



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA, SECTOR SERVICIO,
CASO TRANS SALCEDO EIRL, QUILLABAMBA, 2019.

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

AUTORA:

ENCARNACION GABRIEL STAYSY BRISSETTE

ORCID: 0000-0001-6103-3090

ASESOR:

BOCANEGRA ARANDA, ROGER ARMANDO

ORCID: 0000-0002-1704-0215

HUÁNUCO – PERÚ

2020

1. Título de la Tesis

PROPUESTA DE MEJORA DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA, SECTOR SERVICIO, CASO TRANS SALCEDO EIRL, QUILLABAMBA, 2019.

2. Equipo De Trabajo

AUTOR

Encarnación Gabriel Staysy Brissette

ORCID: 0000-0001-6103-3090

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Estudiante de
Pregrado, Chimbote, Perú

ASESOR

Bocanegra Aranda, Roger Armando

ORCID: 0000-0002-1704-0215

Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote, Facultad de Ciencias
Contables, Financiera y Administrativas, Escuela Profesional de
Contabilidad, Chimbote, Perú

JURADO

Castillo Quispe Elías Agripino (**Presidente**)

ORCID: 0000-0003-1416-0876

Pardavé Brancacho, Julio Vicente (**Miembro**)

ORCID: 0000-0002-1665-9120

Tadeo Chávez Koenig Everardo (**Miembro**)

ORCID: 0000-0003-2417-0429

3. Hoja de firma del jurado y asesor

JURADO

Castillo Quispe Elías Agripino

ORCID: 0000-0003-1416-0876

Presidente

Pardavé Brancacho, Julio Vicente

ORCID: 0000-0002-1665-9120

Miembro

Tadeo Chávez Koenig Everardo

ORCID: 0000-0003-2417-0429

Miembro

Bocanegra Aranda, Roger Armando

ORCID: 0000-0002-1704-0215

Asesor

4. Agradecimiento y Dedicatoria

AGRADECIMIENTO

A DIOS por brindarme un día más de vida, por darme las fuerzas necesarias para salir adelante en mi carrera profesional, a pesar de las adversidades durante todo este tiempo. A MIS PADRES por su apoyo incondicional y por ser el motor y motivo de mi vida, gracias por formar parte de mi crecimiento personal y profesional.

DEDICATORIA

En primer lugar, quiero dedicar este trabajo de investigación a Dios por darme la fortaleza espiritual en mi vida. A mis padres, y demás familiares que me dan su apoyo incondicional y sus sabios consejos que me dan la fuerza para seguir adelante y cumplir con mis metas y objetivos trazados.

5. Resumen y abstract

El presente trabajo de investigación tiene como propósito identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa sector servicio, caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019. El rubro transporte dinamiza la economía, porque permite la ampliación de los mercados locales y el desarrollo de la producción a gran escala, sin embargo, la empresa viene operando con algunas dificultades especialmente para adquirir más unidades de transporte, por la poca dificultad al acceso a los recursos financieros y la poca voluntad de indagar los beneficios de financiamiento. Para este estudio, el tipo de investigación es aplicada, nivel de investigación descriptivo y cuyo diseño de investigación fue no experimental-descriptivo, para poder recoger la información se utilizó como técnica la encuesta y el cuestionario como instrumento, la misma que se aplicó al representante de la empresa obteniendo los principales resultados: **Respecto al financiamiento interno:** La empresa considera que los ahorros personales y el uso de beneficios no distribuidos forman parte del financiamiento interno, no usa aporte de los socios, no utiliza la reinversión de retenciones o detracciones. **Respecto al financiamiento bancario:** La empresa en estudio acude al sistema bancario, los plazos de devolución prefieren el largo plazo, no utiliza el crédito hipotecario, los montos que solicita son altos. **Respecto al financiamiento no bancario:** La empresa elige el crédito de los proveedores porque es el más ventajoso, los costos del crédito son bajos, así como no utiliza el arrendamiento financiero. Finalmente se puede concluir que el financiamiento que viene empleando y la rentabilidad mejora ligeramente a la empresa.

Palabras Claves: Financiamiento interno, financiamiento bancario, financiamiento no bancario, MYPE, rentabilidad.

Abstract

The purpose of this research work is to identify the financing and profitability opportunities that improve the possibilities of the service sector company, in the case of Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019., the transportation item dynamizes the economy, because it allows the expansion of local markets and the development of large-scale production, but it has difficulties in acquiring more transport units, due to little difficulty in accessing financial resources and little willingness to investigate the benefits of financing. For this study, the type of research is applied, descriptive research level and whose research design was non-experimental-descriptive, in order to collect the information, the survey was used as a technique and the questionnaire as an instrument, the same that was applied to the representative of the company obtaining the main results: Regarding internal financing: The company considers that personal savings and the use of undistributed profits are part of internal financing, does not use contributions from partners, does not use reinvestment of withholdings or deductions. Regarding bank financing: The company under study goes to the banking system, the repayment terms prefer the long term, it does not use the mortgage loan, the amounts requested are high. Regarding non-bank financing: The company chooses credit from suppliers because it is the most advantageous, the costs of credit are low, and it does not use financial leasing. Finally, it can be concluded that the financing that has been used and the profitability slightly improves the company.

Keywords: Internal financing, bank financing, non-bank financing, MYPE, profitability.

6. Contenido

1. Título de la Tesis.....	ii
2. Equipo De Trabajo.....	iii
3. Hoja de firma del jurado y asesor	iv
4. Agradecimiento y Dedicatoria	v
5. Resumen y abstract	vi
6. Contenido.....	viii
Índice de cuadros	x
I. Introducción.....	10
II. Revisión de la literatura.....	15
2.1 Antecedentes	15
2.1.1 Antecedentes Internacionales	15
2.1.2 Antecedentes Nacionales.....	17
2.1.3 Antecedentes Locales	19
2.2 Bases teóricas de la investigación	21
2.2.1 Teorías de Financiamiento	21
2.2.2. Teorías de Rentabilidad	30
III. Hipótesis	38
IV. Metodología.....	39
4.1 Diseño de la investigación	39
4.3 Definición y operacionalización de variables	41
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	43
4.5 Plan de análisis	43
4.6 Matriz de consistencia.....	44
4.7 Principios éticos	45
V. Resultados	47
5.1 Resultados	47
5.2 Análisis de resultados.....	50

VI. Conclusiones.....	55
Referencias.....	58
ANEXO	62
Anexo 1: Cronograma de actividades	63

Índice de cuadros

Cuadro 1 Características de las MYPES.....	36
Cuadro 2 Definición y operacionalización de las variables.....	42
Cuadro 3 Matriz de consistencia.....	43
Cuadro4 Presentación de resultados en relación a la variable fuentes de financiamiento	47
Cuadro 6 Presentación de resultados en relación a la variable rentabilidad	48

I. Introducción

La crisis financiera internacional, que venimos atravesando desde hace años atrás, ha traído como consecuencia trascendental un cambio en la manera de entender el mundo. Se ha evidenciado cómo los negocios, sean grandes o pequeñas, inciden en el modo de vivir de las personas. Analistas de todo el orbe han elaborado diversas explicaciones y muchos de ellos predicciones respecto a todos los alcances de la crisis, pero muy pocos han mencionado que esta coyuntura ha permitido renovar y fomentar un interés por la base económica que sostiene nuestras vidas.

Es necesario que entendamos que la crisis, más allá de los temores e incertidumbres que inspiran, también son importantes para brindar oportunidades. Lo hemos ya vivido en épocas pasadas en el Perú: Ante una política macroeconómica desgastada, un poco obligado por las circunstancias, el peruano empezó a darle forma a negocios propios, independientes, pequeños al principio pero que hoy en muchos de los casos son ya una realidad bastante cimentada, y con posibilidades propicias para el futuro. (Lira, 2009).

El crecimiento y desarrollo económico de los países está en función de los medios de transporte, dado que esto permite la ampliación de los mercados locales y hace posible el desarrollo de la producción a gran escala, a la vez aumenta la eficiencia y la productividad del capital, sin embargo, para cumplir con esta actividad es importante que el medio de transporte reúna ciertas condiciones necesarias. (Sanabria, 2008). El rubro transporte es muy importante en la economía del país, pero para su desarrollo y consolidación requiere de recursos financieros y de las sabias gestiones que realizan en este caso el representante o propietario de la empresa, en ese sentido a simple análisis al estado actual de la empresa se puede señalar que existe poca información con respecto a la obtención o canalización de financiamiento y, además, determinar

las fuentes más adecuadas a favor de la empresa.

La búsqueda de una mayor igualdad en el acceso al financiamiento es uno de los planteamientos de que la CEPAL ha fundamentado ante los gobiernos de los países miembros de la comisión, en la reunión de Brasilia. Un acceso heterogéneo al financiamiento refuerza las desigualdades de las capacidades productivas y la inserción en los grandes mercados, creando un círculo vicioso que condena a los segmentos productivos caracterizados por la presencia de pequeñas y medianas empresas a una permanente vulnerabilidad y a un crecimiento deficiente que se ubica por debajo de las potencialidades de este tipo de empresas. (CEPAL, 2011).

El problema histórico de las empresas es el acceso al financiamiento, escasa competitividad, alta informalidad y ausencia de garantías, los motivos son diversos, sin embargo, en nuestro país se viene permitiendo el acceso al financiamiento de manera moderada. Según (Cofide, 2019), señala que el 67% de los créditos dirigidos al segmento de las micro y pequeñas empresas están dirigidos a los emprendimientos comerciales (tiendas, quioscos y otros).

La falta de información sobre los proyectos de las empresas, sus ventas, la potencialidad de crecimiento y la inexistencia o escasa transparencia de los balances contables, hacen difícil la medición del riesgo de incobrabilidad por parte de las entidades financieras. Los bancos alegan que incurren en deseconomías de escala en las evaluaciones de créditos para MIPYMES, ya que se trata de numerosas operaciones de bajo monto. Como resultados de la insuficiencia de información y de los riesgos atribuidos a estos créditos, las instituciones financieras imponen la presentación de garantías para cubrirse del riesgo y elevan las tasas de interés. (Ferrero, Goldstein, Zuleta, & Garrido, 2010).

Las micro y pequeñas empresas en nuestro Perú se estima que son más del 95% de las unidades económicas, contribuyen con el 42% del PBI, representan más del 75% del empleo privado, dinamizan la cadena productiva y permiten dar rienda suelta a una creatividad que no ha encontrado límites en nuestro medio. Sin embargo, ante el panorama financiero actual, vuelven a surgirles interrogantes sobre cómo encarar las necesidades más elementales de acceso al financiamiento especialmente en el sistema financiero.

La mayoría de empresarios de las micro y pequeñas empresas consideran que uno de los problemas principales que tiene que enfrentar es el financiamiento, ya sea para iniciar un negocio, superar situaciones de déficit en su flujo de caja, o expandir sus actividades. En cualquiera de estos casos, tienen dificultades para conseguir dinero.

Las entidades financieras en sus campañas publicitarias parecieran que les dijeran a los emprendedores, “pasa por caja a recoger el dinero”, la realidad es que nadie les brindara dinero “así por así”. Tendrán que cumplir con una serie de exigencias dependiendo de la extensión de su negocio; en muchos casos, será necesario presentar garantías para respaldar una línea de crédito. También pueden requerir el aval de un tercero.

