



---

UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES  
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

EL FINANCIAMIENTO Y LAS INCIDENCIAS EN LA  
RENTABILIDAD DE EMPRESAS DE TRANSPORTE  
PÚBLICO DEL TERMINAL TERRESTRE TOTORA  
DEL DISTRITO DE JESÚS NAZARENO, 2018.

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:

BACH. DENNIS EDUARDO CALLE COLLANA

ASESOR:

Dr. CPC. FREDY RUBEN LLANCCE ATAO

AYACUCHO – PERÚ

2019

**Hoja De Firma Del Jurado Y Asesor**

**Mgtr. CPC. RENÉ JULIO HELGUERA CARBAJAL**

**Presidente**

**Mgtr. CPC. ANTONIO ROCHA SEGURA**

**Miembro**

**Mgtr. CPC. MANUEL JESÚS GARCÍA AMAYA**

**Miembro**

**Dr. CPC. FREDY RUBÉN LLANCCE ATAO**

**Asesor**

## **Agradecimiento**

Dar gracias a Dios, por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

Agradecer hoy y siempre a mi padre David y a mi muy querida y recordada madre Zósima, que desde el cielo ilumina y guía cada paso que doy, agradecerles por todo el apoyo y esfuerzo incondicional durante mi formación personal y profesional.

De igual manera agradecer a mis queridos hermanos, y familia en general, en especial a mi hermano David por el apoyo moral durante mi formación profesional, gracias a él es que pude decidir estudiar esta hermosa carrera, que hoy en día disfruto ejercer.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote -ULADECH, porque en sus aulas, recibimos el conocimiento intelectual y humano de cada uno de los docentes de la Escuela de contabilidad.

## **Dedicatoria**

A mi madre que en paz descansa, mi más preciada motivación. Sin ella, jamás hubiese podido obtener los logros que me trazado. Los valores incontables con las que nos formó desde niño, han hecho un ejemplo para seguir.

A mi novia Yenifer, por estar día a día a mi lado, brindándome su amor y apoyo incondicional, sin Ella no hubiese podido terminar el informe de tesis.

A mis hermanos y familia en general, por el apoyo brindado durante mi formación profesional.

A mi gran amigo Percy, porque es un privilegio el poder contar con su amistad.

## **Resumen**

La presente tesis tuvo como objetivo general: Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno, 2018; El método de investigación utilizada, es el descriptivo y comparativo y el método estadístico Correlacional, mediante la recolección de información de fuentes como textos, revistas, tesis, artículos periodísticos e información de Internet. Dada la naturaleza de la investigación el análisis de los resultados se hizo comparando las informaciones recolectadas a través de encuestas con una muestra de 20 entre gerentes y personal administrativo de las empresas utilizando la técnica de la encuesta y entrevista. Se obtuvo los siguientes resultados: Las empresas de transporte público en el terminal terrestre totora, respondieron en un 30% que el financiamiento a través del arrendamiento financiero consideran que son muy bueno, el 60% califica de bueno a las estrategias de financiamiento y el 10% respondió que es regular. Se concluye que el financiamiento tiene una gran relevancia en las empresas ya que tiene una influencia positiva en la rentabilidad por tener beneficios económicos, por parte de sus activos fijos, tributarios y que además mejoró la calidad de servicio para sus clientes aumentando así su nivel de acometividad y mejorando la demanda y permanencia en el mercado.

**Palabras claves:** financiamiento, rentabilidad, estrategias, empresa.

## **Abstract**

The general objective of this thesis was to: Describe the incidence of financing on the profitability of public transport companies of the Totora terrestrial terminal in the district of Jesús Nazareno, 2018; The research method used is the descriptive and comparative method and the Correlational statistical method, through the collection of information from sources such as texts, journals, theses, newspaper articles and Internet information. Given the nature of the research, the results were analyzed by comparing the information collected through surveys with a sample of 20 between managers and administrative staff of the companies using the survey and interview technique. The following results were obtained: The public transport companies in the totora land terminal, responded by 30% that the financing through the financial lease considers that they are very good, 60% rate the financing strategies as good and the 10 % replied that it is regular. It is concluded that the financing has a great relevance in the companies since it has a positive influence in the profitability for having economic benefits, on the part of its fixed assets, tributary and that in addition it improved the quality of service for its clients increasing this way its level of acometividad and improving the demand and permanence in the market.

**Keywords:** financing, profitability, strategies, company.

## Contenido

Título de la investigación (Caratula).....	i
Hoja De Firma Del Jurado Y Asesor.....	II
Agradecimiento .....	III
Dedicatoria.....	IV
Resumen .....	V
Abstract.....	VI
Contenido .....	VII
Índice De Tablas.....	IX
Índice De Gráficos.....	Xx
I. Introducción .....	11
II. Revisión De La Literatura.....	13
2.1 Antecedentes .....	13
2.1.1 Internacionales .....	13
2.1.2 Nacionales.....	16
2.1.3 Regionales.....	19
2.2.4 Locales .....	21
2.2 Bases Teóricas Relacionadas Con El Estudio.....	22
2.2.1 Teorías Del Financiamiento.....	22
2.2.2 Teorías De Rentabilidad .....	51
III. Hipótesis .....	57

IV. Metodología .....	58
4.1. Diseño De La Investigación.....	58
4.2. Población Y Muestra .....	61
4.3. Definición Y Operacionalización De Variables .....	63
4.4. Técnicas E Instrumentos De Recolección De Datos .....	66
4.6 Matriz De Consistencia.....	68
4.7. Principios Éticos .....	69
V. Resultados.....	71
5.1 Resultados.....	71
5.2 Análisis De Resultados: .....	87
VI. Conclusiones .....	89
Aspectos Complementarios .....	91
Referencias Bibliográficas.....	91
Anexos.....	93
Anexo 1 Cuestionario de Preguntas.....	93
Anexo 2 Mapa Del Departamento Del Perú .....	96
Anexo 3 Mapa Del Departamento De Ayacucho .....	97
Anexo 4 Mapa De La Provincia De Huamanga .....	98

## Índice De Tablas

Tabla N° 1.....	72
Tabla N° 2.....	73
Tabla N° 3.....	74
Tabla N° 4.....	75
Tabla N° 5.....	76
Tabla N° 6.....	77
Tabla N° 7.....	78
Tabla N° 8.....	79
Tabla N° 9.....	80
Tabla N° 10.....	81
Tabla N° 11.....	82
Tabla N° 12.....	83
Tabla N° 13.....	84
Tabla N° 14.....	85
Tabla N° 15.....	86

## Índice De Gráficos

Grafico N° 1 .....	72
Grafico N° 2 .....	73
Grafico N° 3 .....	74
Grafico N° 4 .....	75
Grafico N° 5 .....	76
Grafico N° 6 .....	77
Grafico N° 7 .....	78
Grafico N° 8 .....	79
Grafico N° 9 .....	80
Grafico N° 10 .....	81
Grafico N° 11 .....	82
Grafico N° 12 .....	83
Grafico N° 13 .....	84
Grafico N° 14 .....	85
Grafico N° 15 .....	86

## I. Introducción

El presente tema de investigación denominado: **“El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno, 2018”**, su importancia radica en que las pequeñas y medianas empresas dedicadas al rubro de transportes del ámbito nacional, específicamente en el distrito de Jesús Nazareno, requieren de financiamiento, ya que provee el flujo de efectivo necesario para la adquisición del capital de trabajo, como la obtención de los activos de capital ( activos fijos ) y de esta manera se produzca el ciclo operativo del negocio generando renta y ganancias; por eso es de vital importancia observar las perspectiva y el pensamiento del principal actor el microempresario sobre este esencial componente que es el financiamiento, donde se evidencia en ellos que sin el financiamiento por terceros sería imposible la existencia **Salinas (2017)**.

Las empresas de transporte del terminal terrestre Totorá influyen considerablemente en la economía de la región, como también la de generar puestos de trabajo y es por ello que el estado debería de apoyar a dicho sector para su mejora y calidad continua en cuanto a la prestación de servicio e infraestructura. Actualmente no existen estudios rigurosos realizados sobre el tema mencionado, como resultado justifica la realización de dicha tesis.

El problema identificado es el siguiente: **¿De qué manera el financiamiento tiene incidencia en la rentabilidad de las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno, 2018?**

Para corroborar el problema se ha planteado el siguiente objetivo general: **Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno, 2018.**

Para el cumplimiento del objetivo propuesto, se ha planteado los siguientes objetivos específicos:

- a) **Determinar la influencia del financiamiento y su rendimiento en las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús nazareno, 2018.**
- b) **Establecer la influencia del financiamiento y su eficiencia en las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno, 2018.**
- c) **Especificar la influencia del financiamiento y sus costos en las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno, 2018.**

La tesis de investigación contiene, el marco teórico conceptual y la metodología en donde se destacara el tipo, nivel, diseño de investigación, la población y la muestra, definición, las técnicas e instrumentos que se emplearan sin olvidar el plan de análisis, la matriz de consistencia y los principios éticos. Finalmente, la tesis incluye las referencias bibliográficas y los anexos.

## II. Revisión De La Literatura

### 2.1 Antecedentes

#### 2.1.1 Internacionales

El tema de investigación denominado: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de empresas de transporte público del terminal terrestre Totora del distrito de Jesús Nazareno-2018; hace referencia para esta investigación, trabajos realizados por autores que han sentido la inquietud hacia la temática en estudio.

**Salinas (2017)** en su tesis denominada: “La importancia del financiamiento en el sector microempresario”, realizado en Guayaquil, Ecuador; cuyo objetivo general fue: Establecer la relación del financiamiento de los microempresarios y su importancia para el desarrollo y funcionamiento de las mismas, Las técnicas que el autor utiliza para la obtención de la información de su investigación fue la del análisis documental y la encuesta. Para poder llegar a la conclusión de que : El financiamiento es un componente prioritario para el desarrollo y crecimiento de los microempresarios, debido a que los permitirá mantener sus operaciones y aumentar la capacidad productiva generando mas ingresos y aumentos en los rendimientos financieros. La metodología utilizada por el autor hace referencia al ámbito financiero, las dos decisiones mas importantes que debe realizar un empresario, sin importar el tamaño de su empresa son: la inversión y el financiamiento; una entidad necesita adquirir bienes tangibles o intangibles destinados a la producción de bienes o servicios.

**Velecela (2015)** en su tesis denominada: “Análisis de las fuentes de financiamiento para las Pymes”, realizado en la ciudad de Cuenca, Ecuador, cuyo objetivo general fue: Identificar y calificar las posibilidades de financiamiento que el Ecuador otorga, considerando las que oferten las Instituciones Bancarias y Organizaciones Auxiliares del Sistema Financiero Ecuatoriano. la metodología utilizada por el autor es la de tipo documental bibliográfica. Llegando a la conclusión siguiente: la importancia de las PYMES no reside únicamente en su potencial redistributivo y su facultad para crear empleo, también cuenta su amplitud competitiva al ser incorporada al mercado en circunstancias ordenadas. Es necesario que la empresa posea mayor cantidad de recursos financieros y administre correctamente, así resultará más probable subsistir a cualquier problema que se suscite o que acceda a mayores beneficios. Contando con efectivo y un correcto manejo del mismo, se puede ingresar en forma acertada a las expectativas del mercado.

**Amadeo (2015)**, en su tesis denominada “Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas en el estado de Córdoba – Argentina, 2015”, En la cual se propone determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas, la investigación realizada es de tipo exploratoria cualitativa de diseño transversal; cuyo objeto es recopilar datos relacionados con las variables más relevantes que hacen a la financiación de las pequeñas y medianas empresas. Esta investigación presenta un diseño no experimental. El tipo de muestreo aplicado es probabilístico, donde los resultados obtenidos aseguran la representatividad de la muestra extraída. Dado que las investigaciones exploratorias no buscan dar explicación con respecto a una problemática específica sino recolectar información

para dar a conocer antecedentes generales sobre un problema. El investigador concluye indicando que se da el aislamiento en las pequeñas y medianas empresas, influye en su poder de negociación ya sea con proveedores de capital como de insumos para la producción, incidiendo directamente en su desarrollo. Sobre el endeudamiento se da para el pago de deudas contraídas y adquisición de activos fijos e inversión en bienes de capital

**Gonzales (2015)** en su tesis titulada: “La Gestión Financiera y el acceso a Financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá – Colombia, 2015”. Señala que las Pymes constituyen un sector que genera aproximadamente el 80% del empleo en el país y reúne el 99% de las empresas colombianas, siendo el 42 % en el sector 10 comercio. Cuyo propósito es determinar la vinculación entre la gestión financiera y la obtención de financiamiento en las Pymes del sector comercio de Bogotá. La investigación es de tipo cuantitativo con alcance Correlacional, busca conocer la relación o grado de asociación que exista entre las variables estudiadas. Respeto al campo de estudio, considera información publicada por la Superintendencia de sociedades de Colombia, que incluye empresas comerciales y/o unipersonales un total de 3289 que por su nivel de activos y/o ingresos totales están vigiladas y tienen la obligación de reportar sus estados financieros considerando la representatividad de las cifras contables y financieras de la entidad, tomando una muestra de 1465 empresas sobre las cuales se realiza el estudio, efectuando los criterios de inclusión por mantener una continuidad mínima de los seis años a considerar (2008-2013). La técnica empleada en esta investigación es la observación y el instrumento empleado la guía de observación documental con el fin de depurar y estructurar las variables a

considerar en el análisis. Para el cálculo y análisis de información se emplea herramientas y aplicaciones estadísticas como Excel y Sistema Operático Windows 7, Home Premium. Concluye señalando como una asociación positiva a los elementos de gestión financiera, liquidez y eficiencia principalmente las alternativas de financiamiento a largo plazo y de tipo financiero, enfatizando en la medida que se propicie una mejor configuración en la gestión financiera de las Pymes del sector comercio de la ciudad de Bogotá, se generan condiciones favorables que contribuyen al crecimiento y desarrollo de las empresas

### **2.1.2 Nacionales**

En esta investigación se entiende por antecedentes nacionales a todo trabajo de investigación hecho por otros autores en cualquier ciudad del Perú, menos en la Región de Ayacucho; que hayan utilizado las mismas variables y unidades de análisis de nuestra investigación.

**Inga (2015)** en su tesis titulada: “El mercado de crédito para las micro y pequeñas empresas, en el distrito de Trujillo de la región la libertad”. Tuvo como objetivo general estudiar las características del crédito a la micro y pequeña empresa en el distrito de Trujillo, Región La Libertad. Las técnicas que se han utilizado para la obtención de la información para la presente investigación son el Análisis Documental y la Encuesta. Con su investigación busca conocer el cómo operan las empresas financieras enfocado al sector micro empresarial del distrito de Trujillo, haciendo uso de técnicas de recolección de datos basados en 2 encuestas, una de ellas dirigida a todas las entidades financieras que operan en el distrito de Trujillo, y la otra dirigida a una parte de los microempresarios que operan en los centros

comerciales de dicho distrito. Llego a la conclusión siguiente: No existe unidad de criterio para conceptualizar a las MYPES, pues se utilizan diversos criterios para clasificarlas, considerando una o más de una, de las siguientes tres variables: número de trabajadores, los activos físicos y tangibles, y el valor de las ventas o ingreso anual bruto o neto. En el Perú, recién a partir de la segunda mitad de la década de los 70, el Estado empieza a legislar con fines promocionales sobre este sector, al establecerse sus regímenes especiales de fomento que fijan sus límites y otorgan incentivos para su desarrollo; sin embargo, cabe señalar que es a partir de 1991 donde recién se hace un distingo entre micro y pequeña empresa. En el distrito de Trujillo operan 17 instituciones de crédito, entre formales y semiformales, que brindan servicios a la micro y pequeña empresa (MYPE). Dentro de las primeras se encuentran las entidades no bancarias (35,3 por ciento) y los bancos (29,4 por ciento); mientras que en el segundo grupo, el 117 23,5 por ciento son ONGs, y el 11,8 por ciento restante son cooperativas de ahorro y crédito.

