empresarial que Ud. desarrolla es interprovincial.

SI  NO

4.- Ud. sabe cuántos mypes existe de este sector

SI  NO

5.-Cuál es la formalidad De su MYPE (inscrito en el RUS)

SI  NO

## FINANCIAMIENTO

6.- usted conoce las fuentes de financiamiento

SI  NO

7.- usted conoce las entidades financieras

SI  NO

8.- usted estaría dispuesto aportar una cantidad anual para la autosuficiencia financiera de la empresa

SI  NO

9.- usted conoce la interrelación de las decisiones de financiamiento e inversión en tu empresa

SI  NO

10.- usted realiza el financiamiento en las entidades públicas o privadas

SI  NO

### **RENTABILIDAD**

11.- el financiamiento obtenido contribuyo al incremento de la rentabilidad

SI  NO

12.- cree usted que el financiamiento permitió mejorar la rentabilidad de su empresa

SI  NO

13.- el crédito bancario le permite obtener rentabilidad en su empresa

SI  NO

14.- cree usted que la rentabilidad de su negocio ha mejorado a través del financiamiento

SI  NO

15.- cree que el financiamiento otorgado a los diferentes socios trae una buena rentabilidad.

SI  NO

**Respecto al objetivo específico 3:** Hacer un análisis comparativo del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio transportes del Perú y empresa turismo palomino s.a.c en la región de Ayacucho del año 2017.

ELEMENTOS DE COMPARACIÓN	RESULTADO DE OBJETIVO ESPECIFICO 1	RESULTADO DE OBJETIVO ESPECIFICO 2	RESULTADOS
Financiamiento	Regalado (2016) “financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades”.	El financiamiento influye en forma positiva en la rentabilidad de la empresa de transporte palomino s.a.c. de Ayacucho, debido a que se logró un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que denota una eficiencia en la gerencia y en el manejo del capital total; así como la mejora del financiamiento patrimonial.	SI COINCIDE



Rentabilidad	Cahuana & Samanez (2015) "La conclusión sobre el consumo de energía y materiales con medidas de eco eficiencia incide positivamente en la rentabilidad económica {ROA} de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Huamanga".	En la empresa el principal financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de la empresa de transporte palomino s.a.c. donde la empresa tiene la posibilidad de mantenerse firme en el mercado competitivo de dicho sector logrando el incremento de las unidades de transporte todo el equipamiento.	<b>SI COINCIDE</b>
--------------	--	---	--------------------

## 5.2.- Análisis de resultados

### Respecto Objetivo específico 1:

Los autores **Regalado (2016)** "la conclusión del financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa Navismar E.I.R.L. de Chimbote, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales". así mismo el autor **Kong (2014)** las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de San José, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos

y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Al evaluar el desarrollo de las MYPES. **Cahuana & Samanez (2015)** consumo de energía y materiales con medidas de eco eficiencia incide positivamente en la rentabilidad económica {ROA} de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Huamanga.

### **Respecto al específico 2:**

En la empresa el principal financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de la empresa de transporte palomino s.a.c. donde la empresa tiene la posibilidad de mantenerse firme en el mercado competitivo de dicho sector logrando el incremento de las unidades de transporte todo el equipamiento. La empresa palomino s.a.c. en la región de Ayacucho brinda eficientemente el sistema de transporte de pasajeros manteniendo una seguridad a los clientes, también prestando servicio dirigido a las personas como niños, jóvenes y adultos. El financiamiento en la empresa ha influenciado de manera positiva en el desarrollo de las mypes, logrando un buen resultado donde dichas fuentes a permitido a acceder a créditos de entidades financieras para poder financiar sus inversiones de capital de trabajo, los activos fijos, la mano de obra y la tecnología. Logrando una mejora en la empresa y teniendo mayor ingreso.

### **Respecto al objetivo específico 3:**

Al comparar los resultados de los objetivos específicos 1 y 2 viene hacer un instrumento fundamental el financiamiento en dicha empresa, los resultados de los objetivos 1 y 2 coinciden, de que el finaciemiento en la empresas del peru y del caso empresa turimos palomino s.a.c. mejoran positivamente las rentabilidades de chichas empresas. Esto va acompañado con una buena gestion de todo los recursos que cuenta la empresa como son los personales de trabajo, etc.