Entre las entidades financieras no bancarias, como las cajas municipales de ahorro y crédito, podrían otorgar créditos accesibles principalmente a las micro y pequeñas empresas, a tasas de interés entre 9% y 10% en el ámbito del Fondo Crecer, pero que estos costos de financiamiento para los emprendedores dependerán de las tasas que COFIDE cobre a las entidades financieras por la línea crediticia de este programa que es entre 3% y 4%, a estas tasas de interés blandas para los emprendedores contribuirán también en los recursos del Fondo Crecer para garantías, asumiendo el riesgo

compartido entre el Estado y la entidad financiera en caso que los prestatarios dejasen de pagar sus préstamos. (Miranda, 2020).

El sector transporte pretende por lo general la integración de las personas y el movimiento de los bienes en diferentes ámbitos geográficos, porque al transportar bienes es satisfacer las necesidades de la población, de las empresas con fines industriales y comerciales de los procesos de producción y distribución. En un contexto comercial, el transporte cumple un rol fundamental que se evidencia en agregar valor a lo transportado y satisfacer una demanda humana o industrial lo que justifica su movilización. (Salazar , 2015).

La Empresa de transporte y servicio Salcedo EIRL, con RUC 20450607721, inició sus actividades el año 2008, teniendo como titular gerente a la señora Salcedo Tito Dolores, dedicada al transporte como actividad principal transporte de carga por carretera, también se dedica a las actividades de venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco. Siendo su Misión: Ser una empresa que brinda servicios oportunos cumpliendo con los tiempos de entrega; garantizando la plena satisfacción de nuestros clientes. Sin embargo, para cumplir este propósito según las exigencias del mercado, se requiere contar más unidades de transporte con incorporación de tecnologías. Por lo que formuló el siguiente enunciado: **¿Las oportunidades del financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de la empresa, sector servicio, caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019?**, de igual modo se formuló como objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa del sector servicio, caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019. Asimismo, para lograr este propósito se han formulado los siguientes objetivos específicos:

Describir las oportunidades del financiamiento interno y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa, sector servicio, caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019.

Explicar las oportunidades del financiamiento bancario y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa, sector servicio, caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019.

Determinar las oportunidades del financiamiento no bancario y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa, sector servicio, caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019.

La presente investigación se justifica porque nos permitió conocer a nivel descriptivo y bibliográfico sobre el comportamiento del financiamiento y rentabilidad de la empresa, sector servicio, caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019., del mismo modo, al acceso que tienen a las entidades financieras para lograr el desarrollo empresarial, para lo cual es importante que estas acciones sean respaldadas por la experiencia en la gestión empresarial y conocimientos sobre financiamiento y rentabilidad.

Así mismo la investigación se justifica porque este trabajo le servirá como un marco orientador a los propietarios o administrador de la empresa para que tomen decisiones adecuadas y oportunas en la mejora de la rentabilidad mediante el financiamiento utilizado. De igual forma es de mi interés propio conocer sobre el financiamiento, las fuentes, el sistema crediticio que tiene la empresa para la mejora en su rentabilidad y desarrollo empresarial. Así mismo la investigación se justifica porque servirá como antecedente para estudios posteriores que realizarán los estudiantes de nuestra universidad en nuestra región y en otros ámbitos geográficos.

II. Revisión de la literatura

2.1 Antecedentes

2.1.1 Antecedentes Internacionales

En este trabajo se entiende por antecedentes internacionales a todos los trabajos de investigación realizados por otros investigadores, en cualquier ciudad del país del mundo, menos del Perú; sobre la variable y unidades de análisis referido con nuestro objeto de estudio. Revisando los antecedentes se ha podido encontrar los siguientes: **(Sangay, 2017)**, en su tesis titulada “influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa de transportes de cargas, ciudad de Texas- México. Periodo 2011 - 2014”. Lo cual tuvo como objetivo general: Analizar la influencia del financiamiento en su modalidad de arrendamiento en la rentabilidad de la empresa de Transportes de cargas, Ciudad de Texas–México. Periodo 2011 - 2014. Obteniendo las siguientes conclusiones: Se ha demostrado que el financiamiento influye significativamente en la rentabilidad económica y financiera, en donde la empresa puede adquirir un activo fijo, mediante una entidad financiera dentro de las actividades económicas de una manera adecuada, logrando incrementar sus ventas y beneficios del crecimiento para poder enfrentar obligaciones a corto o largo plazo.

Al adquirir un tipo de financiamiento se muestra que sus ventas incrementan período a período, para analizar el margen de utilidad que genera la empresa y así poder obtener rentabilidad tanto económica y financiera de acuerdo a la solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa.

Del mismo modo se tiene el trabajo de investigación de **(Aguilar, 2015)**. En su tesis “sistema financiero ecuatoriano y el acceso a financiamiento de las PYMES” sustentada en la Universidad de Especialidades Espíritu Santo de Ecuador, donde

concluyeron lo siguiente: Actualmente, la Corporación Financiera Nacional ha creado fondos o instrumentos financieros para ayudar al financiamiento de las PYMES, tal es el caso del “Fondo de Garantía Crediticia” que ayuda a las micro y pequeñas empresas a obtener un crédito, siempre y cuando, cumpla todos los requisitos establecido por la organización. De la misma manera, estos instrumentos han sido mecanismos efectivos para fortalecer aquellos sectores productivos que representan una gran oportunidad de negocio.

Por otra parte, las instituciones financieras que apoyan a las PYMES han sido muy flexibles en cuanto a los requerimientos del crédito.

Asimismo, el mecanismo ecuatoriano es considerado un motor productivo, debido a que genera beneficios para ambas partes, tanto para las instituciones que otorguen el financiamiento cómo para los microempresarios.

(**Araujo, 2018**), en su trabajo de investigación cuyo título es “créditos como instrumento de crecimiento para las PYMES” ubicados en el parque california, tuvo como objetivo: Conocer y evaluar la capacidad de las pequeñas y medianas empresas para acceder a créditos del sistema financiero y el uso de estos recursos, este estudio se realizó utilizando la metodología cualitativa y descriptiva, utilizando la técnica de la encuesta para el recojo de información, con lo que llegó a las siguientes conclusiones:

La banca privada no constituye una opción principal para el acceso al crédito de primera instancia, para que les permita crecer y lograr su desarrollo empresarial. Dado al desconocimiento de los trámites engorrosos y largos, además por una serie de requisitos, lo cual implica no acudir porque prefieren créditos directos que ofrecen sus proveedores, es decir a través de pasivos espontáneos. Asimismo, el capital propio y

la inversión de las utilidades obtenidas de sus operaciones que son una de las fuentes de financiamiento, pero estos son insuficientes.

2.1.2 Antecedentes Nacionales

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

Se tiene la investigación de (Fernández & López, 2016), titulado: “incidencia del financiamiento en el incremento de activos fijos de la empresa de transporte interprovincial Expreso Marañón S.A.C., Chiclayo – 2015”, se formuló como objetivo general: Determinar la incidencia del financiamiento en el incremento de activos fijos de la Empresa de Transportes Interprovincial Expreso Marañón S.A.C., Chiclayo – 2015, esta investigación es de tipo descriptiva, porque narró los hechos tal como sucede en la realidad, la técnica que utilizó es la entrevista y el análisis documental con lo que llegó a las siguientes conclusiones:

Que mediante el balance general se evidencia que la empresa no invierte en activos fijos, por lo que con el pasar del tiempo se depreciaron dificultando brindar servicios a los clientes, además a través del estado de ganancias y pérdidas se evidencia que existe un aumento de la demanda del servicio de transporte.

La empresa cuenta con préstamos para lo cual no tiene inconvenientes dado que cuenta con el estado de resultados, balance general de corte y movimientos del flujo de efectivo, lo cual es solicitado por las entidades bancarias y el plazo que elige por lo general es a largo plazo, ya que es lo más conveniente para la empresa. Sin embargo, el destino del crédito no es para aumentar el patrimonio, por lo tanto, la incidencia del

financiamiento bancario es bajo. Pero una condición que toma en cuenta es la tasa de interés y los requisitos solicitados.

(Caballon & Quispe, 2015), en su tesis titulado “el arrendamiento financiero como estrategia para incrementar la rentabilidad en las empresas de transporte de carga pesada en la provincia de Huancayo” esta investigación presentó como objetivo: Determinar la influencia del arrendamiento financiero como estrategia en el incremento de rentabilidad en las empresas de transporte de carga pesada en la provincia de Huancayo. En cuanto a la metodología empleada es de tipo descriptivo, nivel de investigación correlacional, entre sus conclusiones del mencionado trabajo son:

La empresa para aumentar sus niveles de ingresos utiliza el contrato de arrendamiento financiero puesto que para la empresa es una estrategia renovar sus activos en cómodas cuotas con opción de compra y beneficios tributarios, dado que con más unidades de transporte cuenta, estos le van a generar mayores ingresos y utilidades, además, mediante el TIR y el Van los resultados son favorables lo cual refleja que existe una mayor rentabilidad financiera.

De igual modo, (Villar, 2016), en su investigación titulado: “fuentes de financiamiento en el desarrollo de una MYPE en el distrito de Huánuco en el 2015”, sustentado en la Universidad de Huánuco en el año 2016, cuyo objetivo: Determinar la influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de una MYPE en el Distrito de Huánuco, llegando a las siguientes conclusiones:

Las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de Huánuco, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y

tecnología, impulsándolos a la mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Asimismo, para su obtención de créditos bancarios no contó con la información financiera, tampoco con garantías e historial crediticio y los PDTs mensuales y anuales, además no llevan un control y registro de operaciones comerciales.

Al evaluar el desarrollo de las MYPES del Distrito de Huánuco en el año 2015, constatamos que gran parte de las microempresas se han mantenido en un estado de equilibrio, limitando su capacidad gestora al destinar efectivamente su financiamiento, pero que pese a ello tanto su producción como sus ingresos son los que mayor impacto han tenido gracias al financiamiento obtenido, que en su mayoría fue de fuentes de entidades formales, en este caso de cajas rurales de ahorro y crédito, como de cajas municipales de ahorro y crédito. Aunque existe una proporción de emprendedores que gracias a sus ahorros generaron empresa para tener una fuente de ingreso permanente.

2.1.3 Antecedentes Locales

En esta investigación se entiende por antecedentes locales, a todo trabajo de investigación realizado por algún investigador en cualquier localidad de la ciudad de Quillabamba; sobre nuestras variables y unidades de análisis.

Se tiene el estudio de (**Corazao**, Los costos de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las MYPES en la actividad ferretera Cusco, 2017, 2018), en su tesis titulado “los costos de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las MYPE de la provincia de Convención, Cusco, 2017”, tuvo como objetivo: Determinar si los costos de financiamiento, inciden en la rentabilidad de las MYPES, en cuanto a la metodología es una investigación de tipo aplicada, toda vez que busca la solución a su problema real, el nivel explicativo, diseño Expost Facto o retrospectivo, entre sus

conclusiones se tiene: Los mecanismos de financiamiento empleados a favor de su empresa son inicialmente el capital o recursos propios producto de los ahorros y utilidades de las operaciones, que de alguna manera permiten el desarrollo empresarial, luego otro factor que contribuye al financiamiento son las entidades financieras, aunque el costo no es lo más convenientes por la tasa de interés que siempre son altas, también que la tasa activa entre el mercado bancario y no bancario incide en el patrimonio ROE de las empresas, los crédito financieros es a corto plazo y a través de garantías. Pero el crédito de los proveedores es uno de los mecanismos más conveniente para obtener bienes y activos para la empresa.