**Berberisco (2016)** en su tesis denominada: “Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de independencia periodo 2007–2011”. Tuvo como objetivo determinar la influencia de los créditos de las Cajas Municipales en el desarrollo empresarial de las Mypes del sector metalmecánica en el distrito de Independencia. Este trabajo de investigación se desarrolló bajo el enfoque de investigación descriptiva, explicativa y cuantitativa en donde se ha considerado los aportes e investigaciones de diferentes personalidades que han facilitado la asimilación en la investigación del tema. En su investigación permitió establecer algunas características del perfil de las Mypes, las mismas que en el mediano plazo se verán enfrentadas a la necesidad

de actualizar su forma y criterios para registrar los hechos económicos que se generan en la empresa. En cuanto a los objetivos y las hipótesis planteadas se presentan las conclusiones derivadas de la investigación. La tasa de interés elevada de los créditos, inciden en forma negativa en cuanto a las decisiones del financiamiento para el desarrollo de la empresa del sector metalmecánica del distrito de Independencia. Los costos administrativos de los créditos inciden en forma negativa, limitando la capacidad financiera en el desarrollo de la empresa específicamente en las del sector metalmecánica del distrito de Independencia. Llego a la conclusión siguiente: De igual manera las garantías que exigen las entidades financieras influye de forma negativa a poder acceder a los créditos y que mejoren el desarrollo empresarial de la empresa del sector metalmecánica del distrito de Independencia. El resultado del trabajo demostró que las MYPES presentan dificultades para poder cumplir con todos los requisitos que exigen una entidad financiera. La segmentación de los mercados financieros y la discriminación negativa hacia las Micro y Pequeñas Empresas son aspectos que prevalecen, en mayor o menor medida, en las economías latinoamericanas. La aplicación de diferenciales en las tasas de interés de los préstamos según el tamaño de empresa, la escasa participación de las MYPES en el crédito al sector privado y la amplia utilización de proveedores y autofinanciamiento para obtener capital de giro o llevar a cabo inversiones son elementos que denotan la existencia de dificultades de acceso al crédito para este tipo de agentes.

**Villaorduña (2015)** en su tesis denominada: Efectos del Financiamiento en la Gestión de las Empresas de Servicios en Lima Metropolitana. Tuvo como objetivo general: Conocer los efectos que tiene el financiamiento en la gestión de las

empresas de servicios en Lima Metropolitana. Se utilizó el método no-experimental, de tipo descriptivo, explicativo, correlacional y a través de los resultados, se llegó a la conclusión que efectivamente la aplicación de herramientas financieras adecuadas logra optimizar la gestión de las empresas de servicios en Lima Metropolitana, no solamente en la zona estudiada, pudiendo aplicar dicha herramienta a nivel de país y así poder enfrentar múltiples retos para lograr objetivos comunes. Llego a la Conclusión siguiente: Se pudo determinar que la evaluación financiera influye favorablemente en las políticas de las empresas de servicios en Lima Metropolitana. Se logró establecer que el respaldo financiero influye favorablemente en el logro de objetivos y metas en las empresas de servicios en Lima Metropolitana. Asimismo, se determinó que la rentabilidad financiera incide favorablemente en las estrategias de gestión las empresas de servicios en Lima Metropolitana. Se pudo establecer que la política crediticia de financiamiento de las entidades financieras incide en los resultados de gestión en las empresas de servicios en Lima Metropolitana.

### **2.1.3 Regionales**

**Palomino (2015)** En su tesis denominada: “El riesgo económico y el financiamiento de las Mypes en la gestión empresarial del rubro confecciones en general, en el ámbito de la región Ayacucho – 2015”, El objetivo general fue la de determinar el riesgo económico del financiamiento de las Mypes en la gestión empresarial del rubro confecciones en general. Se utilizó el método no-experimental, de tipo descriptivo, explicativo, correlacional y a través de los resultados, se llegó a las siguientes conclusiones. Las Mypes son generadores de empleo e inclusive más que el estado, cumple un rol muy importante en la

economía del país, pero afronta una dificultad en cuanto a su utilidad sea menor en referencia a las empresas informales. En cuanto al resultado obtenido, determina que los empresarios no consideran la capacitación de sus trabajadores, ya que ello conduce a la mejora de gestión y productividad, por el mismo hecho de que un trabajador mejor capacitado incrementa la producción con eficiencia y eficacia. Mucho de los empresarios de las Mypes lamentablemente no cuentan con la instrucción idónea, que como consecuencia su empresa no opera en un nivel óptimo. En la actualidad las empresas privadas no cuentan con un plan estratégico, que influya en la gestión y administración efectiva para alcanzar los objetivos planteados por la empresa, minimizando riesgos y aprovechando las oportunidades. En los resultados obtenidos, las mayoría de las Mypes obtienen financiamiento de entidades no bancarias o en su defecto acuden a los socios o prestamistas usureros, donde no se fija una tasa de interés, favoreciendo o no a los empresarios ya que por la necesidad no analizan minuciosamente la diferencia de obtener un crédito a través de una entidad financiera. Muchos de ellos acuden a un financiamiento a altas tasas de intereses en las diferentes entidades financieras, al no recibir una buena capacitación el propietario y personal de las Mypes, se corre un riesgo mayor e inevitable de que no prospere la empresa. Para ello se debe identificar y plantear alternativas de cómo hacer frente al riesgo y la globalización en la que nos encontramos hoy en día de su implicancia en el sector confección, plantear las principales características del financiamiento de las Mypes del rubro confecciones en general del Distrito de Ayacucho, para mejorar el crecimiento y rentabilidad, planteando la importancia de la capacitación al personal, en mejora de la calidad y eficiencia.

#### 2.2.4 locales

**Tineo (2016)** en su tesis denominada: “Influencia del financiamiento y la capacitación que otorga la Financiera Pro empresa y sus efectos en la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) en la Provincia de Huamanga, 2015”. Tuvo como objetivo general: “Determinar que el financiamiento y la capacitación que otorga la Financiera Pro empresa influyen en la obtención de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas en la Provincia de Huamanga – 2015”, la metodología utilizada en la investigación es la revisión bibliográfica documental mediante la recolección de información de fuentes como: textos, tesis e información de internet. El tema de investigación tiene como resultados de acuerdo a las encuestas formuladas lo siguiente: “De acuerdo al cuadro y gráfico 1 el 87% de los encuestados, consideran que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa incide sobre la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en la Provincia de Huamanga”. “De acuerdo al cuadro y gráfico 2 el 90% de los encuestados consideran que la capacitación por parte de las empresas financieras incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en la Provincia de Huamanga”. “De acuerdo al cuadro y gráfico 3 el 97% de los encuestados consideran que la capacitación a los pequeños y medianos empresarios que otorga la financiera Proempresa debe ser permanente y constante”.

**Garcia (2014)**. En su tesis denominada: Tuvo como objetivo general: “Determinar en qué medida la falta de organización y financiamiento influye en el logro de la competitividad de las Mypes en el sector de producción de muebles en la Región de Ayacucho”. La modalidad utilizada en la investigación es la revisión bibliográfica -

documental, mediante la recolección de información de fuentes como textos, revistas, tesis, artículos periodísticos e información de internet. “Que el proceso de financiamiento, de acuerdo al cuadro 5 el 60% de los encuestados afirman que durante el proceso de financiamiento encontraron limitaciones, convirtiéndose en uno de los principales problemas que enfrentan las Mypes, del mismo modo”. “La inadecuada organización dentro de la empresa es una falta que se presenta como barrera ante un desarrollo y crecimiento de las Mypes, de acuerdo al cuadro 7 el 90% de los encuestados afirman que la falta de organización influye en el logro de la competitividad”. “Donde las entidades financieras tienen que complementar mecanismos apropiados para facilitar el acceso al financiamiento y debe realizar un seguimiento al crédito que se le otorgue, con el fin de asegurar y garantizar el buen uso de este, del mismo modo brindar un asesoramiento financiero e inversión, para que pueda desarrollar sus fortalezas, su potencialidad y alcanzar un mayor nivel de competitividad”. “Por otro lado para que las Mypes logren ser competitiva requiere que la empresa sea organizada y que se establezca, reformas políticas y una estructura administrativa, generando un servicio de calidad y de confianza”.

## **2.2 Bases teóricas relacionadas con el estudio**

### **2.2.1 Teorías del Financiamiento**

**Casanovas y Beltran (2015)** el financiamiento son aquellos mecanismos o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo.

**Ccaccya (2015)** En su tesis denominado “Estrategias de financiamiento a corto y largo plazo en la empresas zapateras del distrito el tambo Huancayo – 2015”.

Manifiesta que el financiamiento son aquellos mecanismos o modalidades en lo que incurre una empresa para obtener recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y por lo general tiene un costo financiero (intereses). Las principales causas que generan estas necesidades de financiamiento son: para la operación normal ya sean de compras, gastos de operación, etc., para la adquisición de activos, para el pago de deudas, necesidades de crecimiento y desarrollo, por lo que el objetivo principal de todo financiamiento es obtener los suficientes fondos para el desarrollo de las actividades empresariales en un periodo, de forma segura y eficiente

**Ministerio de trabajo y promoción del empleo (2016)**, debido a su mejor aplicabilidad a nuestra realidad peruana. Según el Artículo 2, la micro y pequeña empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión vigente, que tiene como objeto desarrollar las actividades de extracción, transformación, productos, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Las Mypes deben reunir las siguientes características, según el artículo 3 de la ley 28015, diferenciado por 2 rubros: Por número de trabajadores: En la microempresa abarca de uno hasta diez trabajadores, mientras que en la pequeña empresa abarca de uno hasta cincuenta trabajadores inclusive. Por el nivel de ventas anuales:

**Perez (2015)** define que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios. Objetivo del financiamiento. Obtener liquidez suficiente para poder realizar actividades propias de la empresa en

un periodo de tiempo, de una forma segura y eficiente. Tipos de Financiamiento  
Por otra parte el financiamiento se divide en financiamiento a corto plazo y largo  
plazo. El Financiamiento a Corto Plazo Está conformado por: Crédito Comercial

Según **Briceño (2015)** el crédito comercial tiene su importancia que es de uso  
inteligente de los pasivos a corto plazo de la empresa a la obtención de recursos  
de la manera menos costosa posible. El crédito comercial es el medio más  
equilibrado y menos costoso de obtener recursos, además da la oportunidad a las  
empresas de agilizar sus operaciones comerciales.

Según **Gitman (2017)** los requerimientos de financiamiento de una empresa pueden  
dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad  
permanente, compuesta por los activos fijos más la parte permanente del activo  
circulante de la empresa, es decir la que se mantiene sin cambio a lo largo del año.  
La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes  
temporales, esta necesidad varía durante el año.

**Baca (2016)** El financiamiento es el conjunto de recursos monetarios necesarios  
para llevar a cabo una actividad económica, que generalmente son sumas tomadas a  
préstamo que complementan los recursos propios. El financiamiento se contrata  
dentro o fuera del país o a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones  
derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro  
documento de pago a plazo.

Según **Beltrán (2015)** la clasificación de las fuentes de financiamiento. Existen  
diversos criterios para clasificar las fuentes de financiamiento de la empresa, a  
continuación, nos referimos a los más habituales. De la concepción clásica del

termino financiación, deriva la consideración de aquella que tiene lugar a través de la financiación propia, y en segundo lugar la que tiene lugar mediante la financiación ajena. Una mayor especificación de la anterior clasificación distingue entre: Financiación propia externa: aquella que aportan los accionistas desde el exterior de la empresa, por ejemplo, el capital social. Financiación propia interna o autofinanciación: generada por la propia empresa, por ejemplo los beneficios no distribuidos. • Financiación ajena: aquella que aportan los acreedores de la empresa, por ejemplo, préstamos recibidos.

Para **Lira (2015)** los instrumentos financieros a disposición de las Mypes son: a. Productos crediticios de corto plazo - Sobregiro: también denominado crédito en cuenta corriente, este producto puede ser ofrecido solo por las instituciones financieras que estén autorizadas a abrir cuentas a sus clientes, lo que actualmente está permitido en los bancos. - Tarjetas de crédito: también conocidas como dinero plástico, son líneas que permiten a las personas naturales y empresas que la posean, a utilizarlas en comprar en establecimiento afiliados mediante disposiciones en efectivo ha los largo de 30 días. - Pagarés: esta modalidad de financiamiento involucra el desembolso de dinero por parte de la institución financiera a la empresa o personal solicitante, para que le sea devuelto en un plazo previamente determinado y con los intereses correspondientes. Porque se denomina así, tiene que ver con el título valor que el solicitante suscribe en respaldo de la deuda contraída, que se denomina pagaré.

**Banrep (2015)** la tasa de interés es el precio del dinero en el mercado financiero. Al igual que el precio de cualquier producto, cuando hay más dinero la tasa baja y cuando hay escasez sube. Cuando la tasa de interés sube, los demandantes desean

comprar menos, es decir, solicitan menos recursos en préstamo a los intermediarios financieros, mientras que los oferente buscan colocar más recursos (en cuentas de ahorro, etc.) lo contrario sucede cuando baja las tasas: los demandantes del mercado financiero solicitan más créditos, y los oferentes retiran sus ahorros.

### **2.2.1.1 Tipos de Financiamiento**

Existen muchas formas de clasificar el financiamiento. Atendiendo a su origen, podemos distinguir entre:

- El financiamiento bancario.
- El comercial
- Los títulos de crédito.
- El público.
- El mercantil.

### **2.2.1.2 Clases de Financiamiento**

Incluso es común que deba procurarse más financiación una vez que la empresa ya está en actividad, sobre todo si esta quiere expandirse. El tipo de financiación a escoger variará en función de la clase de proyecto de que se trate, de la urgencia en la puesta en práctica y del tiempo en el que se pretenda obtener la utilidad, entre otros factores.

Las fuentes de financiamiento pueden pertenecer a distintas clases, distinguiéndose en primera instancia dos opciones:

- Financiamiento a corto plazo

- **Financiamiento a largo plazo**

**a) El Financiamiento a corto plazo.**

Significa que se paga en un año o menos generalmente este tipo de financiación se utiliza para satisfacer las necesidades producidas por cambios estacionales o por fluctuaciones temporales en la posición financiera de la empresa, lo mismo se hace para los gastos permanentes.

- **Crédito comercial:** Es el ofrecimiento de crédito por parte de un proveedor de bienes y servicios, a su cliente, permitiéndole pagar por ellos más adelante, es decir, en el futuro. Ambos pactan una fecha de pago que obviamente el cliente deberá respetar y cumplir porque de lo contrario puede caberle alguna acción legal en su contra por no respetar conforme el plazo estipulado.
- **Crédito bancario:** Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.
- **Pagarés.** Es un instrumento negociable, es una "promesa" incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el que formula el 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.
- **Línea de crédito:** Significa dinero siempre disponible en el banco, pero durante un período convenido de antemano. La línea 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. Aunque generalmente no constituye una obligación legal entre las dos partes, la línea de crédito es casi siempre respetada por el banco y evita la negociación de un nuevo préstamo cada vez que la empresa necesita disponer de recursos.

- **Papeles comerciales:** Esta partida de financiamiento a corto plazo, consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.
- **Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar:** Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ellas.
- **Financiamiento por medio de los inventarios:** Para este tipo de financiamiento, se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo, en este caso el acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir.

## b) El Financiamiento a largo plazo

Significa que se paga a más de un año. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias. El proceso que debe seguirse en las decisiones de crédito para este tipo de financiamiento, implica basarse en el análisis y evaluación de las condiciones económicas de los diferentes mercados, lo que permitirá definir la viabilidad económica y financiera de los proyectos. El destino de los financiamientos a largo plazo debe corresponder a inversiones que tengan ese mismo carácter.

Asimismo, **Briceño (2009)** establece que los sistemas de financiamiento de largo plazo son:

- **Hipoteca:** Es cuando una propiedad del deudor pasa a manos del prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.
- **Acciones:** Es la participación patrimonial o de capital de un accionista, dentro de la organización a la que pertenece.
- **Bonos:** Es un instrumento escrito certificado, en el cual el prestatario hace la promesa incondicional, de pagar una suma especificada, junto con los intereses calculados a una tasa y en fechas determinadas.
- **Arrendamiento financiero:** 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, las

estipulaciones pueden variar según sea la situación y las necesidades de cada una de las partes.