## **VI.- CONCLUSIONES**

### **Respecto al objetivo específico 1:**

De acuerdo a la revisión citada de los autores, el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de la micro y pequeñas empresas del sector servicio transporte del Perú, siempre y cuando se optimice y se haga un uso adecuado de los recursos financieros, lo que permitirá mejorar la rentabilidad en el sector transporte del Perú sobre los recursos propios; es decir aumentar la productividad y sus ingresos. Permitiéndoles tener una buena relación con sus clientes.

### **Respecto al objetivo específico 2:**

El financiamiento influye en forma positiva en la rentabilidad de la empresa de transporte palomino s.a.c. de Ayacucho, debido a que se logró un incremento en la rentabilidad de los activos, lo que denota una eficiencia en la gerencia y en el manejo del capital total; así como la mejora del financiamiento patrimonial.

### **Respecto al objetivo específico 3:**

De acuerdo a los objetivos específicos 1 y 2 del financiamiento y la rentabilidad viene hacer un instrumento fundamental para el desarrollo de las micro y pequeñas empresas. Donde existe una influencia positiva del financiamiento contribuyendo el incremento de la rentabilidad de la empresa de transporte de pasajeros palomino s.a.c. debido a la mejora de la atención al cliente, viendo así que en los últimos años ha contribuido en el desarrollo de la empresa rentablemente.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

### Bibliografía

Quintero Soto, M. L., & Aguilar Rodríguez, E. (2006). *Financiamiento de los mercados emergentes ante la globalización*. Mexico: Editorial Miguel Ángel Porrúa.

Zamora Torres, A. I. (2008). *Rentabilidad y ventaja comparativa*. Mexico, Estado de Michoacán: - Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo.

Berlingeri, H. (2009). *A dónde nos lleva el debate en las teorías del financiamiento corporativo*. Argentina, Buenos Aires : B - Universidad de Buenos Aires.

Cahuana Aquisi, R., & Samanez Prado, K. (2015).

[repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/757/Tesis%20C159\\_Cah.pdf?sequence=1](https://repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/757/Tesis%20C159_Cah.pdf?sequence=1). TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO, UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN CRISTÓBAL DE HUAMANGA, FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES, AYACUCHO.

CaZú, G. (24 de NOVIEMBRE de 2017). [prezi.com/sjwvvsupl\\_sk5/el-financiamiento-y-su-influencia-en-la-rentabilidad-de-la/](https://prezi.com/sjwvvsupl_sk5/el-financiamiento-y-su-influencia-en-la-rentabilidad-de-la/). Obtenido de [https://prezi.com/sjwvvsupl\\_sk5/el-financiamiento-y-su-influencia-en-la-rentabilidad-de-la/](https://prezi.com/sjwvvsupl_sk5/el-financiamiento-y-su-influencia-en-la-rentabilidad-de-la/)

Chicama, J. G. (02 de abril de 2014).

[tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/217/1/TL\\_Tuesta\\_Chicama\\_JuanGabriel.pdf](https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/217/1/TL_Tuesta_Chicama_JuanGabriel.pdf).

Obtenido de

[http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/217/1/TL\\_Tuesta\\_Chicama\\_JuanGabriel.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/217/1/TL_Tuesta_Chicama_JuanGabriel.pdf)

Cristina, L. (abril de 2017).

[repositorio.cuc.edu.co/xmlui/bitstream/handle/11323/914/TESIS%20FINANCIAMIE](https://repositorio.cuc.edu.co/xmlui/bitstream/handle/11323/914/TESIS%20FINANCIAMIE)

*NTO%20PRIVADO%20LOGREIRA%20%26%20BONETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y*. tisis licenciatura, Universidad de la Costa, Facultad de Ciencias Económicas, barranquilla colombia.

De La Hoz Suárez, B. (2008). *Indicadores de rentabilidad*. venezuela , ubicados en Maracaibo: Red Universidad del Zulia.