(**Alarco, 2016**), cuyo título es “caracterización del financiamiento y capacitación de las MYPE del sector comercio rubro artesanía en el mercado de San Pedro, Cusco, 2015”. El cual formuló como objetivo: Determinar y describir las principales características del financiamiento y capacitación de las MYPE del sector comercio del mercado de San Pedro de la ciudad de Cusco, esta investigación fue de diseño no experimental transeccional descriptiva, tipo Cuasi - Experimental y nivel cuantitativo, llegando a las siguientes conclusiones:

En cuanto al financiamiento, el 80% de las MYPE estudiadas financian su actividad con recursos de terceros, el resto con recursos propios, además el 50% solicito créditos a entidades financieras y los plazos de financiamiento es a corto plazo.

(**Vargas, 2018**), en su trabajo de investigación titulado “la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro transporte”, tuvo como objetivo: Determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas, esta investigación es de tipo cuantitativo, el diseño descriptivo simple no experimental- transversal, y llego a las

siguientes conclusiones:

El recurso financiero más importante que fue el soporte para iniciar sus actividades fueron los recursos propios, producto de los ahorros personales, además las ganancias obtenidas en las actividades diarias.

Existen varias maneras de obtener créditos financieros y una de ellas es través de los proveedores, debido a las facilidades que presenta y también los costos son favorables para la empresa, además obtienen de entidades bancarias a través del crédito hipotecario y arrendamiento financiero. El destino del crédito financiero es para la compra de activos.

La empresa en estudio utilizaba adecuadamente los recursos económicos invirtiendo en activos y en capital de trabajo los cuales le permiten obtener rentabilidad, es decir la inversión en activos y patrimonio coadyuva en la mejora de la rentabilidad de la empresa.

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Teorías de Financiamiento

Existen diferentes puntos de vista en relación al significado del financiamiento, en este contexto se tiene a (Rojas , 2011), quien argumenta que el financiamiento no es más que los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamos que complementan los recursos propios. Este recurso puede ser adquirido dentro y fuera del país a través de créditos, empréstitos, de obligaciones derivadas de la suscripción, emisión de títulos de créditos o cualquier otro documento pagadero a plazo.

En ese sentido es importante mencionar que una buena administración financiera es

un elemento vital para la planificación óptima de los recursos económicos en una empresa, y para poder hacer frente a todos los compromisos económicos presentes y futuros, ciertos e inciertos que le permitan a la empresa reducir sus riesgos e incrementar su rentabilidad.

Según (Santos , A una empresa le conviene endeudarse con el Banco, 2007). Las empresas para cubrir sus necesidades de fondos (recursos financieros) requieren financiarse con capital de sus accionistas (socios) y con recursos de terceros (bancos, proveedores y otras fuentes). Estas necesidades financieras obedecen a planes de crecimiento, modernización, diversificación de actividades o de fortalecimiento de la organización, y comprenden la ejecución de estudios, y adquisiciones de activos fijos y/o de capital de trabajo.

De igual modo, (Baca, 2006), indica que el financiamiento es el conjunto de recursos monetarios necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios de capital.

Según (Blanco, 2008), es el conjunto de recursos monetarios financieros que la empresa recibe para así poder satisfacer alguna necesidad financiera que se le presenta, luego esta deberá ser pagada en un plazo determinado de tiempo ya sea de manera total o parcial pero siempre adicionando un tipo de interés.

Las decisiones de financiación configuran la estructura de capital y deben ir dirigidas a obtener los recursos financieros necesarios para financiar los proyectos de inversión al mínimo coste y han de contribuir al logro del objetivo financiero de maximizar el valor de la empresa.

Según (Modigliane & Miller, 1958) manifiesta en su teoría de fondos propios y ajenos,

quien fue uno de los primeros en desarrollar un análisis teórico de la estructura financiera de las empresas cuyo objetivo central fue estudiar sus efectos sobre el valor de la misma. La teoría tradicional plantea que la estructura financiera óptima será aquella que extienda el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y, por lo tanto, al crecimiento de la empresa. En este orden de ideas de la gestión financiera resulta relevante el crecimiento y sostenibilidad de las empresas. Al respecto, el endeudamiento de la empresa en relación con sus fondos propios no influye en el valor de las acciones, admiten que el endeudamiento tiene una ventaja impositiva, debido a que los intereses son deducibles del impuesto a las ganancias, esto no significa que las empresas deban en todo momento usar el máximo posible de deuda.

En el análisis dado la estructura hace referencia a combinación de inversiones y fundamentalmente a estructura de financiación, quienes demostraron que, en algunos casos de inversiones no simples, éstas podrían ser consideradas como una mezcla de inversión y financiación.

Las modalidades de financiamiento son las vías que utiliza una empresa para conseguir fondos que le permitan mantener una estructura económica sostenible o potenciar su crecimiento. Existen dos grandes formas de financiamiento entre ellas son interna y externa, pero en este trabajo estoy considerando el financiamiento interno, el financiamiento bancario y el financiamiento no bancario.

Los recursos financieros pueden ser en efectivo que también se denomina dinero disponible, valores líquidos que del mismo modo son aquellos activos que de forma fácil se transforman en dinero sin que pierdan valor y líneas de crédito también llamado

líneas de financiación.

a) Financiamiento interno

El financiamiento interno, también conocido como autofinanciación, son todos aquellos recursos que ha generado la empresa en el desarrollo de su actividad. Dentro de ello se encuentra la autofinanciación de mantenimiento que consiste en los beneficios que se requiere en una empresa para mantener su capacidad productiva, es decir, las dotaciones contables que está en las partidas de provisiones y amortizaciones; también se encuentra la autofinanciación de enriquecimiento, lo cual consiste en los beneficios retenidos para reinvertir en nuevas inversiones o ampliaciones que ayudan a hacer crecer a tu empresa. Lo cual se registra en la partida de reservas.

De la misma manera financiamiento interno se denomina a aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: Aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir, retención de utilidades, la diferencia es el tiempo entre la recepción de materiales, mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas. (Rojas , 2011)

❖ **Ahorros Personales:** Para que el negocio sea exitoso, la clave es la habilidad para asegurar y obtener financiamiento apropiado. Para muchos no es fácil reunir capital, sin embargo, si existe una planificación, la obtención de recursos económicos para su negocio, no será desalentadora.

Existen diversas formas de financiamiento, al momento de querer iniciar un negocio que son los ahorros personales que probablemente es la fuente más saludable que existe, ya que es un ahorro que se ha realizado durante un plazo de tiempo. El riesgo es mínimo ya que el capital es 100% propio, además que no hay

intereses, ni compromisos de pago a terceros. Por ejemplo: Utilizar el dinero que se obtuvo por la venta de algún activo personal.

- ❖ **Utilidades reinvertidas:** Son las ganancias que tiene la empresa, las cuales son reinvertidas en la misma, ya sea para nuevas adquisiciones, mejoras en los productos o compra de maquinarias.
- ❖ **Emisiones de acciones:** La emisión de acciones permite a la empresa recaudar capital con la venta de las mismas. La ampliación de capital debe ser aprobada por la asamblea de accionistas. Las principales acciones que pueden emitir son: acción liberada, acción de oro, acción preferente, acción nueva y acción sin voto.
- ❖ **Venta de activos:** Son aquellos activos tangibles o intangibles que tiene una empresa y que pueden ser convertidos rápida y fácilmente en dinero. Tales como: las mercancías destinados a la venta, terrenos, edificios, bonos, etc.
- ❖ **Aportaciones de los socios:** Son los aportes que realizan los socios o propietarios de la empresa, ya sea para cancelar alguna deuda o cualquier otro concepto, entre los tipos de capital tenemos: Capital social común, capital social preferente y capital social por nuevos socios.
- ❖ **Por reservas:** Son beneficios que la empresa no ha repartido y se han guardado por la incertidumbre del futuro para poder hacer frente a obligaciones con terceros que pudieran presentarse.

b) Financiamiento Bancario

El financiamiento bancario es la operación por la cual una entidad bancaria pone a disposición del cliente una determinada cantidad de dinero que se sella en un contrato, en el que se adquiere la obligación de devolver ese dinero en un tiempo establecido. Además en el contrato se establece las comisiones e intereses que el cliente ha de pagar

al banco a cambio de recibir dicha cantidad. El dinero entregado se llama el principal mientras que el interés es el precio que se paga por disponer de ese dinero, el período de tiempo para devolver ese préstamo se denomina plazo.

Las razones que conllevan las empresas a contar con el financiamiento es para cubrir sus necesidades, por otro lado pueden financiarse con capital de sus socios o con los recursos de terceros. Estas necesidades financieras consideran a los planes de crecimiento, fortalecimiento de la empresa que constituyen entre ellas la adquisición de activos fijos y/o de capital de trabajo.

El financiamiento bancario es una cantidad de dinero que las entidades bancarias están dispuestos a prestar a las personas o empresas que lo solicitan. Pero para acceder a un financiamiento bancario, el empresario o la persona beneficiario del crédito debe cumplir ciertas condiciones tales como: El tiempo que se otorga el préstamo, las tasas de interés y el monto de los pagos.

Entre las diversas fuentes de fondos de terceros que las empresas utilizan, la deuda bancaria es la más común.

Utilizar el crédito (préstamo) del banco para financiar sus inversiones que permite un menor aporte de capital de sus accionistas y los gastos que demande dicha deuda (intereses y otros cargos relacionados), la empresa lo contabiliza como gastos financieros. (Santos, A una empresa le conviene endeudarse con el banco, 2007).

Además existen diferentes tipos de productos bancarios como son los préstamos hipotecarios, préstamos personales, pólizas de créditos, líneas de descuentos.

Los tipos de préstamo que ofrecen las entidades bancarias son los siguientes:

- **Préstamos Personales;** se utilizan generalmente para financiar necesidades específicas en un momento determinado, se trata de cantidades económicas pequeñas.
- **Préstamos al consumo;** este tipo de producto financiero se utiliza para financiar bienes de consumo de carácter duradero. Por ejemplo, para un coche, una moto o algún electrodoméstico. Tanto los préstamos personales como los préstamos al consumo suelen ser préstamos de menor cantidad y como plazo de devolución breve.
- **Préstamos hipotecarios;** se caracterizan porque, además de la garantía personal, como garantía de pago también se ofrece una garantía real que consiste en la hipoteca de un bien inmueble. En caso de no devolver el préstamo, el banco pasa a ser el propietario de dicha vivienda. La garantía real de los préstamos hipotecarios deriva en que los tipos de interés que se aplican sean más bajos que en el resto de préstamos. Un aspecto esencial a tener en cuenta para un préstamo hipotecario es que la cantidad prestada nunca puede superar el 80% del valor real del inmueble puesto como aval.
- **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. Su importancia radica en que hoy en día, es una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas para obtener un financiamiento. Comúnmente son los bancos quienes manejan las cuentas de cheques de la empresa y tienen la mayor capacidad de préstamo de acuerdo con las leyes y disposiciones bancarias vigentes en la actualidad, además de que proporcionan la mayoría de los servicios que la empresa requiera.