Es por ello, que en nuestro país existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diversos tipos, a diferentes plazos, a personas y organizaciones.

### **2.2.1.3 Característica del Financiamiento**

El financiamiento es condicional a los resultados del análisis de la información proporcionada en el Formulario de Solicitud de Financiamiento.

- El financiamiento no se constituye en un crédito para la empresa y no se cobran intereses por el mismo. Tampoco se constituye en una donación, a fin de exigir a la empresa responsabilidad en el manejo de los fondos eventualmente otorgados. Las condiciones de devolución del financiamiento a las instituciones seleccionadas serán pactadas y negociadas al momento de ser otorgado.
- En caso de ser elegidas para acceder al financiamiento, la empresa se beneficiará automáticamente de la experticia de las instituciones involucradas en temas de desarrollo tecnológico, gestión, marketing, apertura de mercados, etc., a través del desarrollo de un plan de inversión diseñado de manera conjunta con la empresa.

- En caso de no ser elegidas para acceder al financiamiento, la empresa se beneficiará de un informe oficial de esta decisión que incluye un análisis objetivo y confidencial de las ventajas y desventajas competitivas de su actividad con respecto a otras actividades similares.

#### 2.2.1.4 Fuentes de Financiamiento

A partir del criterio de las Fuentes de Financiamiento se puede decir que existen varias fuentes que ayudan a la empresa a cubrir sus necesidades operacionales las cuales se mencionan a continuación:

FUENTES INTERNAS	FUENTES EXTERNAS
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ahorros personales</li> <li>▪ Aportaciones de los Socios</li> <li>▪ Utilidades Retenidas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>FINANCIAMIENTO INFORMAL</b> Prestamistas, Amigos y Parientes</li> <li>▪ <b>PRÉSTAMOS CON BASE EN LOS ACTIVOS</b></li> <li>▪ <b>SISTEMA FINANCIERO NACIONAL</b> Bancos Privados y Públicos, Sociedades Financieras, Cooperativas.</li> </ul>

Fuente: Elaboración propia

- **Los ahorros personales:** Para la mayoría de los negocios, la principal fuente de capital, proviene de ahorros y otras formas de recursos personales, también se suelen utilizar las tarjetas de crédito para financiar las necesidades de los negocio.
- **Los amigos y los parientes:** Las fuentes privadas como los amigos y la familia, son otra opción de conseguir dinero. Éste se presta sin intereses o a una tasa de interés baja, lo cual es muy beneficioso para iniciar las operaciones.

- **Bancos y uniones de crédito:** Las fuentes más comunes de financiamiento son los bancos y las uniones de crédito. Estas instituciones proporcionarán el préstamo, solo si usted demuestra que su solicitud está bien justificada.
- **Las empresas de capital de inversión:** Estas empresas prestan ayuda a las compañías que se encuentran en expansión y/o crecimiento, a cambio de acciones o interés parcial en el negocio.

#### 2.1.4.1 Fuentes de financiamiento formal

**Galarza & Venero (2001)** las fuentes de financiamiento formal son aquellas entidades especializadas en el otorgamiento de créditos y supervisadas directamente o indirectamente por la SBS, tales como:

- **Entidades financieras no bancarias:** Cabe mencionar que el financiamiento de las entidades financieras de confianza permite acceder a tasas de interés más bajas, así como a mejores condiciones y a asesoría especializada.
- **Bancos en el Perú:** Los Bancos son las instituciones reguladas que ofrecen servicios financieros múltiples, además de ofrecer servicios de depósitos, estas instituciones a partir de los años 80 empezaron a prestar a la pequeña y microempresa, actualmente algunos de los más importantes bancos participan en ese sector.
- **Cajas municipales de ahorro y crédito:** Son instituciones reguladas y de propiedad del gobierno municipal, pero no controlada mayoritariamente por dicha institución, recibe depósitos y se especializa en los préstamos para la pequeña y microempresa. En el año 1982 empezaron como casas de empeño

y a partir del año 2002 fueron autorizadas a operar en cualquier lugar del país ofreciendo muchos de los servicios bancarios.

- **Cajas rurales de ahorro y crédito:** Fueron creadas en 1992 como instituciones especializadas dirigidas a servir a la agricultura. Desde sus inicios, ya en la práctica han ofrecido servicios financieros al sector agrícola, al sector comercio, y a los servicios en áreas urbanas. Desde este siglo las cajas rurales diversificaron sus operaciones e incluyeron a las pequeñas y microempresas. Cabe mencionar que son instituciones reguladas que están autorizadas a recibir depósitos y ofrecer todo tipo de préstamos, pero no están autorizadas para manejar cuentas corrientes.
- **Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa:** Las EDPYME son instituciones reguladas no bancarias, especializadas en otorgar préstamos a la pequeña y microempresa y que no reciben depósitos. Estas instituciones nacieron como ONG Micro financieras y a fines de los años 90 se convirtieron en instituciones reguladas.
- **Cooperativas de ahorro y crédito:** Las cooperativas de ahorro y crédito son asociaciones supervisadas por la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú (FENACREP). Las mismas que están autorizadas a recibir depósitos y hacer todo tipo de préstamos a sus miembros.

#### **2.1.4.2 Fuentes de financiamiento semiformal**

Según **Alvarado, Portocarrero, Trivelly, Gonzáles, Galarza & Venero (2001)**, son aquellas entidades que estando registradas en la SUNAT, o siendo parte del Estado, efectúan operaciones de crédito sin supervisión de

la SBS. Estas instituciones tienen grados diversos de especialización en el manejo de los créditos y una estructura organizativa que les permite cierta escala en el manejo.

Entre ellas están: las ONG y las instituciones públicas: Banco de Materiales -BANMAT- y Ministerio de Agricultura – MINAG.

### **2.1.4.3 Fuentes de financiamiento informal**

El crédito no formal es el resultado de la interacción de una vasta demanda por servicios financieros que no puede ser satisfecha por prestamistas formales, por lo que a su vez cuentan con mayor presencia en escenarios donde logran mitigar las imperfecciones de los mercados financieros y/o cuando existen fallas en otros mercados.

Según **Alvarado, Portocarrero, Trivelliy, Gonzáles, Galarza y Venero (2001)**, las fuentes de financiamiento informal son:

- **Prestamistas profesionales:** Son el grupo generalmente asociado con los préstamos informales, aun cuando su cobertura por lo general es muy reducida. Este tipo de créditos se caracteriza por una alta tasa de interés y muchas veces es otorgado contra la prenda de algún bien.
- **Juntas:** Son mecanismos que incluyen la movilización de ahorros y el otorgamiento de créditos. En esta modalidad, existe un grupo en el cual el nivel de conocimiento y/o las relaciones sociales suelen ser muy fuertes, se acuerda ahorrar una cierta cantidad de dinero en un plazo dado, luego del cual el dinero es prestado a uno de los

integrantes. El crédito termina cuando todos los miembros reciben el crédito.

- **Comerciantes:** Son quizá la fuente más extendida de créditos informales. Entre ellos destacan las tiendas o bodegas locales, los compradores de productos finales y los proveedores de insumos. Muchas veces estos préstamos se dan bajo la modalidad de contratos interrelacionados.
- **Ahorros personales:** Los ahorros personales son, la primera fuente de financiamiento con capital que se usa cuando se inicia un nuevo negocio. Con pocas excepciones el empresario debe aportar una base de capital, por lo que un nuevo negocio necesita de un capital que le permita cierto margen de error. En los primeros años un negocio no puede darse el lujo de desembolsar grandes cantidades para pagos fijos de la deuda (**Longenecker, Moore, Petty & Palich, 2007**).

Por su parte, **Silupú (2013)** establece que se debe de analizar el costo de la deuda versus el costo del capital, y lo que uno generalmente encuentra es que el costo de la deuda es menor que el costo de los recursos propios, es por eso que optan las empresas por el endeudamiento, pero hay que tener en cuenta los costos de insolvencia y de agencia que implica la administración de la misma. Además, la deuda cuenta con un efecto llamado apalancamiento y permite disminuir el monto del impuesto a la renta, ya que los intereses de la deuda son deducibles al del pago del impuesto (ahorro fiscal).

➤ **Instituciones financieras**

En los diferentes países, existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado, público e internacional. Estas instituciones, otorgan créditos de diverso tipo a diferentes plazos, tanto a personas naturales, como a organizaciones.

Según **Pérez y Capillo (2011)**, las instituciones financieras se clasifican en:

- **Instituciones financieras privadas:** Son aquellas donde los inversionistas a través de interés generados de los prestamos e inversiones multiplican su capital, se dividen en: Bancos, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.
- **Instituciones financieras públicas:** Son aquellas instituciones subsidiadas por el gobierno federal, para contribuir a la creación y desarrollo de la pequeña y mediana empresa, se divide en: Bancos del Estado, cajas rurales de instituciones estables. Estas instituciones se rigen por sus propias leyes, están sometidas a la legislación financiera de cada país y al control de la superintendencia de bancos.
- **Entidades financieras:** son instituciones que realizan operaciones de intermediario financiero, el nombre de las organizaciones que mantiene líneas de crédito para proyectos de desarrollo y pequeños proyectos productivos a favor de las poblaciones pobres. Incluyen

los Organismos internacionales, los gobiernos y las ONG internacionales o nacionales (**Pérez & Campillo, 2011**).

#### **2.1.4.4 Arrendamiento Financiero (LEASING)**

La búsqueda de financiamiento constituye uno de los aspectos vitales para la actividad de toda la empresa. Ya sea para la adquisición de activos fijos, materia prima o el cumplimiento de otras obligaciones, es innegable que toda empresa requiere en algún momento del financiamiento de terceros.

En la actualidad, uno de los mecanismos más utilizados para la financiamiento destinado a la adquisición de activos es el contrato leasing.

##### **a) Marco Legal**

El contrato de leasing se encuentra regulado por: Decreto legislativo N° 299 – considera arrendamiento financiero, el contrato mercantil que tiene por objeto la locación o alquiler de bienes muebles o inmuebles por una empresa locadora para el uso por la arrendataria, mediante pago de cuotas periódicas y con opción a comprar dichos bienes. (29-07-1984) D.S. N° 179-2004-EF – Texto Único Ordenado de la ley del Impuesto a la Renta (08-12-2004). Norma internacional de contabilidad (NIC 17) Arrendamiento.

##### **b) Sujetos del Contrato**

- **La Arrendadora:** Las arrendadoras siempre deben ser empresas del sistema financiero, según lo establece la normatividad peruana, las mismas que deben ser autorizadas por la SBS. La arrendadora es

quien concede el financiamiento a la arrendataria y adquiere el bien para cedérselo en uso a esta última.

Por disposición del artículo 2 del decreto legislativo N° 299, cuando la arrendadora se una empresa domiciliada en el país, deberá ser una empresa bancaria, financiera u otra empresa autorizada por la superintendencia de banca y seguro para realizar operaciones de arrendamiento financiero, teniendo que estar constituida como sociedad anónima según lo dispuesto por el decreto supremo N° 559-84-EFC (30- 09-1984).

- **La Arrendataria:** Aquella empresa con necesidad económica que no puede atender en forma directa a través de sus recursos provenientes de sus flujos del negocio. Requieren de activos para mantener o incrementar sus actividades.
- **El proveedor de los bienes:** Aunque interviene de modo indirecto en el contrato, es la persona natural o jurídica designada por la arrendataria por el cual la arrendadora obtiene los bienes que otorgara en arrendamiento financiero.
- **La empresa aseguradora:** Es la empresa con la que contrata la póliza de seguro sobre el bien otorgado en arrendamiento. El decreto establece la obligación por parte de la arrendadora que en todo contrato de arrendamiento financiero debe contratarse dicha póliza de seguro ante cualquier eventualidad que pueda afectar el bien cedido en uso a la arrendataria.

### c) **Característica**

Dentro de las características más importantes del contrato de arrendamiento financiero se tienen las siguientes:

Se requiere de escritura pública para su formalización. El riesgo se transfiere al igual que la propiedad hasta la fecha en que surte efecto la opción de compra. La ejecución se inicia con el desembolso o con la entrega a la arrendataria del bien, lo que ocurra primero.

Se requiere como elemento accesorio al contrato, una vez transferido el riesgo, la suscripción de una póliza de seguro que garantice el bien.

### d) **Clases de Leasing**

Las clases de leasing que existen son las siguientes:

#### ➤ **Leasing Mobiliario**

Tiene por objeto el arrendamiento de bienes muebles. Duración mínima de dos años para efectos tributarios.

#### ➤ **Leasing Inmobiliario**

Tiene por objeto el arrendamiento de un bien inmueble que tendrá que estar destinadas obligatoriamente actividades empresariales o profesionales. Duración mínima de cinco años para efectos tributarios.

### ➤ **Leasing Financiero**

El arrendamiento financiero es aquel mediante el cual una empresa (arrendadora financiera), se obliga a comprar un bien para conceder el uso de este a un cliente (arrendatario), durante un plazo forzoso, el arrendatario a su vez se obliga a pagar una renta, que se puede fijar desde un principio entre las partes, siempre y cuando esta sea suficiente para cubrir el valor de adquisición del bien, y en su caso los gastos accesorios aplicables.

Al término de la relación contractual, el arrendatario puede optar por comprar el activo a un precio inferior al del mercado, el mismo que se puede fijar desde el inicio del contrato, prolongar el plazo del contrato a rentas inferiores a las anteriores o bien participar con la arrendadora de la venta del bien a un tercero.

En este caso, la sociedad de leasing se compromete a entregar un bien, pero no a su mantenimiento y reparación quedando el usuario obligado a pagar el alquiler durante toda la vida del contrato. Al final existe la opción de compra.

### ➤ **Leasing Operativo**

Sigue los principios básicos del arrendamiento financiero con la salvedad de que otorga la posesión, pero no establece un mecanismo para otorgar la propiedad. En esta modalidad del arrendamiento, el arrendatario no tiene la opción de comprar el bien al término del contrato, por lo que la arrendadora le dará aviso de la terminación

del contrato, en dicha notificación, se establecerá el valor de mercado del bien, ello a efecto de que en su caso, el arrendatario manifieste su deseo de adquirir el bien al valor indicado. En caso de que el arrendatario no compre el bien, la arrendadora podrá venderla a un tercero a valor de mercado o darlo a un tercero en arrendamiento puro o financiero, sin que estas se consideren opciones terminales.

Además el leasing operativo consiste en el arrendamiento de un bien que garantiza por parte del arrendador el mantenimiento y reparación del mismo.

➤ **Leaseback o retro leasing (Retro arrendamiento financiero)**

Consiste en la venta de un bien propiedad del arrendatario a una arrendadora financiera y esta a su vez posteriormente se lo arrienda al arrendatario.

Es decir el propietario de un bien lo vende a una entidad de leasing con el propósito asumido por esta de que de forma inmediata se le arrienda mediante un contrato de leasing financiero.

Ello mejora las condiciones de liquidez de este último, ya que le permite disfrutar de los servicios del bien a cambio de pagos sucesivos por el mismo durante la vigencia del contrato e incluso haber recibido una suma de dinero por el mismo bien al haberlo vendido.

Se deberá consultar con cada arrendadora, cuales son los bienes susceptibles de este tipo de financiamiento.

➤ **Perspectiva Jurídica de Leasing:**

Si bien hay distintas clases de leasing, nos centraremos en las dos figuras principales que nos interesan para el análisis. Además debe aclararse que esta clasificación no surge del texto legal de la norma sino que es la doctrina contable la que caracteriza entre uno y otro tipo de leasing en función de diversos factores.

➤ **En el leasing operativo:**

Es el que producen los propios fabricantes, distribuidores, suministradores o importadores de bienes, que – en cuantos locadores – suelen asumir las erogaciones derivadas del mantenimiento del bien objeto del contrato.

También corre por cuenta del arrendador la entrega, instalación y puesta en marcha del material.

La duración del contrato siempre es menor a la duración o vida útil del bien, puesto que se refiere a equipos que sufren un elevado grado de envejecimiento técnico.