Domínguez Fernández, I. C. (22 de mayo de 2009). *www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/*. Obtenido de */estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/*:  
<https://www.gestiopolis.com/estructura-de-financiamiento-fundamentos-teoricos-y-conceptuales/>

Ferraro , C., & Stumpo, G. (2010). *En términos generales se puede decir que hay una gran falta de coordinación entre los distintos programas e instrumentos utilizados. Esto ha llevado a la repetición, hasta la reiteración, de experiencias sin la correspondiente evaluación y, sobre todo, si*. santiago, santiago , chile: cepal.

Gonzales fresneda , S. L. (2017). *Transporte público: Función social, integrante de mercados y gestor de desarrollo*. Armenia , bogota , colombia : universitaria .

Gutierrez Orejon, O. (2014).  
*repositorio.unsch.edu.pe/bitstream/handle/UNSCH/1391/TM%20E27\_Gut.pdf?sequence=1*. TESIS DE MAESTRIA EN GERENCIA SOCIAL , UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN CRISTÓBAL DE HUAMANGA, FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS , AYACUCHO .

Jorge Salgado , C. G. (2016). *eprints.ucm.es/37771/1/T37248.pd*. tesis doctoral , UNIVERSIDAD COMPLUTENSE DE MADRID, FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y SOCIOLOGÍA, madrid .

Kong Ramos, J. A. (08 de agosto de 2014).

*tesis.usat.edu.pe/bitstream/usat/88/1/TL\_KongRamosJessica\_MorenoQuilcateJose.pdf*. TITULO DE LICENCIATURA , UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO, Facultad de Ciencias Empresariales, Chiclayo.

Marin Cubas, P. L. (2016).

*repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/2366/1/RE\_MAEST\_ING\_PERCY.MARIN\_PROPUESTA.URBANA.DEL.TRANSPORTE.PUBLICO.EN.LA.CIUDDA.DE.CAJA MARCA\_DATOS.PDF*. tesis de maestria , UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONORRIGO, ESCUELA DE POSTGRADO, Cajamarca .

Palomino, N. (2009-01-01). *Financiamiento interno de las empresas*. El Cid Editor | apuntes.

Regalado Chauca, A. S. (2016).

*repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/949/FINANCIAMIENTO\_RENTABILIDAD\_REGALADO\_CHAUCA\_ALICIA\_SARA.pdf?sequence=1*. TESIS DE LICENCIATURA , UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE , FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS , CHIMBOTE.

Regalado Hernández, R. (2007). *Las MIPYMES en Latinoamérica*. Brasil: B - EUMED.

Ruiz Montañez, M. (abril de 2014). EL ACTUAL MODELO DE FINANCIÓN DEL TRANSPORTE EN ESPAÑA.

VALENZUELA GONZALEZ, P. A. (2013). *DISEÑO DE UNA ESTRATEGIA DE NEGOCIO PARA UNA EMPRESA DE*. TESIS GRADO DE MAGISTER , UNIVERSIDAD DE CHILE , FACULTAD DE CIENCIAS FISICAS Y MATEMATICAS, SANTIAGO DE CHILE.

Vela.l. (2007).

*repositorio..edu.pe/bitstream/handle/123456789/1090/FINANCIAMIENTO\_MYPE\_R*

*EYES\_RAYMUNDO\_KAREN.pdf?sequence=1*. Obtenido de

[http://repositorio..edu.pe/bitstream/handle/123456789/1090/FINANCIAMIENTO\\_M](http://repositorio..edu.pe/bitstream/handle/123456789/1090/FINANCIAMIENTO_M)

[YPE\\_REYES\\_RAYMUNDO\\_KAREN.pdf?sequence=1](http://repositorio..edu.pe/bitstream/handle/123456789/1090/FINANCIAMIENTO_MYPE_REYES_RAYMUNDO_KAREN.pdf?sequence=1)

## INFORME DE ORIGINALIDAD

---



## FUENTES PRIMARIAS

---

<b>1</b>	<b>bibliotecadigital.econ.uba.ar</b> Fuente de Internet	<b>10%</b>
<b>2</b>	<b>kipdf.com</b> Fuente de Internet	<b>5%</b>

---

Excluir citas      Activo  
Excluir bibliografía      Activo

Excluir coincidencias < 4%