➤ **Ventajas de un crédito bancario**

La flexibilidad que el banco muestre en sus condiciones, lleva a más probabilidades de negociar un préstamo que se ajuste a las necesidades de la empresa, esto genera un mejor ambiente para operar y obtener utilidades.

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

c) Financiamiento no Bancario

Entidad que ofrece servicios financieros pero que no tiene la ficha bancaria lo que le permite poder captar fondos reembolsables del público.

➤ **Préstamos informales:** Es cuando una persona afronta una urgencia económica, muchas veces no le queda otra opción que recurrir a un préstamo. Dado que los bancos solicitan tantos requisitos que mucha gente es excluida del sistema. Este préstamo informal se anuncia en afiches callejeros, en internet o en feria, reciben el dinero en el día a día y sin requisitos, pero a cambio aceptan intereses muy altos. (Pedrosa, 2019).

➤ **Crédito Comercial:** Es la mayor fuente de fondos a corto plazo para las empresas pequeñas, dado que necesitan solicitar un crédito para mantener, ampliar o mejorar algún aspecto de su actividad. El crédito o contrato de crédito es una operación financiera en la que una persona (el acreedor) realiza un préstamo por una cantidad determinada de dinero a otra persona (el deudor) y en la que este último, se compromete a devolver la cantidad solicitada, además del pago de los intereses. La característica más importante es que estos créditos se respaldan o garantizan con una factura comercial, regulada por el derecho mercantil.

- **Financiamiento por medio de las Cuentas por cobrar:** Es aquel en la cual la empresa consigue financiar dichas cuentas por cobrar consiguiendo recursos para invertirlos en ella.
- **Financiamiento por medio de los Inventarios:** Es aquel en el cual se usa el inventario como garantía de un préstamo en que se confiere al acreedor el derecho de tomar posesión garantía en caso de que la empresa deje de cumplir.
- **Arrendamiento Financiero:** Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes (acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes.

Tipos de Crédito

El financiamiento es muy útil en muchas etapas de nuestras vidas. Es importante entender que el crédito hace parte de un sistema financiero saludable y manejable ya que te permite alcanzar tus objetivos. Pero el crédito en términos simples, es el dinero que pides prestado de un fiador y con el que compras bienes o servicios. Tu fiador o prestamista y el beneficiario acuerdan el tiempo y el interés a devolver.

Para. (Lira, 2009). El apoyo financiero que las instituciones financieras pueden entregar a las personas naturales o empresas está normado por la SBS, se clasifica de la manera siguiente:

Créditos comerciales: Destinados a financiar producción y comercialización de bienes y servicios.

Créditos de consumo: Representa apoyo financiero otorgado a personas naturales a fin de entender necesidades en bienes y servicios no relacionados con la actividad

empresarial.

Créditos hipotecarios para viviendas: Créditos destinados a personas naturales para comprar, construir, refaccionar, ampliar, mejorar y subdividir viviendas propias.

2.2.2. Teorías de Rentabilidad

Para (Ferruz, 2000), la rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera. Es por ello, que nos presenta dos teorías para el tratamiento de la rentabilidad.

Según (Tanaka, 2005), para poder determinar si la situación de una empresa ha mejorado o no respecto de un periodo a otro, o simplemente para evaluar si la situación de una empresa es buena o no, debemos de hacerlo evaluando dos aspectos: La situación económica y la situación financiera.

Pero se debe precisar que la situación financiera está compuesta por la liquidez y el endeudamiento. Si una empresa está en una buena situación financiera no tendrá problemas de pago de sus obligaciones y tendrá altas posibilidades de conseguir financiamiento en el momento que lo desee.

Una empresa está en una buena situación de endeudamiento cuando en algún momento necesita un préstamo y tiene cierta facilidad para conseguirlo. Esto se relaciona con el concepto de solvencia. La empresa es solvente cuando es sujeto de crédito, es decir, solicita un crédito y lo conceden.

La situación económica está compuesta por el análisis de la utilidad y la rentabilidad de la empresa. Una empresa está en una buena situación económica cuando ha generado beneficios, utilidades y ha realizado buenas inversiones (rentables). Se dice que una empresa ha logrado utilidad cuando al restar el total de ingresos menos el total de egresos (gastos y costos) le queda un saldo remanente por distribuir.

Una empresa logra rentabilidad cuando realiza buenas inversiones, es decir, sus inversiones han generado utilidad. Sin embargo, hay que tener en cuenta que, rentabilidad y utilidad son conceptos diferentes, es decir, una empresa “A” puede tener mayor utilidad que una empresa “B”, sin embargo, la empresa “B” puede ser más rentable.

Para el autor (Gitman L. , 1997). Rentabilidad es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividad productiva. La rentabilidad de la empresa puede ser evaluada en referencia a las ventas, a los activos, al capital o al valor accionario”.

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad y la gerencia de una empresa, verificada por la utilidad obtenida de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de la utilidad. Estas utilidades a su vez, son las conclusiones de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observación de cualquier medida a la obtención de utilidades. Si no existieran socios con quienes invertir y nosotros mismos somos nuestro único socio, habrá que analizar qué cualidades debemos desarrollar para que mejore nuestra inteligencia financiera y por consecuencia mejore la rentabilidad de nuestros negocios (Yañez, 2011).

Teoría de la rentabilidad y del riesgo en el modelo de Markowitz

Presenta una nueva teoría, indicando que el inversor diversificará su inversión entre diferentes alternativas que ofrezcan el máximo valor de rendimiento actualizado. Es por ello, que con esta teoría concluye que la cartera con máxima rentabilidad actualizada no tiene por qué ser la que tenga un nivel de riesgo mínimo. Por lo tanto,

el inversor financiero puede incrementar su rentabilidad esperada asumiendo una diferencia extra de riesgo o, lo que es lo mismo, puede disminuir su riesgo cediendo una parte de su rentabilidad actualizada esperada.

Teoría de la rentabilidad y el riesgo en el modelo de mercado de Sharpe

En esta propuesta considera que el modelo de Markowitz implicaba un dificultoso proceso de cálculo, por ello propone relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un determinado índice, normalmente macroeconómico, es decir de manera diagonal.

Análisis de la Rentabilidad Empresarial

Aunque cualquier forma de entender los conceptos de resultado e inversión determinaría un indicador de rentabilidad, el estudio de la rentabilidad en la empresa lo podemos realizar en dos niveles, en función del tipo de resultado y de inversión relacionada con el mismo que se considere: Así, tenemos un primer nivel de análisis conocido como rentabilidad económica o del activo, en el que se relaciona un concepto de resultado conocido o previsto, antes de intereses, con la totalidad de los capitales económicos empleados en su obtención, sin tener en cuenta la financiación u origen de los mismos, por lo que representa, desde una perspectiva económica, el rendimiento de la inversión de la empresa. Y un segundo nivel, la rentabilidad financiera, en el que se enfrenta un concepto de resultado conocido o previsto, después de intereses, con los fondos propios de la empresa, y que representa el rendimiento que corresponde a los mismos.

La relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, que, bajo el supuesto de una estructura financiera en la que existen capitales ajenos, actuará como amplificador de la rentabilidad financiera

respecto a la económica siempre que esta última sea superior al coste medio de la deuda, y como reductor en caso contrario.

La rentabilidad económica se establece así en indicador básico para juzgar la eficiencia en la gestión empresarial, pues es precisamente el comportamiento de los activos, con independencia de su financiación, el que determina con carácter general que una empresa sea o no rentable en términos económicos. Además, el no tener en cuenta la forma en que han sido financiados los activos permitirá determinar si una empresa no rentable lo es por problemas en el desarrollo de su actividad económica o por una deficiente política de financiación.

Tipos de rentabilidad

Hay dos clases de rentabilidad, como son la rentabilidad económica y rentabilidad financiera.

➤ 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.

La forma de cómo se realiza la rentabilidad económica consiste en comparar los resultados obtenidos por la empresa en relación con los activos totales utilizados para

el logro de tal resultado, la fórmula es:

RENTABILIDAD ECONÓMICA = Resultado del período/Activo total

Ello se puede descomponerse en un primer elemento o variable que permite conocer la procedencia de la rentabilidad obtenido de la siguiente manera:

MARGEN DE BENEFICIO = Resultado de la explotación/Ventas netas

Se puede seguir descomponiendo a cifra de producción, en lugar de ventas.

La segunda variable que incide en el nivel de rentabilidad es la ratio de rotación de los activos empleados, que se determina del modo:

ROTACIÓN DE LOS ACTIVOS = Ventas netas/Activo total

Por tanto:

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

➤ **Rentabilidad Financiera**

La rentabilidad financiera 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. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. 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. En este sentido, la rentabilidad financiera debería estar en conformidad con lo que el inversor puede obtener en el mercado más una prima de riesgo como accionista.

Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que, aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuable, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

La rentabilidad financiera es, por ello, un concepto de rentabilidad final que al contemplar la estructura financiera de la empresa (en el concepto de resultado y en el de inversión), viene determinada tanto por los factores incluidos en la rentabilidad económica como estructura financiera de las decisiones de financiación.

La rentabilidad financiera, se debe tener en cuenta los fondos propios, y pretende determinar el rendimiento para el accionista o propietario de la empresa.

Consiste en evaluar el resultado después de impuestos.

RENTABILIDAD FINANCIERA = Resultado neto / Fondos propios

$$RF = \frac{\text{Resultados Netos}}{\text{Fondos propios}} = \frac{RN}{VN} * \frac{VN}{\text{Rotación FP}}$$

2.2.3 Micro y pequeñas empresas

En nuestra legislación peruana se define a las micro y pequeñas empresas como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma

de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, con la finalidad de desarrollar actividades de comercialización de bienes, prestación de servicios, extracción, transformación, producción sea industrial o artesanal de bienes. De la misma forma, distingue a la Micro y Pequeña Empresa en función a sus ventas anuales.

La microempresa se clasifica en tres grupos:

- **Microempresa de Subsistencia:** Son las microempresas a las que en su ejercicio subsisten con baja productividad, donde cubre únicamente el consumo inmediato. Este tipo de microempresa es la más difundida en Latinoamérica y reúnen la mayor cantidad de problemas sociales, en el caso de Perú: el subempleo y la evasión tributaria.
- **Microempresa de acumulación simple:** Son las microempresas de acumulación simple a las que generan ingresos que cubren los costos sin otorgar al empresario una rentabilidad suficiente para realizar nuevas inversiones, la microempresa que inicia sus actividades usualmente se ubica dentro de este grupo.
- **Microempresa de acumulación ampliada:** Son las que poseen una productividad elevada, que les permite realizar nuevas inversiones para mejorar la empresa. Se caracterizan así ya que invierten en innovación tecnológica y trabajadores especializados incrementado así su eficiencia.