Los seguros e impuestos que gravan al bien son a cargo – en cuanto propietario del arrendador, fijado previamente para el momento de finalización del contrato.

Los riesgos técnicos son asumidos también por el locador. Finalmente, el plazo de duración suele ser bastante breve y rara vez supera los tres años.

Un ejemplo típico de leasing operativo, es el arrendamiento de fotocopiadoras y computadoras.

➤ **En el Leasing financiero:**

El dador posee la función de la intermediación, y su finalidad última es la de financiar el bien objeto de contrato.

Los gastos de mantenimiento, reparaciones o asistencia técnica corren por cuenta y cargo del locatario o tomador, y la sociedad de leasing tampoco toma a su cargo el riesgo técnico.

Un ejemplo de leasing financiero suelen ser los ofrecidos por las entidades financieras para la adquisición de maquinarias industriales donde se evidencia que el interés de conservar la propiedad, hasta la fecha de la opción, es solo a los efectos de garantizar el cumplimiento del mismo.

En el siguiente cuadro comparativo para los efectos de nuestro análisis, se sintetizan los aspectos distintivos que caracterizan los contratos de leasing operativos de los financieros.

<b>FACTOR DISTINTIVO</b>	<b>LEASING OPERATIVO</b>	<b>LEASING FINANCIERO</b>
<b>1. Naturaleza de la operación</b>	Contrato de locación	<b>Contrato de financiación</b>
<b>2. Quien lo practica</b>	Fabricantes, importadores.	<b>Entidades financieras y de objeto especial.</b>
<b>3. Plazo</b>	Más corto	<b>Más largo</b>
<b>4. Conservación y mantenimiento</b>	A cargo del dador	<b>A cargo del tomador</b>
<b>5. Seguros</b>	A cargo del dador	<b>A cargo del tomador</b>
<b>6. Riesgo operativo</b>	Duración y estado del bien	<b>Solvencia del tomador</b>
<b>7. Amortización del bien</b>	<b>Soportada por distintos tomadores</b>	<b>Soportada solo por un tomador.</b>

Elaboración: Fuente propia

Como puede visualizarse, establecido el contrato de leasing se podrá conocer –previa lectura y análisis- si estamos en presencia de una operación financiera u operativa al apreciar los factores distintivos que las partes han convenido. Sin embargo, esta clasificación no es una condición para la suscripción del mismo ya que no se requiere -jurídicamente- que quede suscrita la disyuntiva planteada en el propio contrato a los efectos de su consecución.

No obstante ello, la idea de presentar esta agrupación jurídica se sustancia en la introducción de elementos que, al momento de ejercer el juicio profesional, sean útiles para la comprensión del contrato bajo estudio permitiendo distinguir entre lo estipulado en el mismo y su aproximación a la realidad o, en otras palabras, si se evidencia el cumplimiento de la sustancia sobre la forma.

**e) El Leasing Como Decisión de Financiación.**

Para un importante grupo de tratadistas, el análisis financiero comienza una vez que la inversión en el activo a arrendar ha sido aceptada. La secuencia de pasos conducentes a una decisión de leasing es la siguiente:

Una empresa decide adquirir un determinado activo; esta decisión está basada en un proceso normal de presupuesto de capital. Una vez que ha decidido adquirir el activo, la siguiente cuestión es cómo financiar dicha adquisición. Cuando la empresa no tiene exceso de fondos, los activos nuevos deben ser financiados de alguna manera. Los fondos necesarios para la adquisición del activo serán obtenidos a través de un préstamo, o mediante una ampliación de capital, o bien, mediante un contrato de leasing. Por lo tanto, el problema que se plantea es el de la decisión de financiación, debido a las diferentes posibilidades existentes, entre las que se encuentra el arrendamiento financiero.

**f) Ventajas del Leasing.**

Cualquiera de las cualidades o aspectos favorables del leasing no deberían ser contemplados desde una perspectiva generalizadora en algunos casos o excesivamente rígida en otros. La existencia de una determinada ventaja y la vigencia de la misma dependerán, en muchas ocasiones, de factores cambiantes como por ejemplo la legislación vigente en un momento determinado, o bien la situación coyuntural entre otras consideraciones. Entre las ventajas que podemos destacar desde el punto de vista del usuario-arrendatario, están:

- Amortización acelerada y ahorro de impuestos
- Reequipamiento sin inmovilización de fondos
- Tesorería sin fluctuaciones severas
- Financiación íntegra (100%) del material
- Buen control presupuestario
- Flexibilidad
- Autonomía financiera del arrendatario
- Protección contra la inflación

**g) Costos Financieros**

El costo financiero es la principal variable que se debe tener en cuenta al elegir un financiamiento empresarial, prendario o hipotecario, ya que es el mejor indicador del costo global que deberá afrontar el cliente. El Costo Financiero está compuesto por la tasa de interés nominal anual (TNA) o tasa efectiva anual (TEA) y por todos aquellos cargos asociados a la operación que no implican la retribución de un servicio efectivamente prestado o un genuino reintegro de gastos. Estos cargos pueden ser periódicos, por una única vez, un monto fijo o una tasa calculada sobre el monto del préstamo, el capital adeudado o la cuota.

**h) El Flujo de Caja**

Se entiende como flujo de caja al manejo técnico y racional que se hace de los fondos económicos de una empresa. Es decir, que el flujo de caja es el instrumento que nos permite mantener un adecuado control de la disponibilidad del efectivo de una empresa. Generalmente el flujo de caja se

maneja en función al tiempo; esto determina que se racionalice de la siguiente manera.

- **Flujo de caja a corto tiempo;** en una empresa , sea esta pública o privada, el flujo de caja de corto tiempo está referida a los movimientos del efectivo que se realizan cada mes y hasta un año, es decir 12 meses tiempo en cual se realiza el control contable de los movimientos económicos de la empresa.
- **Flujo de Caja a Mediano y Largo Plazo;** estos periodos están referidos a controles trimestrales, semestrales o anuales denominados de mediano plazo. Los periodos de largo plazo. Lógicamente, que tales denominaciones están en relación directa con el comportamiento productivo del proyecto o la empresa en funcionamiento. Existen empresas que están diseñadas para fabricar productos perecibles cuya duración en el mercado son muy sensibles de estar fuera de uso, hay otros productos que tienen una mayor duración y que se ubican dentro de la denominación de mediano plazo y por supuesto que existe un tercer grupo de productos que son de largo plazo. Ejemplo los bienes de capital (maquinaria y equipo), etc.

#### **i) Cálculo del Flujo de Caja**

El flujo de caja aborda un tema de gran importancia para el manejo empresarial, puesto que el flujo de caja es el único informe que reporta los posibles escenarios de una empresa en un futuro. Es una alternativa de gran ayuda para todos los gerentes que toman decisiones.

Teóricamente, calcular el flujo de caja de una empresa no debería ser difícil, siempre que se disponga de las cifras exactas de ingresos y de gastos. En la práctica, resulta un proceso más complejo porque se generan más beneficios y gastos de los que quedan impresos en facturas y demás documentos comerciales. Por eso llevar una cartera de ingresos y gasto diario y actualizado dará al final del periodo estipulado las cifras que se buscan.

Calcular el flujo de caja dinámico y obtener el gráfico de movimientos durante periodos de tiempo largos nos dará una visión global de dónde se genera nuestro dinero y a qué se destina a largo plazo, cuándo son las épocas que se generan más gastos y cuando más beneficios, y lo más importante: saber el estado final de la cantidad de dinero con que contará la empresa.

**FLUJO DE CAJA ESTÁTICO = BENEFICIOS NETOS +  
AMORTIZACIONES + PROVISIONES**



**FLUJO DE CAJA DINÁMICO = INGRESOS –  
EGRESOS**

Fuente: elaboración propia

#### **j) Crédito Vehicular**

El crédito vehicular es una actividad en la que participan con gran énfasis varias entidades del sistema financiero, principalmente bancos y financieras. Es un crédito o préstamo de fácil acceso destinado a la adquisición de vehículos nuevos o usados, con tasas competitivas y plazos acordes a tu

capacidad de pago. Es una línea especializada para la financiación de vehículos productivos, de servicio público y particular, para transporte terrestre de pasajeros, carga liviana y pesada.

➤ **Condiciones Generales**

En líneas generales, el financiamiento automotriz suele cubrir entre 70% y 80% del vehículo, llegando en algunos casos hasta el 90%. El saldo debe ser abonado por el prestatario.

- El plazo del pago es hasta de 60 meses.
- El pago puede ser en soles o dólares.
- El crédito incluye un seguro de desgravamen, en caso de fallecimiento del titular, así como seguro vehicular, que protege al vehículo contra todo riesgo.

➤ **Características:**

Se otorgan créditos en Soles o Dólares Americanos a una excelente tasa de interés.

- Prestamos desde S/. 3,000 hasta S/. 150,000.
- Los plazos para pagar oscilan entre los 6 hasta 60 meses.
- Si lo deseas, puedes pagar cuotas dobles en julio y en diciembre.
- Puedes hacer el pago de tu primera cuota hasta 90 días después del desembolso de tu préstamo.
- Podrás prepaga cuotas sin penalidad.

- Podrás pre cancelar de manera anticipada el préstamo sin penalidad.

El crédito incluye un Seguro de Desgravamen que cancela el crédito en caso de fallecimiento del titular. El crédito incluye un Seguro Vehicular que cubre el vehículo contra todo riesgo.

**k) Requisitos:**

- Contar con un ingreso mínimo conyugal neto de s/1,800.00
- Debes tener entre 23 y 70 años.
- Copia del documento de identidad del solicitante y su cónyuge.
- Recibo de servicios (luz, agua o teléfono).
- De acuerdo al tipo de ingresos presentar:

**l) Dependientes**

Última boleta de pago en caso de sueldo fijo y las 3 últimas para sueldo variable.

Demostrar continuidad laboral mínima de 1 año.

**m) Independientes**

- Contrato de locación de servicios.
- Formulario de pagos mensuales del impuesto a la renta y/o recibos por honorarios profesionales de los últimos 3 meses.
- Declaración Jurada de Impuesto a la Renta de los 2 últimos años.
- Último certificado de retención de 4ta categoría.

## Prepago de Deuda y Cancelación Anticipada

**“Todos los créditos actualmente, también por disposición de la SBS (Superintendencia de Banca y Seguro), tienen la posibilidad del pronto pago. O sea, yo puedo pagar por adelantado, sin ningún costo adicional”, nos dice Monzón, haciendo hincapié en el carácter obligatorio de esta posibilidad de pago.**

**Tarifario De Operaciones Bancarias**

Empresa	Tasa De Interés Anual (%) Leasing		Tasa De Interés Anual (%) Crédito		Tasa De Interés Anual (%) Préstamo	
	Mínima	Maxima	Mínima	Maxima	Mínima	Máxima
<b>Banco De Crédito</b>	9.60	18.25	9.99	14.99	14.00	<b>45.00</b>
<b>Banco Continental</b>	7.80	16.50	9.90	18.00	15.00	<b>49.00</b>
<b>Banco Interbank</b>	8.99	17.50	10.50	22.00	14.90	<b>47.00</b>
<b>Mi banco</b>	<b>9.95</b>	<b>17.80</b>	<b>9.90</b>	<b>18.70</b>	<b>14.80</b>	<b>48.00</b>

Fuente: Elaboración propia en base a los Banco de Crédito, Interbank, Continental y Mi banco.

### 2.2.2 Teorías de rentabilidad

El concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo éste uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas.

**Sanchez (2015)** En la literatura económica, aunque el término de rentabilidad 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 a la rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo produce los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medio utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o a juzgar por la eficiencia de la acciones realizadas, según que el análisis sea a priori o a posterior.

**Gitman (2017)**, dice que rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas. La rentabilidad de una empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario.

**Aguirre et al (2016)**, consideran la rentabilidad como un objetivo económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa.

### **Tipos de Rentabilidad**

Según **sanchez (2015)** los tipos de rentabilidad son:

#### **a) La rentabilidad Económica**

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.

Es decir la rentabilidad económica tiene por objeto medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones comparando un indicador de beneficio (numerador del ratio) que el activo neto total, por la que tendremos que:

$$RE = \frac{\text{Resultado antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total a su estado medio}}$$

#### b) La rentabilidad Financiera

La rentabilidad Financiera, generalmente aceptada como indicador de la capacidad de la empresa para crear riqueza a favor de sus accionistas o propietarios. Es una medida referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa. Por esta razón, el ratio se formula:

$$RF = \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Fondos Propios a su estado medio}}$$

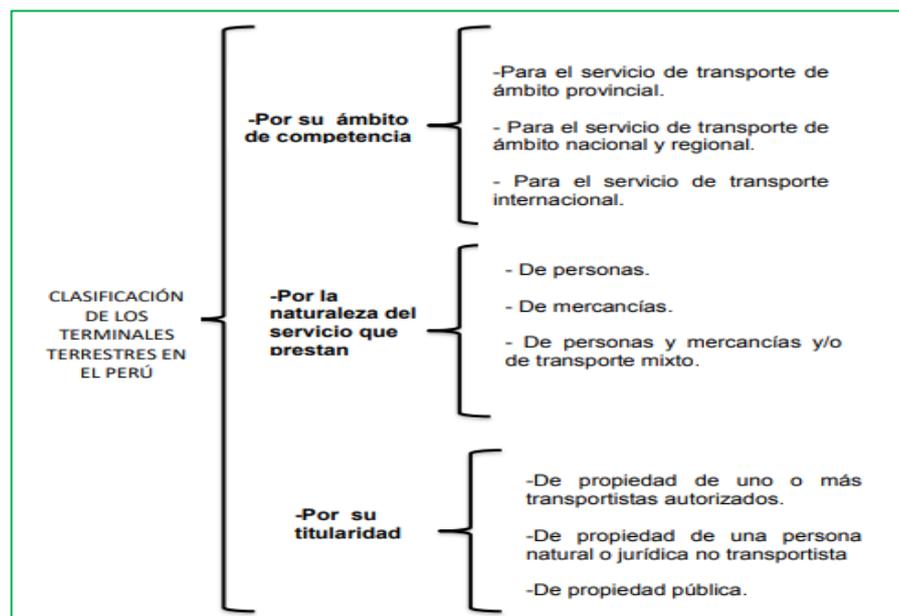
## Terminales terrestres en el Perú

### Definición De Terminal Terrestre

Un Terminal Terrestre es Infraestructura complementaria del transporte terrestre, de propiedad pública o privada, destinada a prestar servicios al transporte de personas o mercancías, de ámbito nacional, regional y provincial.

### Clasificación De Los Terminales Terrestres En El Perú

De acuerdo al Decreto Supremo N° 017-2009-MTC Reglamento Nacional de Administración de Transportes, los terminales terrestres se clasifican de la siguiente manera:



Fuente: Decreto Supremo N° 017-2009-MTC

### Obligaciones de los operadores de terminales terrestres

Los operadores de terminales terrestres están obligados a:

- Contar con el respectivo Certificado de Habilitación Técnica vigente cuando corresponda.

- b) Permitir libre tránsito y la circulación de personas y vehículos en la zona en la que se encuentra el terminal terrestre.
- c) Los terminales terrestres deben contar con el equipamiento e infraestructura que permita que los vehículos, puedan ser maniobrados de manera adecuada, contando con las señalizaciones necesarias al interior del terminal.
- d) Verificar que el terminal terrestre sea utilizado de manera apropiada en función a la autorización obtenida.
- e) Permitir el uso de sus instalaciones solo a transportistas autorizados y a vehículos habilitados.
- f) Brindar las facilidades necesarias para la labor de fiscalización de la autoridad competente, del INDECOPI, la PNP el MINTRA o cualquier otra que realice actividad de fiscalización sobre la infraestructura o los transportistas usuarios de la misma.
- g) Colocar en lugares visibles, información dirigida a los usuarios sobre sus derechos y obligaciones, así como sobre la existencia del libro de reclamos del que pueden hacer uso.

### **Beneficios directos que brinda un terminal terrestre**

#### **a) A los viajantes.**

El Terminal es un área segura que cuenta con resguardo policial, también al interior existe un sistema de vigilancia dotado de cámaras ubicadas estratégicamente.