Características de las micro y pequeñas empresas

Las micro y pequeñas empresas deben reunir las siguientes características recurrentes:

Cuadro 1 Características de las MYPES

	Ventas anuales
Micro empresa	Hasta el monto máximo de 150 unidades

	impositivas tributarias UIT
Pequeña empresa	Hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias UIT

Beneficios de las MYPE

Las micro y pequeñas empresas cuentan con una serie de beneficios, entre los que se encuentran los de carácter laboral y tributario. Para poder acceder es estos, dichas empresas deberán previamente registrarse y contar con el respectivo certificado de inscripción o de reinscripción vigente ante el registro nacional de la micro y pequeña empresa REMYPE.

Del mismo modo existe beneficios para las MYPE que se encuentran inscritas en el REMYPE estas pueden agruparse en unidades asociativas o clústeres y/o también pueden formar parte de procesos de subcontratación o cadenas productivas de exportación, contarán con prioridad para acceder a los programas y medidas de fomento por parte del Estado.

2.2.4 Marco conceptual

Definición de Financiamiento

El financiamiento consiste en abastecerse de recursos financieros, permitiéndole así al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y poder mejorar la situación de su negocio.

Hernández (2002), conceptualiza que toda empresa, ya sea pública o privada, para poder realizar sus actividades requieren de recursos financieros (dinero), que puede ser para desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, o para el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión, llámese a ello financiamiento.

Esto da como consecuencia que una empresa podrá hacer frente a sus planes de

inversión mediante el empuje inicial provisto por la inyección de recursos iniciales suministrados por fuentes de dinero internas o externas.

Rentabilidad

Según (Acosta, Correa, & Gonzáles, 2002), hacen mención que la rentabilidad es la relación entre la utilidad y la inversión que se necesita para lograrla, ya que esto va a medir la efectividad de la gerencia en la empresa, que van a ser demostradas mediante las utilidades que se obtiene por las ventas realizadas y la buena utilización de las inversiones. Estas utilidades demuestran en conclusión que hay una administración competente, una planeación inteligente, la reducción de costos y gastos. Asimismo, la rentabilidad va a medir la cantidad de recursos generados por las inversiones que se realizaron, indicador que mide el éxito de la empresa.

Definición de las Micro y Pequeñas Empresas

Se define a la Micro y Pequeña Empresa como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios de acuerdo al Art. 4° del Texto Único Ordenado de la Ley 28015 (SUNAT).

III. Hipótesis

En un trabajo de investigación es importante la formulación de hipótesis dado que te permite seguir una ruta metodológica, sin embargo, para su formulación se requiere ciertas características como afirma, (Tamayo, 2012), para que una hipótesis sea digna de consideración debe reunir ciertas exigencias entre ellas tenemos; que debe probarse,

establecerse una relación de hechos, los hechos que se relaciona son variables y la relación que se establece es de causa-efecto.

Según Tamayo (2007) la investigación descriptiva trabaja sobre realidades de hechos y su respectiva determinación. Debido a que es una investigación descriptiva no es obligatorio establecer hipótesis ya que busca puntualizar situaciones o sucesos, es decir se trata de enumerar las características de las referidas variables utilizadas en la investigación.

(Bernal, 2010), todo proyecto de investigación requiere preguntas de investigación, y sólo aquellos que buscan evaluar relación entre variables o explicar causas requieren la formulación de hipótesis

En esta investigación por ser un estudio de caso y de nivel descriptivo no se formuló la hipótesis.

IV. Metodología

4.1 Diseño de la investigación

El diseño que se empleó en esta investigación es no experimental-descriptivo.

Es No experimental, porque es aquella en la que no se controlan ni manipulan las variables de estudio, para desarrollar este informe los investigadores observan los fenómenos a estudiar en su ambiente natural, obteniendo los datos para analizarlos posteriormente. En efecto, es no experimental porque no se realiza la manipulación deliberadamente de las variables, se observa el fenómeno tal como se muestra dentro de su contexto.

Es descriptivo; porque es un método científico que implica observar y describir el comportamiento de un sujeto sin influir sobre el objeto de estudio, su objetivo es describir la naturaleza de una unidad de análisis, sin centrarse en las razones por las

que se produce un determinado fenómeno, en esta investigación ninguna de las variables está influenciada, porque solo se utiliza métodos para el recojo de información, la observación o el cuestionario.

En efecto, el diseño es un conjunto de estrategias procedimentales y metodológicas definidas y elaboradas previamente para desarrollar el proceso de investigación.

(Sabino, 1992), sostiene que generalmente se llama diseño de investigación al plan y a la estructura de un estudio. Es el plan y estructura de una investigación concebidas para obtener respuestas a las preguntas de un estudio. El diseño de investigación señala la forma de conceptuar un problema de investigación y la manera de colocarlo dentro de una estructura que sea guía para la experimentación (en el caso de los diseños experimentales) y de recopilación y análisis de datos.

Por lo tanto, el esquema grafico de investigación no experimental – descriptivo es la siguiente:



Dónde:

M = muestra conformada por la empresa en estudio.

O = Observación de las variables: Financiamiento y Rentabilidad.

4.2 El universo y muestra

Universo:

(Sabino, 1992) define la población o universo, como un conjunto de personas, cosas o fenómenos sujetos a investigación, que tienen algunas características definitivas, ante la posibilidad de investigar el conjunto en su totalidad, se selecciona un subconjunto al cual se denomina muestra.

En la presente investigación, la población que se tuvo en cuenta corresponde a todas

las empresas del sector servicio, rubro transportes del distrito de Quillabamba, 2019.

Muestra:

La muestra es la parte o una porción representativa de una población, es indispensable que la muestra sea representativa, porque los resultados obtenidos el investigador los utilizo para generalizarlos a toda la población. Sin embargo, en los estudios de caso el propósito no es generalizar dado que sobre la base es de un caso individual. Para la determinación de la muestra según (Otzen & Materola, 2017), las técnicas de muestreo de tipo no probabilístico, la selección de los sujetos de estudio dependerá de ciertas características, criterios, etc. Que el investigador considera en ese momento, entre las técnicas se tiene la intencional, por conveniencia o por accidente o consecutivo.

Cadillo (2015), para determinar la muestra se ha utilizado el muestreo no probabilístico intencional, esto quiere decir que se ha seleccionado la muestra por interés de la investigadora, y las líneas de investigación relacionados al estudio de un caso.

En la presente investigación la muestra estuvo conformado por la empresa sector servicio, caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019.

4.3 Definición y operacionalización de variables

Cuadro 2. Definición y operacionalización de las variables

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Financiamiento	Córdoba (2012), el autor menciona que el financiamiento es la forma como una organización empresarial puede conseguir recursos financieros o fondos económicos para el logro de sus objetivos y metas de progreso y crecimientos establecidos.	Financiamiento interno	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Recursos propios ✓ Reinversión de utilidades ✓ Ahorros personales 	<p>¿Usted utilizo solo el capital propio para financiar su empresa?</p> <p>¿Usted en su empresa hace uso del financiamiento interno?</p>
		Financiamiento Bancario	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Financiación a corto plazo ✓ Crédito hipotecario ✓ Financiación a largo plazo 	<p>¿Usted en su empresa hace uso del financiamiento externo?</p> <p>¿A usted le conviene efectuar un financiamiento a largo plazo?</p> <p>¿A usted le conviene efectuar un financiamiento a corto plazo?</p> <p>¿Usted cree que es adecuado los plazos de pago del financiamiento solicitado para su empresa?</p>
		Financiamiento no bancario	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Arrendamiento financiero ✓ Crédito de proveedores ✓ Prestamos informales 	<p>¿Cuál es el tipo de tasa de interés que usted crea más conveniente para su empresa?</p> <p>¿Ud. se informó sobre el interés del préstamo antes de solicitarlo?</p> <p>¿Usted está dispuesto a pagar el interés moratorio cuando pasan las fechas de pago en el préstamo?</p>
Rentabilidad	Sánchez (2002), es la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo (el ejercicio) producen los capitales utilizados en el mismo, o sea, la comparación entre la renta generada y los capitales invertidos para obtenerla.	Tipos de rentabilidad	Rentabilidad económica	<p>¿Cree usted que la rentabilidad económica de su empresa ha mejorado por el financiamiento recibido?</p> <p>¿Cree usted que sus ingresos le ayudan a cubrir los gastos de su empresa?</p>
			Rentabilidad financiera	<p>¿La rentabilidad financiera que su empresa genera lo invierte en?</p> <p>¿La rentabilidad de su empresa incrementa su patrimonio?</p>

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica: Las técnicas de investigación son procesos e instrumentos que se utilizan al iniciar el estudio de un fenómeno, estos métodos te permiten recopilar, examinar y exponer la información, los cuales te permiten lograr el objetivo de la investigación, que es de adquirir nuevos conocimientos. La elección de la técnica de investigación más adecuada depende del problema y propósito de la investigación. Existe varias técnicas de investigación en nuestro estudio, se tomó la técnica de la encuesta para identificar las características de las variables,

Instrumentos: Para García (2002), el cuestionario viene a ser preguntas formuladas de manera ordenada, de las dimensiones de cada una de las variables de investigación, que aborda la encuesta. Triangula mediante los objetivos específicos y el marco teórico de la investigación, con las respuestas que se obtienen de la muestra. En ese sentido como instrumento de recolección de datos se utilizó el cuestionario para recoger la información del titular gerente de la empresa Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019.

4.5 Plan de análisis

Para la elaboración de este trabajo de investigación tuve que buscar el problema que venía abarcando la empresa, luego formulé mi objetivo general y específicos de esta investigación, para así poder formular mi cuestionario y obtener información según los objetivos de mi investigación.

Para las bases teóricas y antecedentes he revisado los trabajos de investigación de diferentes contextos relacionados a las variables de estudio, además he tomado en cuenta las teorías de las fuentes secundarias.

4.6 Matriz de consistencia

Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de la empresa, sector servicio caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019.

Enunciado del problema	Objetivos de la investigación	Variables y dimensiones	Hipótesis	Metodología
<p>Problema general: ¿Las oportunidades del financiamiento y rentabilidad mejoran las posibilidades de la empresa, sector servicio, caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019?</p> <p>Problemas específicos: ¿Las oportunidades del financiamiento interno y la rentabilidad mejoran las posibilidades de la empresa, sector servicio, caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019? ¿Las oportunidades del financiamiento bancario y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa, sector servicio, caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019? ¿Las oportunidades del financiamiento no bancario y rentabilidad mejoran las posibilidades de la empresa, sector servicio, caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019?</p>	<p>Objetivo general: Identificar las oportunidades del financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa, sector servicio, caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019.</p> <p>Objetivos específicos: Describir las oportunidades del financiamiento interno y la rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa, sector servicio, caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019. Explicar las oportunidades del financiamiento bancario y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa, sector servicio, caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019 Determinar las oportunidades del financiamiento no bancario y rentabilidad que mejoren las posibilidades de la empresa, del sector servicio, caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019</p>	<p>Variabes 1 Financiamiento</p> <p>Dimensiones Financiamiento interno Financiamiento Bancario Financiamiento No Bancario</p> <p>Variable 2 Rentabilidad</p> <p>Dimensiones Rentabilidad económica Rentabilidad financiera</p>	<p>Según (Bernal, 2010), todo proyecto de investigación requiere preguntas de investigación, y sólo aquellos que buscan evaluar relación entre variables o explicar causas requieren la formulación de hipótesis</p>	<p>Tipo de investigación: Es Aplicada Nivel de investigación Es descriptivo Diseño de investigación No experimental – descriptivo M → O No experimental: Porque se realizó sin manipular deliberadamente las variables, se observó el fenómeno tal como se muestra dentro de su contexto. Descriptivo: El propósito fue describir las variables y características tal como se presentan en un contexto dado. Población: Son todas las empresas del sector servicio, rubro transportes de carga, ciudad de Quillabamba, 2019. Muestra: Conformada por la empresa sector servicio, caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019. Técnica: La técnica que se empleó es la encuesta. Instrumentos: Se utilizó un cuestionario.</p>

4.7 Principios éticos

Uladech (2019), el presente código tiene por finalidad establecer los principios y valores éticos que guíen las buenas prácticas y conducta responsable de los estudiantes, graduados, docentes, formas de colaboración docente, y no docentes, en la Universidad, que se canaliza a través del Comité Institucional de Ética en Investigación (CIEI).

Toda actividad de investigación que se realiza en la Universidad y se guía por los siguientes principios:

Protección a las personas. - En el ámbito de la investigación fue donde se trabajó con personas, por lo que se trató con respeto a la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad.

Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad. - Las investigaciones deben respetar la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por encima de los fines científicos; para ello, deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.

Libre participación y derecho a estar informado. - En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigados o titular de los datos consiente el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

Beneficencia y no maleficencia. - Asegurando el bienestar de las personas que participaron en las investigaciones. En ese sentido, la conducta del investigador fue

responder a las reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.

Justicia. - Conociendo que la equidad y la justicia otorgada a todas las personas que participaron en la investigación les dio derecho a acceder a sus resultados. El investigador también obligado a tratar equitativamente a quienes participaron en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.

Integridad científica. - La integridad o rectitud no solo deben regir en la actividad científica de un investigador, sino que debe extenderse a sus actividades de enseñanza y a su ejercicio profesional.

V. Resultados

5.1 Resultados

Cuadro 2 Presentación de resultados en relación a la variable fuentes de financiamiento

Fuentes de financiamiento		
Ítems de financiamiento interno	Valoración	Análisis e interpretación
1. ¿Usted utilizó solo el capital propio para el inicio y desarrollo de sus actividades empresariales?	SI	Porque, para ello primero lo planifiqué y tuve una idea del presupuesto, y al obtener el dinero de mis ahorros, decidí invertir sin la necesidad de recurrir a terceros.
2. ¿Usted utiliza como capital de trabajo o para compra de activos, las utilidades o beneficios económicos obtenidos por la empresa?	SI	Porque según el tiempo que viene operando esta actividad de algún modo genera utilidades los cuales se destina especialmente para el capital de trabajo.
3. ¿Cree usted que las ganancias retenidas es una fuente de financiamiento para su empresa?	SIEMPRE	Porque lo tomamos como un ahorro, hacemos de cuenta que ese dinero no existe. Y nos puede servir en cualquier situación o necesidad financiera.
Ítems de financiamiento bancario	Valoración	Análisis e interpretación
4. ¿Cree usted que la tasa de interés ofrecida por los bancos cuando le otorga créditos es la más adecuada para su empresa?	A VECES	Porque lo que se busca es una tasa de interés menor, y eso lo encontramos en las cooperativas. Pero los bancos también tienen sus beneficios, y eso le toca evaluar a cada empresa.
5. ¿Si acude al sistema bancario cuenta con buen historial crediticio o garantía necesaria?	SI	Porque en un monto mayor siempre requerirán de alguna garantía o historial crediticio y eso es lo que avalará a la empresa para que la obtención de su crédito sea aprobada.
6. ¿Usted por lo general obtiene créditos hipotecarios del sistema	NO	No, porque hipotecar alguna propiedad o bien, en cierta forma es tedioso. Esta empresa al tener un buen historial crediticio le ayudará a obtener un crédito sin

bancario?		necesidad de tener que hipotecar.
Ítems de financiamiento no bancario	Valoración	Análisis e interpretación
7. ¿Usted utiliza la línea de créditos de las cajas financieras o cooperativas para obtener préstamos?	NUNCA	Por el historial crediticio que tiene con entidades financieras tiene una línea de crédito, sin embargo, no la utiliza porque le es preferible acceder al crédito bancario.
8. ¿Usted obtiene créditos de sus proveedores para su empresa?	SI	Porque, los proveedores nos dan las facilidades de poder pagar en cuotas que estén a nuestro alcance.
9. ¿Usted obtiene préstamos económicos de usureros o prestamistas?	NO	Porque, es incierto si en un futuro pueda traer consecuencias, aparte que en ellos la tasa de interés es más elevada por lo mismo que la obtención del crédito es a sola firma.

Fuente: cuestionario aplicado a la representante de la empresa
Elaboración: Propia

Cuadro 3 Presentación de resultados en relación a la variable rentabilidad

Rentabilidad		
Ítems de rentabilidad económica	valoración	Análisis e interpretación
10. ¿El tipo de actividad económica que ha elegido le ha permitido obtener utilidades y consecuentemente la rentabilidad de su inversión?	SI	Sí, porque a fines de cada mes se vio los resultados, y al ver nuestra rentabilidad en el año, cumplió con las expectativas previstas.
11. ¿Cree usted que el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado del financiamiento con capital propio?	SI	Porque, ya no tuve la necesidad de estar pagando intereses o mora a las entidades financieras o a terceros.
12. ¿Usted emplea el arrendamiento financiero o alquiler con derecho de		

compra para adquirir más unidades de transporte y así aumentar la rentabilidad su empresa?	NO	Porque esta modalidad aún no ha practicado, además desconocía este mecanismo de conseguir activos
13. ¿Los recursos financieros que usted obtiene a través del financiamiento bancario le permite tener mayor rentabilidad para su empresa?	SI	Sí, porque nos permitió crecer como empresa y cumplir los objetivos trazados.
14. ¿Su empresa es beneficiario de Fondo de Apoyo Empresarial, o reactiva Perú o de algún programa que brinda el estado para mejorar los niveles productividad de la empresa?	NO	Porque desconoce si a través de estos mecanismos pueda conseguir recursos financieros para la empresa
15. ¿El crédito de sus proveedores le permiten aumentar su rentabilidad?	SI	Sí, porque nos ayuda a renovar nuestro inventario y eso hace que tengamos variedad de clientes.
16. ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten realizar inversiones para su desarrollo empresarial?	SI	Porque, ese es el principal objetivo por lo que acudimos a un crédito financiero.
17 ¿Los créditos hipotecarios le permiten obtener mayores ganancias?	NO	Hasta el momento no la experimentado
18. ¿A cuánto asciende el prestamos que usted obtuvo últimamente y cuál fue la tasa de interés?		El monto que tiene préstamo vigente es la suma de 227 500.00 a una tasa de interés de 9% TEA, con plazo de 8 años.

Fuente: cuestionario aplicado a la representante de la empresa
Elaboración: Propia

5.2 Análisis de resultados

Según la revisión bibliográfica y los trabajos de investigación se realiza el análisis de resultados con la información de trabajo de campo sobre la empresa en estudio.

Respecto al financiamiento interno:

Cómo financiar una empresa requiere una atención especial y debe considerarse como una decisión estratégica, lo cual implica la línea del negocio, ubicación y demanda del producto, sé que es importante reconocer que cada negocio es diferente, pero lo común es el acceso al financiamiento.

En ese sentido, la empresa como parte del financiamiento interno utilizó el capital propio para el inicio y desarrollo de sus actividades empresariales, porque para ello primero ha planificado y tuvo una idea del presupuesto, y al obtener el dinero de sus ahorros, decidió invertir sin la necesidad de recurrir a terceros. (Pta. 1), de igual modo, utiliza como capital de trabajo o para la compra de activos, las utilidades o beneficios económicos obtenidos por la empresa porque por el tiempo que viene operando de algún modo tiene resultados favorables lo cual genera utilidades, los cuales se destina especialmente para el capital de trabajo.m(Pta.2). Estos resultados coincide con los trabajos de (Corazao 2018), quien señala que los mecanismos de financiamiento empleados a favor de su empresa son inicialmente el capital o recursos propios producto de los ahorros y utilidades de las operaciones, que de alguna manera permiten el desarrollo empresarial, de igual modo se tiene los trabajos de (Vargas 2018), que señala que el recurso financiero más importante y que fue el soporte para iniciar sus actividades fueron los recursos propios, producto de los ahorros personales, además las ganancias obtenidas en las

actividades diarias. También se relaciona con las bases teóricas.

El financiamiento interno se denomina a aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir, retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas (Rojas , 2011).

Respecto al financiamiento bancario:

El acceso a recursos del mercado financiero es un mecanismo de mucha utilidad para las unidades económicas, dado que las entidades financieras ofrecen diversos productos pensando para las distintas necesidades de la empresa y con plazos de devolución variables en función de su naturaleza, entre ellas tenemos los créditos, préstamos, arrendamiento financiero, leasing, descuento comercial, factoring, etc.

Según el análisis teórico se evidencia la baja participación de las empresas de menor tamaño en el crédito al sector privado, lo cual es un problema que aqueja a todas las economías modernas desde muchos años. Las argumentaciones que suelen emplear para explicar esta baja participación son de baja índole. Una de las principales se basa en la existencia de fallas en el funcionamiento de los mercados de créditos, esencialmente, por la falta información con que cuentan los bancos para realizar las evaluaciones de riesgo.