Un terminal es un área que brinda comodidad al pasajero durante el tiempo de espera dotándolo de una infraestructura que ofrece las adecuadas medidas de seguridad instaladas para prevenir cualquier siniestro.

Existe acceso a servicios Complementarios y Conexos, como Bancos, tiendas, restaurantes, Internet, Agencias de Turismo, Conexión con servicios de transporte local.

Es un centro de concentración de la oferta de servicios de las empresas de transporte, en donde el usuario puede comparar tarifas, servicios, horarios pudiendo escoger la opción que se ajusta a sus requerimientos.

#### **b) A las empresas de Transporte**

Las empresas de transporte logran disminuir sus costos operativos y financieros debido a que para estos resulta más viable alquilar un counter (Local para expender boletos), en lugar de asumir todos los costos y trámites que implica invertir en un local propio.

Un Terminal Terrestre centraliza la demanda permitiendo a las empresas de transporte incrementar sus ventas así como darse a conocer al público.

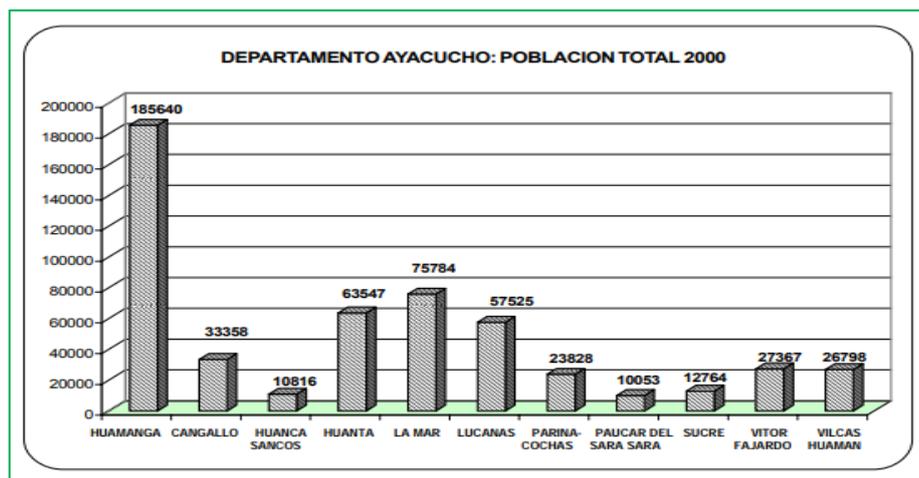
### **Terminal terrestre de totora**

#### **Antecedentes históricos**

El terminal de Totorá, está ubicado en la zona norte de la ciudad en el distrito de Jesús Nazareno kilómetro 4.3 carretera a Huanta.

#### **a) Problemática del servicio de Transporte Interprovincial de Pasajeros**

En los últimos años la población de Huamanga se ha ido incrementando, por ende su carga vehicular también, lo cual hace que las autoridades competentes se vean en la necesidad de establecer un sistema vial acorde a la magnitud de la población.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística e Informática

## Terminal terrestre de totora en la actualidad

### a) Ubicación

El Terminal Terrestre de totora está ubicado en el Distrito de Jesús nazareno un área de terreno de 2,000 mts<sup>2</sup> y un área Techada de 1,000 mts<sup>2</sup> aproximadamente y con una capacidad de aforo de 3,000 personas.

## III. Hipótesis

El financiamiento incide significativamente en la rentabilidad de las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno, 2018

## **IV. Metodología**

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

El diseño señala al investigador lo que debe hacer para alcanzar sus objetivos de estudio, contestar las interrogantes que se ha planteado y analizar la certeza de la hipótesis formulada en un contexto en particular.

#### **Diseño Descriptivo Correlacional**

El diseño descriptivo Correlacional tiene como objetivo describir relaciones entre dos o más variables en un momento determinado.

Dónde:

**X: Financiamiento**

**Y: Rentabilidad**

La relación de las variables X en Y nos lleva a la siguiente interpretación: X influye favorablemente en la variable Y.

#### **Nivel de esta investigación**

La Investigación tendrá un nivel descriptivo que identifique y analice las variables y sus resultados basados en los objetivos de investigación ya planteados, ya que es aquella que busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice.

**Descriptivo - Correlacional:**

Porque se recolectó los datos en un solo momento y en un tiempo único, el propósito será describir las variables y analizar su incidencia en su contexto dado, así mismo se analizará las dos variables que tuvieron lugar cuando un aumento en una variable condujeron a un aumento en la otra y una disminución en una condujo a una disminución en la otra.

### **Tipo de investigación**

El presente trabajo es una investigación aplicada que es: "La que tiene por objetivo resolver problemas prácticos para satisfacer las necesidades de la sociedad. Estudia hechos y fenómenos de posible utilidad práctica. Esta utiliza conocimientos obtenidos en las investigaciones básicas, pero no se limita a utilizar estos conocimientos, sino busca nuevos conocimientos especiales de posibles aplicaciones prácticas. Estudia problemas de interés social".

### **Método de Investigación**

El presente trabajo de investigación empleara los siguientes métodos.

- a) **método científico.-** En calidad de método máximo y de la labor intelectual. En esencia, éste consiste en plantear y formular un problema y a su vez demostrar las consecuencias de la verdad de la hipótesis formulada en respuesta al problema, que mostrara con seguridad los resultados obtenidos. Para Francis Bacon, el método científico es un conjunto de regla utilizadas para observar fenómenos e inferir conclusiones a partir de dichas observaciones.
- b) **Método Comparativo,** El método comparativo tiene por finalidad descubrir las conexiones internas y externas que existen entre los objetos. Su

aplicación es a través de la contrastación (consiste en establecer la semejanza o diferencia que existen entre los objetos de la realidad conforme a una relación determinada. Este método no solo se reduce al análisis.

- c) **c) Método Descriptivo:** Este método apunta a fenómeno en su estado actual y en su forma natural; por tanto las posibilidades de tener un control directo sobre las variables, ya que se procesara y registrar amplia información de flujo contable, que será analizada para describirla.

**d) Métodos Lógicos:**

- Deductivo e Inductivo
- Analítico y Sintético
- Abstracción y Concreción

Estos métodos propios de la lógica, permiten manejar el pensamiento y los razonamientos del campo de la investigación contable. La deducción de las teorías y doctrinas contables a casos específicos, y la inducción partiendo de los hechos y problemas específicos a nivel de fabricantes reales, nos permitirán manejar de manera ordenada, el conjunto de razonamientos e ideas de la investigación. El análisis lógico descomponiendo los grupos de hechos y razonamientos, a la vez su integración en sentido inverso permitirá intensificar y profundizar en la temática que nos ocupa. Finalmente la abstracción, es decir conducir el pensamiento a su máxima elaboración mental ligándonos a hechos con sentido coherente y lógico, para retornar a través de la concreción objetiva a entenderlos en su real magnitud y trascendencia.

e) **Métodos Matemáticos:** Procedimientos estadísticos, que son los más inmediatos en la recopilación de los datos y sus análisis.

#### **4.2. Población y Muestra**

La población de la tesis estuvo constituida por personal administrativo de cada una de las empresas que total hacen 20 empresas de transportes, ubicadas en el distrito de Jesús Nazareno de la región de Ayacucho.

La muestra fue determinada mediante la fórmula de muestreo aleatorio simple para variables cuantitativas que se basa en técnicas de encuesta y entrevista. Y se concluyó que el tamaño de la muestra para realizar la investigación fue de 20 empresas entre gerentes y personal administrativo de cada empresa.

Para llevar a cabo la investigación, se ha tomado como población representativa a las empresas de transporte público por carretera de la provincia de Huamanga identificados con su N° de RUC: las empresas de transporte por carretera y corresponde a todas las empresas designadas y autorizadas por la municipalidad provincial de huamanga y el ministerio de transportes y comunicaciones.

## Empresas autorizadas operativas terminal terrestre totora

N°	Ruc	Razón Social
1	20494422540	MULTISERV EXPRESS SEÑOR DEQUINUAPATA SAC
2	20452367069	E.T. MULT. BELLA ESMERALDA DE LOS ANDES EIRL
3	20494592038	EMPRESA DE TRANSP TURISMO SAN MIGUEL SRL
4	20602783619	EMPRESA DE TRANSPORTES TURISMO LAMARINA SAC
5	20601771439	EMPRESA DE TRANSP. TOURS VRAE-AYACUCHO EIRL.
6	20494549701	EMP DE TRANSP TURIS ESMERALDA DELVRAE SAC
7	20452743494	E. T. TURIS Y SERV MULT EXPRESO ANTA SCRL
8	20449601336	E.T. DE PASAJEROS INTERPROV. NUEVO ORIENTE SRL
9	20494517095	E. T TURISMO SPECIAL SELVA EXPRES SAC
10	20494674191	WINER RENT CARD EIRL.
11	20494721024	EMP. TRANSP MULTISERV FAMA TOURS SRL
12	20452301041	EMP TRANSP. INTERPROV HUAMANGUILLA SRL
13	20452418585	EMP DE TRANSP DE AUTOMOVILES EL AGUILA SRL
14	20600608046	EMPRESA DE TRANSP. EXPRESO TOURS SAN FRANCISCO SRL
15	20452586020	E .T. MULTISERV LIDER RAZUHUILLCA SRL
16	20603088019	EMPRESA DE TRANSPORTES TURISMO SAN MIGUEL L.M. EIRL
17	20452398533	EMP. DE TRANSP MULTISERV PERU PROFUNDO SRL
18	20452615224	EMP DE TRANSP MULTISERV ROMA TRAVEL SRL
19	20452833213	EMP DE TRANSP Y TURISMO RASUHUILLCA SAC
20	20452656176	E.T. TUR Y SERV MULT SAN CRISTOBAL DE TAMBO SRL.

Fuente: MTC – 2018 Elaboración propia

### 4.3. Definición y operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems
<b>Financiamiento</b>	Se designa con el término de Financiamiento al conjunto de recursos monetarios y de crédito que se destinarán a una empresa, actividad, organización o individuo para que los mismos lleven a cabo una determinada actividad o concreten algún proyecto, siendo uno de los más habituales la apertura de un nuevo negocio.	El financiamiento es la acción mediante la cual podemos recibir un soporte económico o decidir realizarlo nosotros mismos con nuestro capital o liquidez.	Financiamiento a Corto Plazo  Financiamiento a largo plazo	Financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ ¿Cómo califica la influencia del financiamiento mediante el arrendamiento financiero en la empresa de transporte público?</li> <li>❖ ¿cómo califica la tasa de interés del arrendamiento financiero aplicando la estrategia de financiamiento?</li> <li>❖ ¿Cómo califica al arrendamiento financiero como estrategia de financiamiento en la compra de unidades de transporte?</li> <li>❖ ¿cómo califica al arrendamiento financiero como financiamiento en el desarrollo de su empresa de transporte?</li> <li>❖ ¿Cómo califica los ingresos generados al optar por la estrategia de financiamiento a través del arrendamiento financiero?</li> <li>❖ ¿Cómo califica la influencia del financiamiento y su eficiencia en las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno, 2018?</li> <li>❖ ¿Cómo califica el financiamiento del arrendamiento financiero respecto a otras formas de financiamiento en la adquisición de activos fijos?</li> <li>❖ ¿Cómo califica el financiamiento con respecto al arrendamiento financiero y la incidencia en la parte tributaria?</li> <li>❖ ¿Cómo califica al valor actual neto como del financiamiento para analizar el arrendamiento financiero?</li> <li>❖ ¿Cómo califica a la tasa interna de retorno como herramienta financiera para analizar las estrategias de financiamiento en este caso el arrendamiento financiero?</li> </ul>

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	
<b>Rentabilidad</b>	Lo habitual es que la rentabilidad haga referencia a las ganancias económicas que se obtienen mediante la utilización de determinados recursos. Por lo general se expresa en términos porcentuales Pérez (2015).	La rentabilidad es cualquier acción económica en la que se movilizan una serie de medios, materiales, recursos humanos y recursos financieros con el objetivo de obtener una serie de resultados (Diccionario Financiero, 2015).	Indicadores de inversión  Componentes de la rentabilidad	Nuevos servicios Infraestructura Capacitación Mobiliario	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ ¿Cómo califica la influencia Del Financiamiento y sus costos en las Empresas de Transporte público del Terminal Terrestre Totora del Distrito de Jesús Nazareno, 2018?</li> <li>❖ ¿cómo califica el financiamiento en referencia al arrendamiento financiero en comparación al préstamo bancario en la adquisición de activos fijos?</li> <li>❖ ¿Cómo califica el financiamiento en referencia al arrendamiento financiero en comparación con capital propio de la empresa en la adquisición de activos fijos?</li> <li>❖ ¿Cómo califica el financiamiento del arrendamiento financiero en comparación al financiamiento con la misma empresa proveedora de activos fijos?</li> <li>❖ ¿Cómo califica a la tasa de interés del arrendamiento financiero respecto a otras formas de financiamiento?</li> </ul>

	Indicadores
	<b>X1: capital</b>
variable independiente	<b>X2: solidez</b>
	<b>X3: fuentes de financiamiento</b>
Escala Valorativa	<b>Nominal.</b>

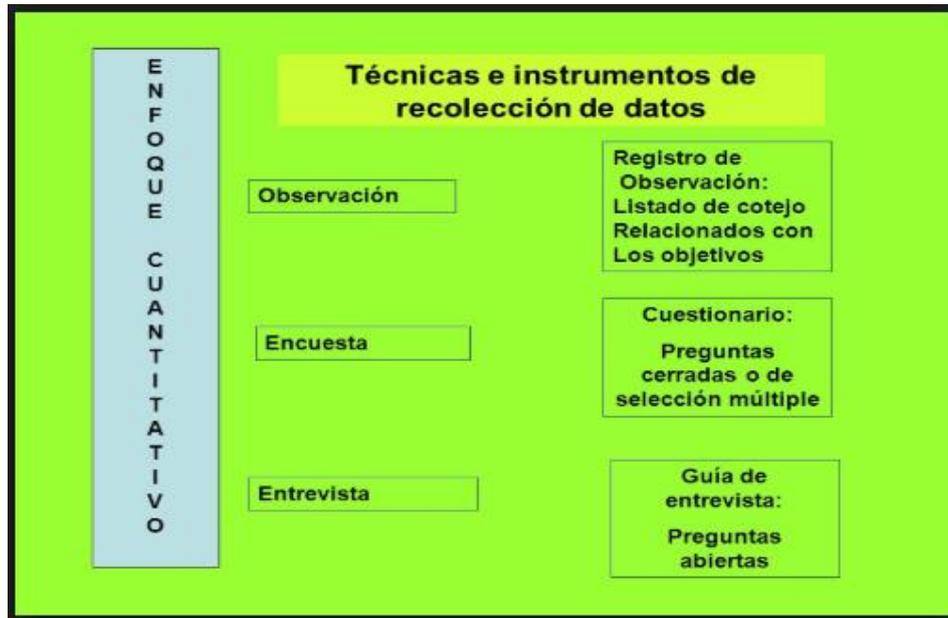
### **Variable independiente**

	Indicadores
	<b>Y1: eficiencia</b>
variable independiente	<b>Y2: costos</b>
	<b>Y3: rendimiento</b>
Escala Valorativa	<b>Nominal</b>

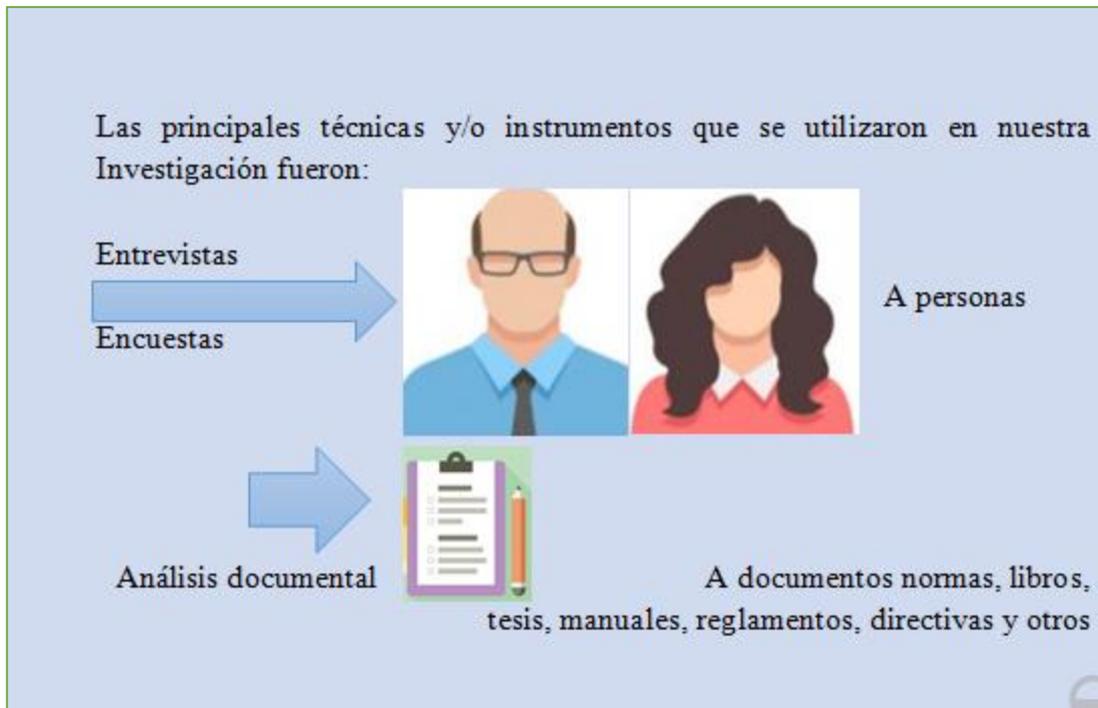
### **Variable interviniente**

Empresas de transporte público terminal terrestre totora

#### 4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos



#### 4.5. Plan de análisis



### **Técnicas Del Plan De Análisis**

Se aplicaron las siguientes técnicas:

- Análisis documental
- Conciliación de datos
- Indagación
- Rastreo

### **Técnicas de procesamiento de datos**

En el desarrollo del trabajo de investigación se procesó los datos obtenidos de las diferentes fuentes de información a través de las técnicas que presentamos a continuación.