En efecto, en la empresa en estudio para complementar los recursos financieros propios vienen trabajando con el sector bancario, como menciona el representante acude al sistema bancario porque cuenta con buen historial crediticio o garantía necesaria, además

porque si solicita montos altos y para lo cual siempre solicitarán de alguna garantía o historial crediticio, eso es lo que avalará a la empresa para que la obtención de su crédito sea aprobada. (Pta. 5), de igual modo, para el financiamiento bancario un factor importante es la tasa de interés ofrecida por los bancos cuando le otorga los créditos, sobre el cual menciona que a veces es adecuada para su empresa. (Pta.4), en cuanto al destino y la rentabilidad de la inversión con los recursos financieros que obtiene a través del financiamiento bancario, sí le permiten tener mayor rentabilidad para su empresa porque le permitió crecer como empresa y cumplir los objetivos trazados. (Pta.13), esta empresa no obtiene créditos de tipo hipotecario, estos resultados concuerdan con lo afirmado por (Fernández & López, 2016), quien señala que la empresa para obtener préstamos no tuvo inconvenientes dado que cuenta con estado de resultados, balance general y movimientos del flujo de efectivo, lo cual es solicitado por las entidades bancarias y el plazo que elige por lo general es a largo plazo que es lo más conveniente para la empresa. Sin embargo, el destino del crédito no es para aumentar el patrimonio, por lo tanto, la incidencia del financiamiento bancario es bajo. Pero una condición que toma en cuenta es la tasa de interés y los requisitos solicitados. Sin embargo, no concuerda con los estudios de (Caballon & Quispe 2015), que señala que la empresa para aumentar sus niveles de ingreso utiliza el contrato de arrendamiento financiero porque para la empresa es una estrategia renovar sus activos con cómodas cuotas con opción de compra, beneficios tributarios, dado que con más unidades de transporte le generen mayores ingresos y utilidades obtendrá, puesto que, mediante el TIR y el Van los resultados son favorables lo cual refleja que existe una mayor rentabilidad financiera. También, no guarda relación, con el estudio de (Vargas 2018), quien señala que obtienen

financiamiento de entidades bancarias a través del crédito hipotecario y arrendamiento financiero, la empresa en estudio elige esta modalidad por los montos altos que solicita y también por los plazos, el destino del crédito financiero es para la compra de activos

Respecto al financiamiento no bancario:

Otra opción de financiamiento es de naturaleza no bancaria, lo cual la empresa en estudio viene utilizando, especialmente los créditos de sus proveedores para su empresa, porque, considera que le brindan mayores facilidades de pago en cuotas razonables que estén a nuestro alcance. (Pta.8), también manifiesta que no obtiene préstamos económicos de usureros o prestamistas porque, es incierto y en un futuro pueda traer consecuencias, aparte que en ellos la tasa de interés es más elevada por lo mismo que la obtención del crédito es a sola firma. (Pta.9), también señala que el crédito de sus proveedores le permite aumentar su rentabilidad porque los ayuda a renovar sus inventarios y eso hace que tengan variedad de clientes. (Pta,15), los cuales concuerdan con los estudios de (Carazao 2018), quien manifiesta que el crédito de los proveedores es uno de los mecanismos más conveniente para obtener bienes y activos para la empresa, además que la tasa activa entre el mercado bancario y no bancario incide en el patrimonio ROE de las empresas, los créditos financieros son a corto plazo y a través de garantías. También concuerdan en parte con (Vargas 2018), dado que existen varias maneras de obtener créditos financieros y una de ellas es través de los proveedores, debido a las facilidades que presenta y también los costos son favorables para la empresa, también obtienen de entidades bancarias a través del crédito hipotecario y arrendamiento financiero. El destino del crédito financiero es para la compra de activos.

Respecto al objetivo general:

En la empresa objeto de estudio el financiamiento que viene utilizando a favor de esta

unidad económica son los recursos propios, la reinversión de los beneficios obtenidos, el financiamiento bancario y los créditos de los proveedores, las mismas que destinan para capital de trabajo y la compra de activos, en cuanto a la rentabilidad se evidencia tanto la rentabilidad económica y financiera aunque no realizan los cálculos de los ratio para verificar la rentabilidad de la inversión los cuales concuerdan con lo afirmado por (Fernández & López, 2016), En cuanto a la rentabilidad la empresa obtuvo relativamente la rentabilidad debido a que los activos y patrimonio no vienen siendo mejorados a pesar que sus niveles de ingreso han crecido lo cual le permite tener liquidez y cumplir con sus deudas. Puesto que la inversión en activos es deficiente tampoco se ve la renovación lo cual dificulta aumentar sus niveles de ingreso. De igual modo, (Villar 2016) manifiesta que las fuentes de financiamiento han influenciado de manera positiva en el desarrollo de las MYPES del Distrito de Huánuco, gracias a que dichas fuentes les han permitido acceder a créditos para financiar sus inversiones en capital de trabajo, activos fijos y tecnología, impulsándolos a una mejora tanto en su producción como en sus ingresos, ya que ahora cuentan con un mejor inventario para ofrecer a sus clientes. Asimismo, para su obtención de créditos bancarios no contó con la información financiera, tampoco con garantías e historial crediticio y los PDTs mensuales y anuales, además no llevan un control y registro de operaciones comerciales. Finalmente, (Vargas 2018), señala que la empresa en estudio utilizaba adecuadamente los recursos económicos invirtiendo en activos y en capital de trabajo los cuales le permiten obtener la rentabilidad, es decir la inversión en activos y patrimonio coadyuva en la mejora de la rentabilidad de la empresa.

VI. Conclusiones

Respecto al financiamiento interno: En la empresa en estudio como parte del financiamiento interno utilizó el capital propio para el inicio y desarrollo de sus actividades empresariales, como producto de sus ahorros, decidió invertir sin la necesidad de recurrir a terceros, de igual modo, utiliza como capital de trabajo o para la compra de activos, las utilidades o beneficios económicos obtenidos por la empresa, por el tiempo que viene operando de algún modo tiene resultados favorables lo cual genera utilidades los cuales se destina especialmente para el capital de trabajo. Por lo tanto, como parte del financiamiento interno no utilizan las reservas, los aportes de los socios porque no cuentan con socios, tampoco la creación de reservas de pasivo y de capital.

Respecto al financiamiento bancario:

En la empresa en estudio para complementar los recursos financieros propios vienen trabajando con el sector bancario, como menciona el representante que acude al sistema bancario porque cuenta con buen historial crediticio o garantía necesaria, además porque solicita montos muy altos y para lo cual siempre requerirán de alguna garantía o historial crediticio y eso es lo que avalará a la empresa para que la obtención de su crédito sea aprobada, de igual modo, para el financiamiento bancario un factor importante es la tasa de interés ofrecida por los bancos cuando le otorga los créditos, sobre el cual menciona que a veces es adecuada para su empresa, en cuanto al destino y la rentabilidad de la inversión con los recursos financieros que obtiene a través del financiamiento bancario, si le permiten tener mayor rentabilidad para su empresa y así cumplir los objetivos trazados, esta empresa no obtiene créditos de tipo hipotecario, tampoco el contrato de

arrendamiento financiero.

Respecto al financiamiento no bancario, como parte

La empresa en estudio viene utilizando, especialmente los créditos de sus proveedores para su empresa, porque, considera que le brindan mayores facilidades de pago en cuotas razonables que estén a nuestro alcance, también manifiesta que no obtiene préstamos económicos de usureros o prestamistas, porque la tasa de interés es más elevada por lo mismo que la obtención del crédito es a sola firma y los costos son favorables para la empresa, también señala que el crédito de sus proveedores le permite aumentar su rentabilidad porque los ayuda a modificar sus inventarios y eso hace que tengan variedad de clientes.

Propuesta de mejora

1. Para incrementar sus niveles de ingreso y así contar con utilidades la empresa debe brindar promociones en el servicio que brinda, es decir si una empresa le toma sus servicios por dos oportunidades, la tercera tendrá un descuento de 10%.
2. En cuanto al financiamiento bancario se recomienda que debe tomar el crédito hipotecario, se hace más llevadero el pago, se escoge la forma de amortización que mejor se adapte a las capacidades de pago de la empresa, tasas de interés más bajas que los otros tipos de créditos, los montos son superiores a los ofrecidos en otros tipos de préstamos.
3. Del mismo modo se recomienda que debe implementar con más unidades de transporte para cubrir la demanda de servicio y así expandir el negocio.
4. Asimismo, propongo financiar unidades de transporte con Leasing financiero, lo cual permitirá a la empresa tener beneficios tributarios, a través de este contrato el propietario del bien le cede el uso de un determinado bien a cambio de unas cuotas periódicas. Una vez vencido el plazo estipulado en el contrato, el arrendatario tiene la opción de compra de ese bien.
5. Y la Inscripción a REMYPE para de esta manera contar con los beneficios que este ofrece como son poder participar en las contrataciones y adquisiciones del estado, los trabajadores cuentan con un régimen laboral especial, entre otros beneficios que esta ley brinda.

Referencias

- Acosta, M., Correa, A., & Gonzáles, A. (2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las PYMES. *Revista Española de financiación y contabilidad* , 395-430.
- Alarco, J. (2016). *Caracterización del financiamiento y capacitación de las MYPE sector comercio rubro Artesanías del mercado de San Pedro, Cusco, 2015*. Juliaca Perú. Obtenido de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/559/ALARCO_COLQUEPISCO_JESSICA_FINANCIAMIENTO_CAACITACION_MYPE_ARTESANIAS.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Araujo, C. (2018). *Créditos como instrumento de crecimiento para PYMES ubicados en el parque californiano, Guayaquil*. Samborondon Ecuador: Universidad de especialidades Espíritu Santo.
- Baca, U. (2006). *Evaluación de proyectos*. Mexico : 5ta edición McGraw Hill.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la Investigación Administración, economía, humanidades y ciencias sociales. tercera edición*. Colombia: Pearson Educación Prentice Hall.
- Blanco, A. (2008). *Decisiones del Financiamiento*. Puerto Oedaz Venezuela: <https://www.monografias.com/trabajos104/empresa-decisiones-del-financiamiento/empresa-decisiones-del-financiamiento2.shtml>.
- Caballon, M., & Quispe, D. (2015). *El Arrendamiento Financiero como estrategia para incrementar la rentabilidad en las empresas de transporte de carga pesada en la provincia de Huancayo*. Huancayo Perú: UNCP.
- CEPAL. (2011). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe*. Santiago de Chile: Naciones Unidas.
- Cofide. (noviembre de 2019). Destino de los créditos a MYPE. *Andina* 39, 8.
- Corazao, A. (2018). *Los costos de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las MYPE*

- en la actividad ferretera, provincia la Convencion, Cusco, 2017.* Lima Perú. Obtenido de http://repositorio.uigv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.111818/2947/TESIS_ANTONIO%20CORAZAO%20CCANTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Corazao, A. (2018). *Los costos de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las MYPES en la actividad ferretera Cusco, 2017.* Cusco Perú: Universidad Inca Garcilaso de la Vega.
- Dávila, E. (2011). *Financiamiento bancario y desarrollo de las PYMES textiles en la provincia de trujillo.* Trujillo-Perú: tesis_ UNT.
- Fernández, L., & López, J. (2016). *Incidencia del financiamiento en el incremento de activos fijos de la empresa de transportes interprovincial expreso Marañon SAC, Chiclayo, 2015.* Pimentel Chiclayo: Universidad Señor de Sipán.
- Ferrero, C., Goldstein, E., Zuleta, L., & Garrido, C. (2010). *Eliminando Barreras: el financiamiento a las PYMES en America Latina.* Santiago de Chile: Naciones Unidas CEPAL.
- Ferruz, L. (2000). *"La Rentabilidad y el Riesgo en las inversiones financieras.* Zaragoza-España: Copyright. <https://ciberconta.unizar.es/leccion/fin010/>.
- Gitman ,L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administracion financiera: 12va edicion .* Mexico: Pearson Educacion .
- Gitman, L. (1997). *Fundamentos de administracion .* Mexico: Editorial OUP Harla Mexico S.A .
- Lira, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento : .* Lima Perú: Primera Edicion. Nathan Associates Inc.
- Lira, P. (2009). *Finanzas y financiamiento: Las herramientas de gestión que toda pequeña empresa debe conocer.* Peru: Nathan Associates.
- Lozano, I. (08 de febrero de 2020). MYPE: el problema del financiamiento va mas allá del costo del crédito. *El comercio*, pág. 10.
- Miranda, M. (16 de junio de 2020). Fondo crecer: tasas mas competitivas . *El Peruano*, pág. 25.