- Ordenamiento y clasificación
- Registro manual
- Análisis documental
- Tabulación de cuadros con porcentajes
- Comprensión de gráficos

### **Instrumentos de recolección de datos**

- Ficha bibliográfica
- Guía de entrevista.
- Ficha de encuesta

#### 4.6 Matriz de consistencia

título	Enunciado del problema	Objetivo general Objetivo específico	Hipótesis	Diseño de investigación	variables
<p>El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno, 2018.</p>	<p>¿De qué manera el financiamiento tiene incidencia en la rentabilidad de las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno, 2018?</p>	<p><b>Objetivo general</b> Describir la incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno, 2018.</p> <p><b>Objetivo específico:</b>  <b>a)</b> Determinar la influencia del financiamiento y su rendimiento en las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno, 2018.  <b>b)</b> Establecer la influencia del financiamiento y su eficiencia en las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno, 2018.  <b>c)</b> Especificar la influencia Del Financiamiento Y Sus costos en las Empresas De Transporte público Del Terminal Terrestre Totora Del Distrito De Jesús Nazareno, 2018.</p>	<p>El financiamiento incide significativamente en la rentabilidad de las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno, 2018.</p>	<p><b>Investigación:</b> Bibliográfica documental</p> <p><b>Tipo:</b> Cuantitativo descriptivo</p> <p><b>Nivel :</b> Descriptiva Explicativa Correlacional</p> <p><b>Técnicas de recolección de datos</b> Entrevista. Encuestas Análisis documental. Revisión documental</p> <p><b>Instrumentos de recolección de datos</b> Ficha bibliográfica Guía de entrevista. Ficha de encuesta</p>	<p><b>Variable independiente</b> <b>X. Financiamiento</b>  <b>X1</b> Capital  <b>X2</b> Solidez  <b>X3</b> Fuentes de financiamiento</p> <p><b>Variable dependiente</b> <b>Y. Rentabilidad</b>  <b>Y1</b> Rendimiento  <b>Y2</b> Eficiencia  <b>Y3</b> Costos</p> <p><b>Variable interviniente</b> Empresas de transporte Público terminal terrestre Totora.</p>

#### 4.7. Principios éticos

La presente tesis, se ajusta a los principios y valores éticos consignados en las normas que rigen el desarrollo de las investigaciones. Entre los principales principios éticos, se mencionan los siguientes: integridad, responsabilidad, competencia, honestidad, reconocimiento a los autores que han antecedido en la presente tesis.

En sujeción a estos principios éticos, señalo que todo lo que se expresa en este trabajo es veraz, por lo demás se aplica la objetividad e imparcialidad en el tratamiento de las opiniones y resultados.

**Conciencia Moral:** Al desarrollarse, la actividad del profesional de la contaduría pública en un medio social, está obligado a cumplir estrictamente normas y preceptos que regulan su conducta. La parte de su espíritu que siempre le dirá si cumple o deja de cumplir sus deberes es la "Conciencia Moral", casi podría decirse que, sobran todos los demás preceptos. Por el contrario si no actúa de acuerdo con su "conciencia moral" el profesional actuará inexorablemente en el campo de la simulación, ubicado en las fronteras del delito.

**Equidad y justicia:** Así como la equidad, y justicia son los postulados básicos de las Normas o Principios de Contabilidad, estos principios básicos lo son también de la Ética Profesional del Contador Público. Por otra parte, la equidad y justicia además de asegurar la pacífica convivencia de los miembros de cualquier comunidad, garantizan y aseguran la prudencia, la armonía, la sensatez y la sabiduría con que el Contador Público ha de proceder en todas sus actuaciones profesionales y personales.

**Independencia:** El Contador Público no puede aceptar ninguna situación, hecho o circunstancia, que imponga condiciones o amenacen la libre adopción de sus decisiones y el libre ejercicio de su práctica profesional; en consecuencia, debe preservar su libertad de criterio como un tesoro de valor imponderable, pues de lo contrario, será esclavo de mezquinos compromisos que desviarán sus actos del camino de la rectitud y de la corrección.

**Responsabilidad:** La responsabilidad moral garantiza el cumplimiento cabal, justo y oportuno de los compromisos, deberes y obligaciones. Es un principio básico esencial, para que el Contador Público dé cumplimiento a sus deberes sin ser apremiado y obligado por medio de requerimientos o sanciones.

**Objetividad:** Este principio es aplicable a todas las opiniones que emita el Contador Público, fundamentalmente en relación con su dictamen sobre los estados financieros. La objetividad exige imparcialidad, cualidad que figura incluida en los principios básicos de equidad y justicia.

**Veracidad y Lealtad:** La veracidad es reflejo de la realidad. Por ella el Contador Público Autorizado actuando de manera independiente, hace constar todos los datos importantes de que tenga conocimiento en relación con la situación financiera o con los resultados de operaciones de sus clientes.

La lealtad es la guarda de la fidelidad y de la buena fe, sin que ello represente obligación alguna de hacerse cómplice con posibles procedimientos deshonestos o incorrectos de un cliente o de un colega.

**Confidencialidad:** Las relaciones de confianza entre un Contador Público y su cliente deben ser respetados. En consecuencia, el Contador Público Autorizado no informará a nadie asuntos de su cliente, ni usará éstos para su beneficio personal o

de terceros, a menos que tenga la obligación legal de hacerlo. Asimismo debe garantizar que el personal bajo su control respete y cumpla fielmente el principio básico de la confidencialidad.

**Actitud profesional:** La aceptación de un contrato profesional, presupone la competencia necesaria para realizarlo. En consecuencia, el Contador Público Autorizado tiene el deber permanente de mantener sus conocimientos y capacidad profesional a un nivel adecuado, para asegurar que los usuarios de sus servicios reciban el beneficio de un trabajo competente basado en un programa de educación profesional continua.

**Las relaciones profesionales:** La amistad debe existir en alto grado entre quienes se desenvuelven dentro de una misma profesión. El Contador Público Autorizado tiene la obligación de pertenecer a las asociaciones profesionales que coadyuven al desarrollo y progreso de la contaduría pública. Finalmente el Contador Público debe cultivar en forma creciente con sus colegas.

Finalmente, en honor a la ética y transparencia de la responsable de esta tesis, se precisa que los datos consignados en el trabajo de investigación son veraces, todos son el producto del trabajo de campo, aplicados con honestidad.

## **V. Resultados**

### **5.1 Resultados**

En éste punto se hizo un estudio de los aspectos más importantes para el informe y se realizó el diagnóstico y análisis aplicando los resultados de las técnicas de recolección de datos como son: entrevistas y el cuestionario.

### Resultados del objetivo específico N° 1

Determinar la influencia del financiamiento y su rendimiento en las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús nazareno, 2018.

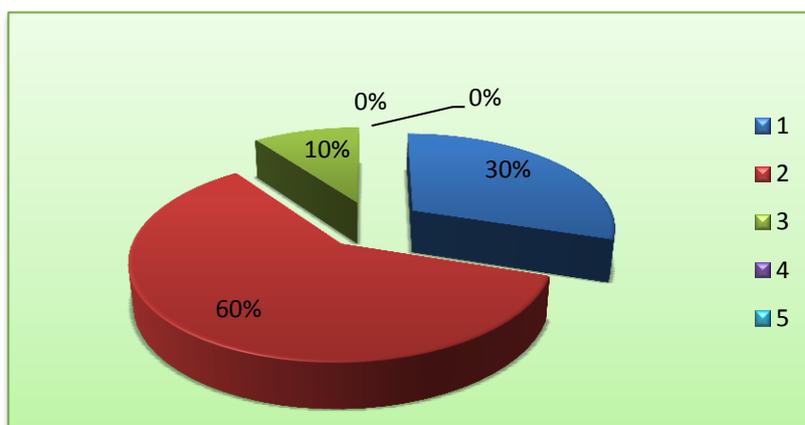
#### 1. ¿Cómo califica la influencia del financiamiento mediante el arrendamiento financiero en la empresa de transporte público?

Tabla N° 1

Descripción	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	porcentaje
Muy bueno	6	0.30	30%
Bueno	12	0.60	60%
Regular	2	0.10	10%
Malo	–	–	0.0%
Muy malo	–	–	0.0%
<b>total</b>	<b>20</b>	<b>1.00</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 1



Fuente: Elaboración propia

**Nota:** Las empresas de transporte público en el terminal terrestre totora, respondieron en un 30% que las estrategias de financiamiento con arrendamiento financiero son muy bueno, el 60% califica de bueno a las estrategias de financiamiento y el 10% respondió que es regular.

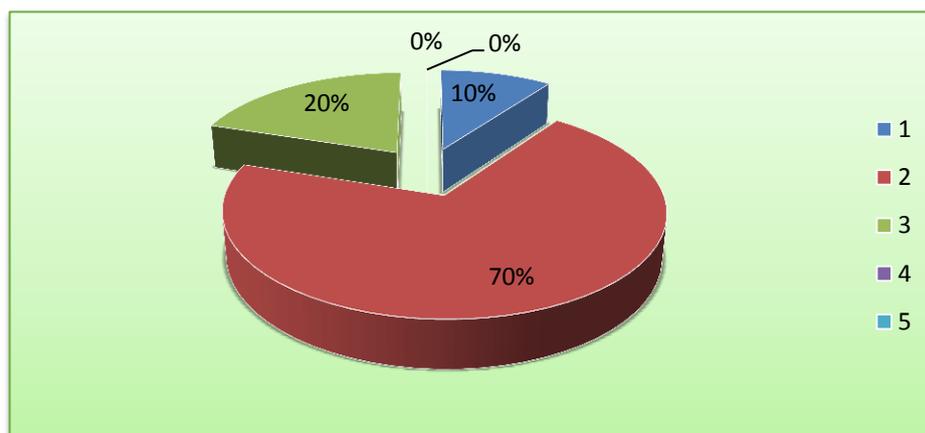
## 2. ¿Cómo califica la tasa de interés del arrendamiento financiero?

Tabla N° 2

Descripción	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	porcentaje
Muy bueno	2	0.10	10%
Bueno	14	0.70	70%
Regular	4	0.20	20%
Malo	–	–	0.0%
Muy malo	–	–	0.0%
total	20	1.00	100%

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 2



Fuente: Elaboración propia

**Nota:** Las empresas de transporte público en el terminal terrestre totora, respondieron en un 10% que la tasa de interés del arrendamiento financiero como estrategia de financiamiento es muy buena, el 70% califica de bueno a la tasa de interés del arrendamiento financiero y el 20% respondió que es regular.

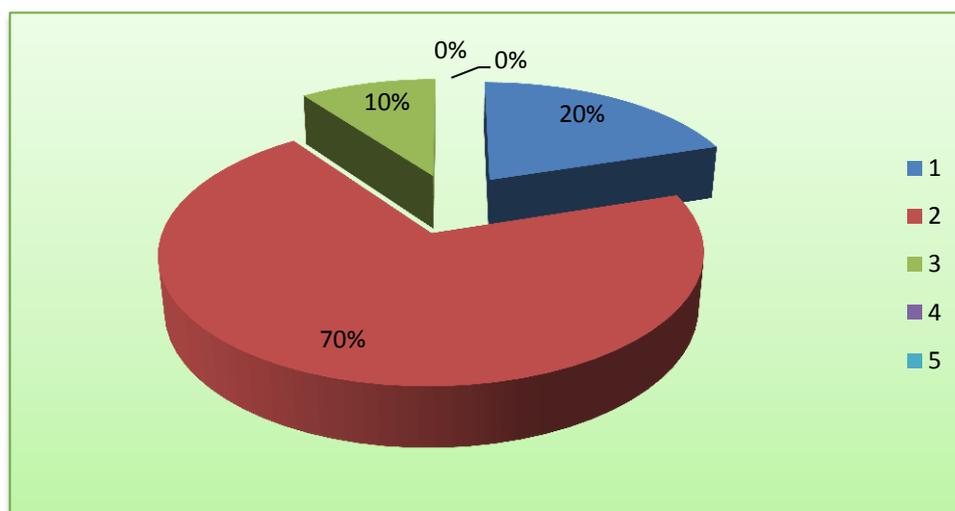
**3. ¿Cómo califica al arrendamiento financiero como financiamiento en la compra de unidades de transporte?**

**Tabla N° 3**

Descripción	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	porcentaje
Muy bueno	4	0.20	20%
Bueno	14	0.70	70%
Regular	2	0.10	10%
Malo	–	–	0.0%
Muy malo	–	–	0.0%
<b>total</b>	<b>20</b>	<b>1.00</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia

**Grafico N° 3**



Fuente: Elaboración propia

**Nota:** Las empresas de transporte público en el terminal terrestre totora, respondieron en un 20% que el Arrendamiento financiero como estrategia de financiamiento en la compra de unidades de transporte es muy bueno, el 70% califica de bueno al arrendamiento financiero en la compra de activos y el 10% respondió que es regular.

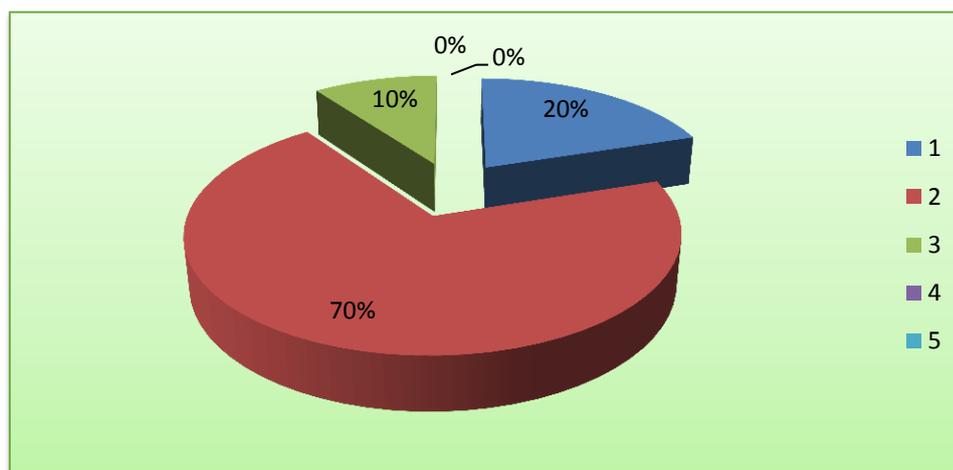
**4. ¿Cómo califica al arrendamiento financiero como financiamiento en el desarrollo de su empresa de transporte?**

**Tabla N° 4**

Descripción	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	porcentaje
Muy bueno	4	0.20	20%
Bueno	14	0.70	70%
Regular	2	0.10	10%
Malo	–	–	0.0%
Muy malo	–	–	0.0%
<b>total</b>	<b>20</b>	<b>1.00</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia

**Grafico pregunta N° 4**



Fuente: Elaboración propia

**Nota:** Las empresas de transporte público en el terminal terrestre totora, respondieron en un 20% que el arrendamiento financiero como estrategia de financiamiento en el desarrollo de la empresa es muy bueno, el 70% califica de bueno al arrendamiento financiero y el 10% respondió que es regular.

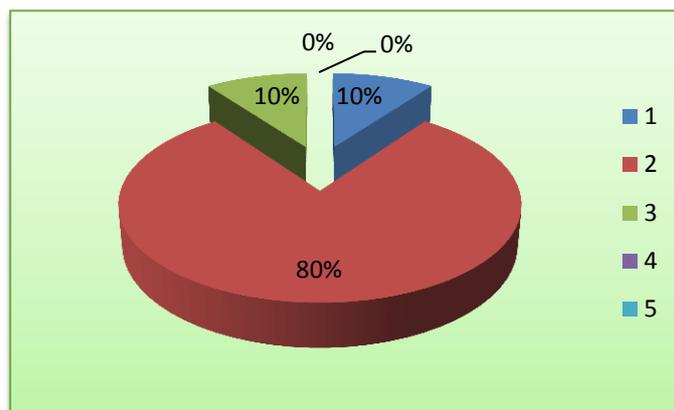
**5. ¿Cómo califica los ingresos generados al optar el financiamiento a través del arrendamiento financiero?**

**Tabla N° 5**

Descripción	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	porcentaje
Muy bueno	2	0.10	10%
Bueno	16	0.80	80%
Regular	2	0.10	10%
Malo	–	–	0.0%
Muy malo	–	–	0.0%
<b>total</b>	<b>20</b>	<b>1.00</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia

**Grafico N° 5**



Fuente: elaboración propia

**Nota:** Las empresas de transporte público en el terminal terrestre totora, respondieron en un 10% que los ingresos con el arrendamiento financiero a través de la aplicación de estrategias de financiamiento es muy bueno, el 80% califica de bueno al arrendamiento financiero para obtener mayores ingresos y el 10% respondió que es regular.

## Resultados objetivo específico N° 2

Establecer la influencia del financiamiento y su eficiencia en las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno, 2018.

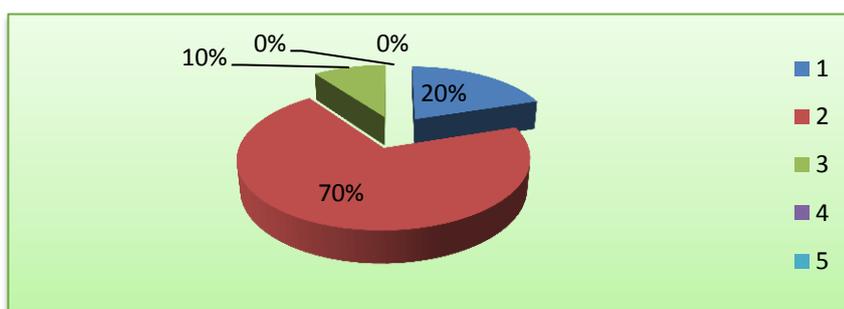
6. ¿Cómo califica Ud. el resultado el financiamiento a través del arrendamiento financiero?

Tabla N° 6

Descripción	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	porcentaje
Muy bueno	4	0.20	20%
Bueno	14	0.70	70%
Regular	2	0.10	10%
Malo	–	–	0.0%
Muy malo	–	–	0.0%
total	20	1.00	100%

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 6



Fuente: Elaboración propia

**Nota:** Las empresas de transporte público en el terminal terrestre totora, respondieron en un 20% que el resultado de la estrategia de financiamiento con el arrendamiento financiero es muy bueno, el 70% califica de bueno al resultado con arrendamiento financiero y el 10% respondió que es regular.

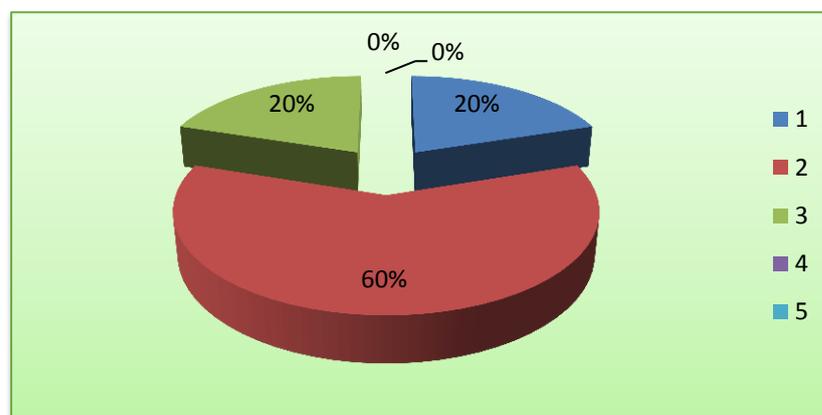
**7. ¿Cómo califica el financiamiento del arrendamiento financiero respecto a otras formas de financiamiento en la adquisición de activos fijos?**

**Tabla N° 7**

Descripción	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	porcentaje
Muy bueno	4	0.20	20%
Bueno	12	0.60	60%
Regular	4	0.20	20%
Malo	–	–	0.0%
Muy malo	–	–	0.0%
<b>total</b>	<b>20</b>	<b>1.00</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia

**Grafico N° 7**



Fuente: Elaboración propia

**Nota:** Las empresas de transporte público en el terminal terrestre totora, respondieron en un 20% que el al arrendamiento financiero respecto a otras formas de financiamiento en la adquisición de activos fijos es muy bueno, el 60% califica de bueno y el 20% respondió que es regular.

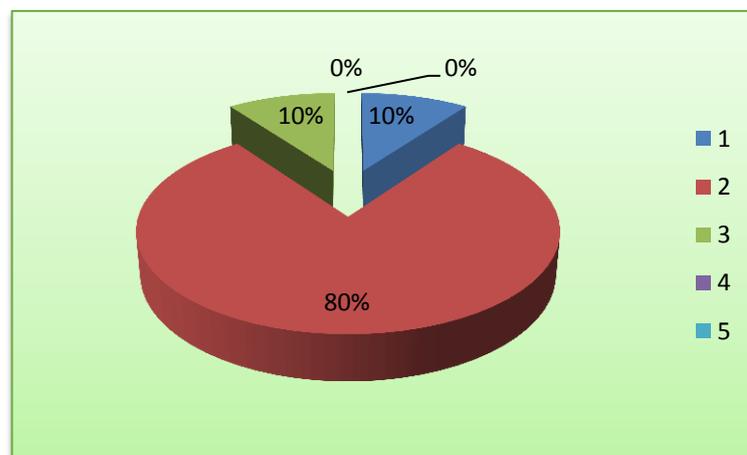
8. ¿Cómo califica la estrategia de financiamiento con respecto al arrendamiento financiero y la incidencia en la parte tributaria?

Tabla N° 8

Descripción	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	porcentaje
Muy bueno	2	0.10	10%
Bueno	16	0.80	80%
Regular	2	0.10	10%
Malo	–	–	0.0%
Muy malo	–	–	0.0%
total	20	1.00	100%

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 8



Fuente: Elaboración propia

**Nota:** Las empresas de transporte público en el terminal terrestre totora, respondieron en un 10% que el arrendamiento financiero y su incidencia en la parte tributaria es muy bueno, el 80% califica de bueno al arrendamiento financiero en la parte tributaria y el 10% respondió que es regular.

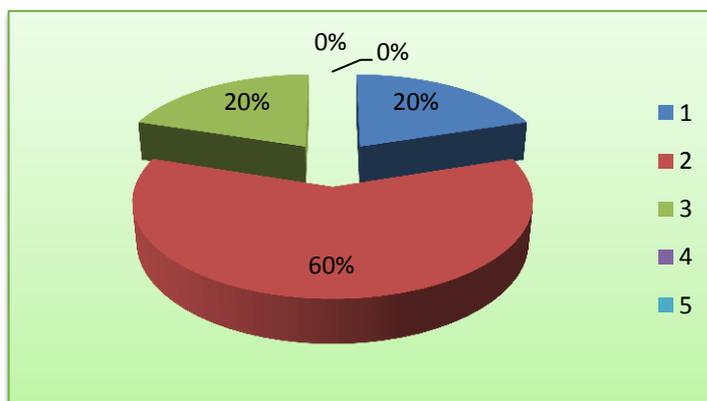
**9. ¿Cómo califica al valor actual neto como del financiamiento para analizar el arrendamiento financiero?**

**Tabla N° 9**

Descripción	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	porcentaje
Muy bueno	4	0.20	20%
Bueno	12	0.60	60%
Regular	4	0.20	20%
Malo	–	–	0.0%
Muy malo	–	–	0.0%
<b>total</b>	<b>20</b>	<b>1.00</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia

**Grafico N° 9**



Fuente: Elaboración propia

**Nota:** Las empresas de transporte público en el terminal terrestre totora, respondieron en un 20% que el valor actual neto como estrategia de financiamiento para analizar el arrendamiento financiero es muy bueno, el 60% califica de bueno al valor actual neto y el 20% respondió que es regular.

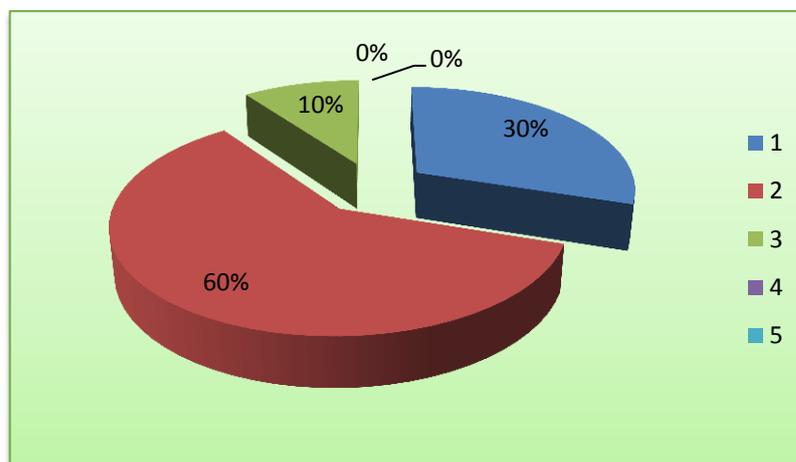
10. ¿Cómo califica a la tasa interna de retorno como herramienta financiera para analizar las estrategias de financiamiento en este caso el arrendamiento financiero?

Tabla N° 10

Descripción	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	porcentaje
Muy bueno	6	0.30	30%
Bueno	12	0.60	60%
Regular	2	0.10	10%
Malo	–	–	0.0%
Muy malo	–	–	0.0%
<b>total</b>	<b>20</b>	<b>1.00</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 10



Fuente: Elaboración propia

**Nota:** Las empresas de transporte público en el terminal terrestre totora, respondieron en un 30% que la tasa interna de retorno como herramienta financiera para analizar las estrategias de financiamiento en particular el arrendamiento financiero es muy bueno, el 60% califica de bueno al arrendamiento financiero y el 10% respondió que es regular.

### Resultados del objetivo específico N° 3

Especificar la influencia del financiamiento y sus costos en las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús nazareno, 2018.

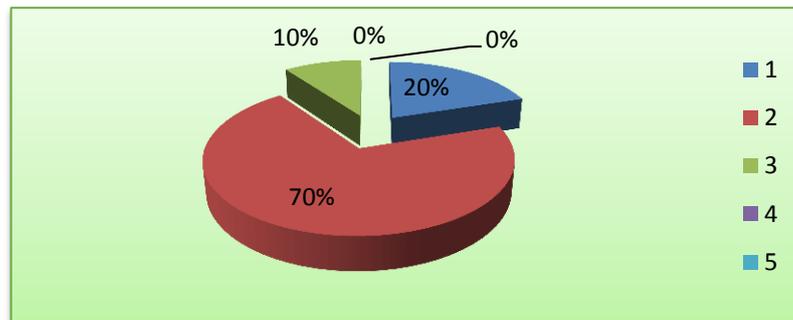
#### 11. ¿Cómo califica al flujo de caja como herramienta financiera para analizar el financiamiento en este caso el arrendamiento financiero?

Tabla N° 11

Descripción	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	porcentaje
Muy bueno	4	0.20	20%
Bueno	14	0.70	70%
Regular	2	0.10	10%
Malo	–	–	0.0%
Muy malo	–	–	0.0%
total	20	1.00	100%

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 11



Fuente: Elaboración propia

**Nota:** Las empresas de transporte público en el terminal terrestre totora, respondieron en un 20% que el flujo de caja como herramienta financiera para analizar el arrendamiento financiero es muy bueno, el 70% califica de bueno al flujo de caja y el 10% respondió que es regular.

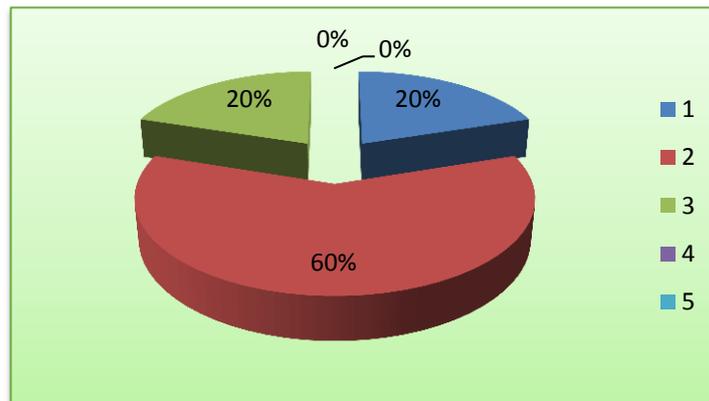
**12. ¿Cómo califica la estrategia de financiamiento en referencia al arrendamiento financiero en comparación al préstamo bancario en la adquisición de activos fijos?**

**Tabla N° 12**

Descripción	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	porcentaje
Muy bueno	4	0.20	20%
Bueno	12	0.60	60%
Regular	4	0.20	20%
Malo	–	–	0.0%
Muy malo	–	–	0.0%
<b>total</b>	<b>20</b>	<b>1.00</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia

**Grafico N° 12**



Fuente: Elaboración propia

**Nota:** Las empresas de transporte público en el terminal terrestre totora, respondieron en un 20% que el financiamiento del arrendamiento financiero en comparación al préstamo bancario en la adquisición de activos fijos es muy bueno, el 60% califica de bueno y el 20% respondió que es regular.

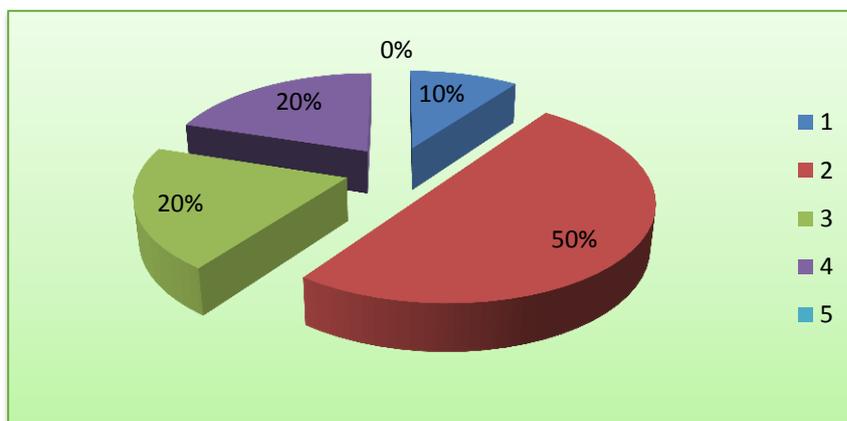
**13. ¿Cómo califica el financiamiento en referencia al arrendamiento financiero en comparación con capital propio de la empresa en la adquisición de activos fijos?**

**Tabla N° 13**

Descripción	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	porcentaje
Muy bueno	2	0.10	10%
Bueno	10	0.50	50%
Regular	4	0.20	20%
Malo	4	0.20	20%
Muy malo	–	–	0.0%
<b>total</b>	<b>20</b>	<b>1.00</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia

**Grafico N° 13**



Fuente: Elaboración propia

**Nota:** Las empresas de transporte público en el terminal terrestre totora, respondieron en un 10% que el financiamiento del arrendamiento financiero en comparación con capital propio de la empresa en la adquisición de activos fijos es muy bueno, el 50% califica de bueno, el 20% lo califico de regular y el 20% respondió que es malo.

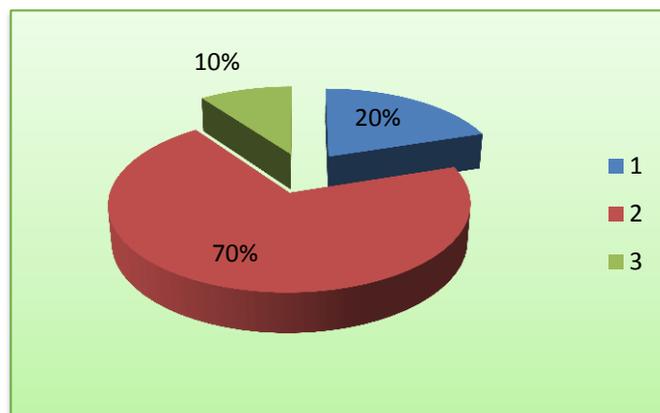
**14. ¿Cómo califica el financiamiento del arrendamiento financiero en comparación al financiamiento con la misma empresa proveedora de activos fijos?**

**Tabla N° 14**

Descripción	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	porcentaje
Muy bueno	4	0.20	20%
Bueno	14	0.70	70%
Regular	2	0.10	10%
Malo	–	–	0.0%
Muy malo	–	–	0.0%
<b>total</b>	<b>20</b>	<b>1.00</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia

**Grafico N° 14**



Fuente: Elaboración propia

**Nota:** Las empresas de transporte público en el terminal terrestre totora, respondieron en un 20% que la estrategia de financiamiento en referencia al arrendamiento financiero en comparación al financiamiento con la misma empresa proveedora de activos fijos es muy bueno, el 70% califica de bueno y el 10% respondió que es regular.

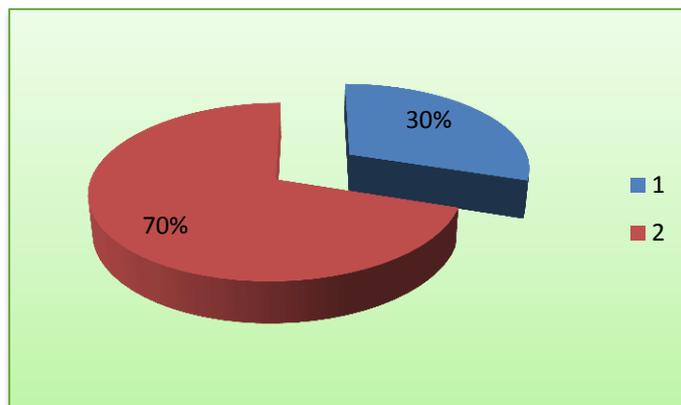
15. ¿Cómo califica a la tasa de interés del arrendamiento financiero respecto a otras formas de financiamiento?

Tabla N° 15

Descripción	Frecuencia absoluta	Frecuencia relativa	porcentaje
Muy bueno	6	0.30	30%
Bueno	14	0.70	70%
Regular	–	0.00	0.0%
Malo	–	–	0.0%
Muy malo	–	–	0.0%
total	20	1.00	100%

Fuente: Elaboración propia

Grafico N° 15



Fuente: Elaboración propia

**Nota:** Las empresas de transporte público en el terminal terrestre totora, respondieron en un 30% que la tasa de interés del arrendamiento financiero respecto a otras formas de financiamiento es muy buena y el 70% califica de bueno a la tasa de interés.

## **5.2 Análisis de Resultados:**

Se obtuvo los resultados en base de encuestas, con un cuestionario de 15 preguntas las cuales nos ayudaran a interpretar y analizar los resultados.

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

De acuerdo a la encuesta realizada, para determinar la influencia del financiamiento y su rendimiento en las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno.

**Berberisco (2016)**, menciona que la mayoría de las micro y pequeñas empresas desarrollan sus actividades con financiamiento de terceros y eso ayuda a aumentar la rentabilidad de las Mypes, en lo que se puede afirmar que la gran mayoría de Mypes dependen del financiamiento del sistema bancario y no bancario, y la mayoría de financiamiento obtenido es para la compra de mercadería, activos y mejoramiento de local con el fin de proporcionar una mayor ganancia y un crecimiento a la empresa.

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

De acuerdo a la encuesta realizada, para establecer la influencia del financiamiento y su eficiencia en las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno.

**Tineo (2016)** menciona que el financiamiento que otorga la las entidades financieras influyen en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en la Provincia de Huamanga y poder ser más eficientes en cuando a la presentación de servicios, por tanto la prioridad de la financiera debe ser brindar mejor servicio en el financiamiento.

Esto nos da a entender que los empresarios consideran la importancia de los créditos financieros, ya que con ello realizan mejoras en las Mypes y ello les ayuda al aumento de la demanda del bien o servicio. Por lo tanto los empresarios realizan uso óptimo de los créditos financieros dando cumplimiento a la finalidad que es el aumento de la demanda.

**Respecto al objetivo específico 3:**

A la encuesta realizada para especificar la influencia del financiamiento y sus costos en las empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno.

**Baca (2016)** conlleva a entender que los empresarios se enfocan en aquellos aspectos y que le dan la debida importancia, el financiamiento es una alternativa de decisión en que las empresas recurren en ocasiones, es una estrategia diaria la que debe ser aplicada para lograr el desarrollo de la Mypes, donde son tomadas en cuenta por los empresarios, teniendo como resultado un alto rendimiento y desarrollo de las mismas.

## **VI. Conclusiones**

El desarrollo del trabajo de la tesis titulada: El financiamiento y las incidencias en la rentabilidad de empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús Nazareno, luego de la revisión bibliográfica y documental se llegó a las siguientes conclusiones:

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

Se concluye que el financiamiento tiene una gran relevancia en las empresas ya que tiene una influencia positiva en la rentabilidad por tener beneficios económicos, por parte de sus activos fijos, tributarios y que además mejoró la calidad de servicio para sus clientes aumentando así su nivel de acometividad y mejorando la demanda y permanencia en el mercado. Ya que con más unidades generan mayores entradas y por tanto ganancias.

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

Para el caso de las empresas de transporte del terminal totora, se concluye, que el financiamiento es una influencia en la rentabilidad; el financiamiento como el valor actual neto y la tasa interna de retorno permitieron conocer los resultados favorables del contrato de arrendamiento financiero, determinando al mismo como mejor estrategia de financiamiento para las empresas de transporte de público.

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

Finalmente se concluye del análisis que el contrato de arrendamiento financiero es una forma de financiamiento que permite tener un activo fijo. En primer lugar como un alquiler y al finalizar el contrato existe la opción de compra, entonces se ha podido comprobar que tiene el costo financiero más bajo, es más ventajoso que otras formas de

financiamiento para la adquisición de activos fijos, le permite pagar en cómodas cuotas que van de dos a cinco años, se utiliza los comprobantes de pago en la parte tributaria, se puede financiar el 100% y la depreciación es acelerada de acuerdo al contrato.

## Aspectos complementarios

### Referencias bibliográficas

- (2015). *Tineo (2016) en su tesis denominada: "Influencia del financiamiento y la capacitación que otorga la Financiera Proempresa y sus efectos en la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) en la Provincia de Huamanga, 2015"*. UNIVERSIDAD SANCRISTOBAL DE HUAMANGA. huamanga: tesis.
- alfredo, G. (2014). *"La organización y financiamiento para lograr la competitividad de las Mypes en el sector de producción de muebles en la Región de Ayacucho – 2014"*. Tesis, UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS, Ayacucho, huamanga.
- Amadeo, j. (2015). *"Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas"*. universidad catolica de buenos aires, buenos aires , argentina.
- Baca, r. (5 de mayo de 2016). definir el financiamiento. *el comeercio*, pág. 15.
- Banrep, m. (2015). Mercado financiero.
- beltran, c. y. (2015). MODALIDADES DE FINANCIAMIENTO. En c. y. beltran. LIMA: EL ANDAHUAYLINO.
- berberisco, j. (2016). *"Los créditos de las cajas municipales y el desarrollo empresarial de las MYPES del sector metalmecánica en el distrito de independencia periodo 2007–2011"*,. lima, independencia.
- Briceño, k. (2015). estrategias financieras. En k. briceño, *estrategias financieras* (pág. 37). cali , colombia: adventur mundi.
- C.P. Marco, R. P. (julio de 2005). Tratamiento Contable de los Contratos de Arrendamiento Financiero. *Revista de Investigación y Negocios Actualidad Empresarial*(, Segunda Quincena), , Segunda Quincena – Julio 2005.
- C.P.C. Mario Apaza Meza. (abril 2008.). contabilización de instrumentos financieros. *.Edición Instituto Pacifico SAC , Primera Edición*, Pág. 136.
- ccaccya, j. (2015). *"Estrategias de financiamiento a corto y largo plazo en la empresas zapateras del distrito el tambo Huancayo – 2015"*. tesis para optar el titulo de contador publico, universidad nacional del centro del peru, junin, el tambo - huancayo.
- Gitman, c. a. (5 de junio de 2017). revista emprendedor. (s. editions, Ed.) *actualidad*, 17.

- Gonzales, a. (2015). “*La Gestión Financiera y el acceso a Financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*”. Universidad Nacional de Colombia, guayaquil, guayaquil.
- Inga, l. (2016). “*El mercado de crédito para las micro y pequeñas empresas, en el distrito de Trujillo de la región la libertad*”,. tesis, universidad nacional de piura, piura, piura.
- jiménes, t. (2015). *micro innovacion, estrategia para el crecimieto de las pymes*. instituto politecnico nacional, itzalco, mexico, itzalco.
- Lira, j. (12 de octubre de 2015). creditos a disposicion de las mypes. *revista empresarial*, 1234, 1-6.
- Palomino, U. (2015). “*El riesgo económico y el financiamiento de las Mypes en la gestión empresarial del rubro confecciones en general, del distrito de Ayacucho – 2013*”,. tesis para optar el titulo de contador publico, universidad catolica los angeles de chimbote, Ayacucho, Ayacucho.
- perez, f. (2015). *revista empresarial*. lima: ediciones paramonga SRL.
- sanchez. (2015). En HORIZONTE (Ed.), *LITERATURA ECONOMICA* (págs. 25-29). MEDELLIN, COLOMBIA, MEDELLIN.
- Tineo. (2016). “*Influencia del financiamiento y la capacitación que otorga la Financiera Proempresa y sus efectos en la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) en la Provincia de Huamanga, 2015*”. UNIVERSIDAD SAN CRISTOBAL DE HUAMANGA, Ayacucho, huamanga.
- veltran, c. y. (2015 de enero de 2015). clasificacion de fuentes de financiamiento. (e. latinoamericana, Ed.) (12), 8-12.
- Venero, G. &. (2001). FUENTES DE FINANCIAMIENTO FORMAL. En G. &. Venero, *FUENTES DE FINANCIAMIENTO FORMAL* (págs. 12-53). CALI, CALI, COLOMBIA: HORIZONTE.

## Anexos

### Anexo 1

#### Cuestionario de preguntas



#### UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

Cuestionario aplicado a los dueños, gerentes o representantes legales de la empresas de transporte público del terminal terrestre totora; El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información para desarrollar el trabajo de investigación denominado “**Estrategias de “Financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de empresas de transporte público del terminal terrestre totora del distrito de Jesús nazareno, 2018”** La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

Encuestador (a): **Br. Dennis Eduardo Calle Ccollana** Fecha: 16/05/2018 marcar con una (X) la respuesta que crea conveniente:

**1. ¿Cómo califica la influencia del financiamiento mediante el arrendamiento financiero en la empresa de transporte público?**

Muy bueno ( ) bueno ( ) regular ( ) malo ( ) muy malo ( )

**2. ¿cómo califica la tasa de interés del arrendamiento financiero aplicando la estrategia de financiamiento?**

Muy bueno ( ) bueno ( ) regular ( ) malo ( ) muy malo ( )

**3. ¿Cómo califica al arrendamiento financiero como estrategia de financiamiento en la compra de unidades de transporte?**

Muy bueno ( ) bueno ( ) regular ( ) malo ( ) muy malo ( )

**4. ¿cómo califica al arrendamiento financiero como financiamiento en el desarrollo de su empresa de transporte?**

Muy bueno ( ) bueno ( ) regular ( ) malo ( ) muy malo ( )

**5. ¿Cómo califica los ingresos generados al optar por la estrategia de financiamiento a través del arrendamiento financiero?**

Muy bueno ( ) bueno ( ) regular ( ) malo ( ) muy malo ( )

**6. ¿cómo califica Ud. el resultado del financiamiento a través del arrendamiento financiero?**

Muy bueno ( ) bueno ( ) regular ( ) malo ( ) muy malo ( )

**7. ¿Cómo califica el financiamiento del arrendamiento financiero respecto a otras formas de financiamiento en la adquisición de activos fijos?**

Muy bueno ( ) bueno ( ) regular ( ) malo ( ) muy malo ( )

**8. ¿Cómo califica el financiamiento con respecto al arrendamiento financiero y la incidencia en la parte tributaria?**

Muy bueno ( ) bueno ( ) regular ( ) malo ( ) muy malo ( )

**9. ¿Cómo califica al valor actual neto como del financiamiento para analizar el arrendamiento financiero?**

Muy bueno ( ) bueno ( ) regular ( ) malo ( ) muy malo ( )

**10. ¿Cómo califica a la tasa interna de retorno como herramienta financiera para analizar las estrategias de financiamiento en este caso el arrendamiento financiero?**

Muy bueno ( ) bueno ( ) regular ( ) malo ( ) muy malo ( )

**11. ¿cómo califica al flujo de caja como herramienta financiera para analizar las estrategias de financiamiento en este caso el arrendamiento financiero?**

Muy bueno ( ) bueno ( ) regular ( ) malo ( ) muy malo ( )

**12. ¿cómo califica el financiamiento en referencia al arrendamiento financiero en comparación al préstamo bancario en la adquisición de activos fijos?**

Muy bueno ( ) bueno ( ) regular ( ) malo ( ) muy malo ( )

**13. ¿Cómo califica el financiamiento en referencia al arrendamiento financiero en comparación con capital propio de la empresa en la adquisición de activos fijos?**

Muy bueno ( ) bueno ( ) regular ( ) malo ( ) muy malo ( )

**14. ¿Cómo califica el financiamiento del arrendamiento financiero en comparación al financiamiento con la misma empresa proveedora de activos fijos?**

Muy bueno ( ) bueno ( ) regular ( ) malo ( ) muy malo ( )

**15. ¿Cómo califica a la tasa de interés del arrendamiento financiero respecto a otras formas de financiamiento?**

Muy bueno ( ) bueno ( ) regular ( ) malo ( ) muy malo ( )

## Anexo 2 Mapa Del Perú



Anexo 3  
Mapa Del Departamento de Ayacucho



**Anexo 4**  
**Mapa de la provincia de Huamanga**