- Modigliane, F., & Miller, M. (1958). *“The cost of capital, corporate finance, and the theory of investment.* Estados Unidos: American Economic Review,.
- Otzen, T., & Materola, C. (2017). *tecnicasde muestreo sobre una poblacion a estudio.* Arica Chile: Int. J. Morphol. vol.35 no.1 Temuco mar. 2017: recuperado: https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0717-95022017000100037.
- Pedrosa, S. (2019). el usurero. *Economipedia*, 12-14.
- Rojas , Y. (2011). *Fuentes y Formas de financiamiento empresarial.* Las Villas - Cuba: recuperado el 02 de febrero 2020: <https://www.monografias.com/trabajos82/fuentes-formas-financiamiento-empresarial/fuentes-formas-financiamiento-empresarial2.shtml>.
- Sabino, C. (1992). *El proceso de investigacion .* Bogota Colombia: Panapo.
- Salazar , J. (2015). *Introduccion al estudio de transporte .* Bogota-Colombia: U. Externado de Colombia.
- Sanabria, S. (2008). *El Papel del Transporte en el crecimiento economico colombiano en la segunda mitad del siglo XX.* Colombia: UPTC-UNAL.
- Sanchez , H., & Reyes, C. (2006). *Metodologia y diseño en la Investigacion cientifica .* Lima Peru: Editorial Vision universitaria .
- Santos , N. (2007). *A una empresa le conviene endeudarse con el Banco.* Lima Peru: Gestion Y produccion San Marcos .
- Santos, N. (2007). *A una empresa le conviene endeudarse con el banco.* Lima Peru: [file:///C:/Users/Casa/Downloads/6348-Texto%20del%20art%C3%ADculo-22193-1-10-20140325%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/Casa/Downloads/6348-Texto%20del%20art%C3%ADculo-22193-1-10-20140325%20(3).pdf).
- Tamayo, M. (2012). *El proceso de la investigacion cientifica .* Mexico D.F: Limusa.
- Tanaka, G. (2005). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones.* Lima Peru: Fondo Editorial de la Pontificia Universidad catolica del Peru.
- Turmero, I. (2008). *Decisiones del Financiamiento.* Puerto Ordaz -Venezuela:

<https://www.monografias.com/trabajos104/empresa-decisiones-del-financiamiento/empresa-decisiones-del-financiamiento2.shtml>.

Vargas, J. (2018). *La influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro transporte en la ciudad de Huaraz* . Huaraz Perú: Uladeh.

Villar , W. (2016). *Fuentes de financiamiento y desarrollo de una MYPE de Huanuco, 2015*. HUanuco-Perú: UDH.

Yañez. (2011). *La teoría de la rentabilidad*. Disponible en: <https://actitudfinanciera.wordpress.Com/2011/07/19/la-teoria-de-la-rentabilidad/>.

ANEXO

ANEXO 01: cronograma

ACTIVIDADES	JULIO				AGOSTO				SETIEMBRE				OCTUBRE	
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2
Introducción														
Planteamiento del problema														
Revisión de Literatura														
Metodología														
Hipótesis														
Resultados y Análisis de resultados														
Conclusiones														
Aspectos complementarios														
Aprobación de Tesis														
Sustentación de tesis														

Anexo 1: Cronograma de actividades

Anexo 2. Presupuesto

Bienes:

DETALLES	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PERECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Papel bond 80 gr.	1	Millar	24.00	24.00
Resaltador	2	Unidad	2.00	4.00
Dispositivo USB	1	Unidad	35.00	35.00
Lápiz	2	Unidad	0.50	1.00
Lapicero	4	Unidad	1.00	4.00
Total				68.00

Servicios

DETALLES	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
Impresiones	1	Millar	00.10	100.00
Fotocopias	50	Unidad	00.10	5.00
Anillado	3	Unidad	35.00	105.00
Internet	20	Unidad	1.00	20.00
Movilidad	30	Unidad	2.00	60.00
Taller Asesoría	1	Unidad	3100.00	3100.00
Total				3320.00

Resumen del Presupuesto

Rubro	Importe
Bienes	68.00
Servicios	3390.00
Total, S/.	3458.00

ANEXO N° 03 Instrumento de Recolección de Datos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

Cuestionario

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información para desarrollar el trabajo de investigación denominado: “Propuesta de mejora del financiamiento y rentabilidad de las empresas del sector servicio caso Trans Salcedo EIRL, Quillabamba, 2019”

La información obtenida será sólo con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradece por su valiosa información y colaboración.

VARIABLE: FINANCIAMIENTO FINANCIAMIENTO INTERNO

1. ¿Usted utilizó solo el capital propio para el inicio y desarrollo de sus actividades empresariales?
a) Si b) No
2. ¿Usted utiliza como capital de trabajo o para compra de activos las utilidades o beneficios económicos obtenidos?
a) Si b) No
3. ¿Cree usted que las ganancias retenidas es una fuente de financiamiento para su empresa?
a) Siempre b) A veces c) No siempre

FINANCIAMIENTO BANCARIO

4. ¿Cree usted que la tasa de interés ofrecida por los bancos cuando le otorga créditos es la más adecuada para su empresa?
a) Siempre b) A veces c) No siempre
5. ¿Si acude al sistema bancario cuenta con buen historial crediticio o garantía necesaria?

- a) Si b) No
6. ¿Usted por lo general obtiene créditos hipotecarios del sistema bancario?
- a) Si b) No

FINANCIAMIENTO NO BANCARIO

7. ¿Usted utiliza la línea de créditos de las cajas financieras o cooperativas para obtener préstamos?
- a) Siempre b) A veces b) Nunca
8. ¿Usted obtiene créditos de sus proveedores para su empresa?
- a) si b) No
9. ¿Usted obtiene préstamos económicos de usureros o prestamistas?
- a) si b) No

VARIABLE: RENTABILIDAD

10. ¿Cree usted el nivel de ingresos de su empresa se ha incrementado como resultado del financiamiento con capital propio?
- a) Si b) No
11. ¿Usted emplea el arrendamiento financiero o alquiler con derecho de compra para adquirir más unidades de transporte y así aumentar la rentabilidad su empresa?
- a) Si b) No
12. ¿Los recursos financieros que usted obtiene a través del financiamiento bancario le permite tener mayor rentabilidad para su empresa?
- a) Si b) No
13. ¿Su empresa es beneficiario de Fondo de Apoyo Empresarial, o reactiva Perú o de algún programa que brinda el estado para mejorar los niveles productividad de la empresa?
- a) Si b) No
14. ¿El crédito de sus proveedores le permiten aumentar su rentabilidad?
- a) Si b) No

15. ¿El tipo de actividad económica que ha elegido le ha permitido obtener utilidades y consecuentemente la rentabilidad de su inversión?

- a) Si b) No

16. ¿Los créditos financieros que usted obtiene le permiten realizar inversiones para su desarrollo empresarial?

- a) Si b) No

17. ¿Los créditos hipotecarios le permiten obtener mayores ganancias?

- a) Si b) No

18. ¿A cuánto asciende el prestamos que usted obtuvo últimamente y cuál fue la tasa de interés?

.....

Muchas Gracias

Registro fotográfico



VISTA PANORAMICA DE LA EMPRESA TRANS SALCEDO EIRL



DESPUES DE LA ENTREVISTA CON LA REPRESENTANTE LEGAL DE LA
EMPRESA TRANS SALCEDO EIRL



UNA DE LAS UNIDADES DE TRANSPORTE DE CARGA DE LA EMPRESA
TRANS SALCEDO EIRL

CRONOGRAMA PRELIMINAR DE PAGOS

TIPO OPERACION : 96 PRODUCTO : NEG.SUBROGACION - NS0A
 PRINCIPAL SOLICITADO : 227,500.00 CUOTA : 3,306.52
 TIPO INTERES NOMINAL : 8.61880 % TASA EFECTIVA ANUAL : 9.00000 %

TCEA REFERENCIAL DE OPERACION: 9.789735% MONEDA : PEN: SOLES
 DURACION TOTAL: PL 96 MES - 2096 VALOR COMERCIAL : 350,000.00
 PERIODICIDAD PAGO EN CARENCIA : TIPO DE BIEN:
 INTERESES : - DURACION CARENCIA : -
 PERIODICIDAD PAGO EN AMORTIZACION :
 INTERESES : PERIOD MEN - 201 PRINCIPAL : PP 1 M - 201

COMIS. ENVIO INFOR. PERIODICA : DESGRAV: 87.36 SEGURO:
 FECHA DE SOLICITUD : 05/10/2020 INSOLUTO INDIV.

NRO VENCTO.	AMORTIZAC.	INTERESES	COMISION(ES)		SUBVENC	CUOTA	SALDO
			+ SEGURO				
001 05112020	1,612.00	1,694.52	87.36		0.00	3,393.88	225,888.00
002 07122020	1,569.52	1,737.00	87.36		0.00	3,393.88	224,318.48
003 05012021	1,743.86	1,562.66	87.36		0.00	3,393.88	222,574.62
004 05022021	1,648.68	1,657.84	87.36		0.00	3,393.88	220,925.94
005 05032021	1,820.74	1,485.78	87.36		0.00	3,393.88	219,105.20
006 05042021	1,674.52	1,632.00	87.36		0.00	3,393.88	217,430.68
007 05052021	1,739.43	1,567.09	87.36		0.00	3,393.88	215,691.25
008 07062021	1,595.89	1,710.63	87.36		0.00	3,393.88	214,095.36
009 05072021	1,866.68	1,439.84	87.36		0.00	3,393.88	212,228.68
010 05082021	1,725.74	1,580.78	87.36		0.00	3,393.88	210,502.94
011 06092021	1,687.83	1,618.69	87.36		0.00	3,393.88	208,815.11
012 05102021	1,851.86	1,454.66	87.36		0.00	3,393.88	206,963.25
.
.
.
096 05102028	3,283.32	23.66	87.36		0.00	3,394.34	0.00
<hr/>							
	227,500.00	89,926.38	8386.56		0.00	325,812.94	

- NO SE INCLUYEN LOS GASTOS PAGADOS DIRECTAMENTE POR EL CLIENTE.
- EL MONTO DE AMORTIZACION CON ESTE VALOR SE ORIGINA POR LA APLICACION DEL CALCULO PARA LA OBTENCION DE CUOTA CONSTANTE. NO AFECTA EL COSTO EFECTIVO ANUAL DEL CREDITO.
- EL PRESENTE ES UN CRONOGRAMA PRELIMINAR. EL CRONOGRAMA DEFINITIVO SERA ENTREGADO EN UN PLAZO MAXIMO DE 30 DIAS DE ACUERDO A LA MODALIDAD ELEGIDA POR EL CLIENTE EN LA SOLICITUD DEL PRESTAMO, Y FORMARA PARTE DEL CONTRATO. DICHO CRONOGRAMA DEBERA SER FIRMADO POR LAS PARTES SALVO QUE LA MODALIDAD DE ENTREGA ELEGIDA NO LO EXIJA.
- USTED TIENE DERECHO A ELEGIR SU PROPIO SEGURO EN EL MOMENTO DE LA CONTRATACION.
- LAS OPERACIONES REALIZADAS EN LA CUENTA SE ENCUENTRAN AFECTAS AL PAGO DEL IMPUESTO POR TRANSACCIONES FINANCIERAS (ITF): 0.005%.

CRONOGRAMA DE PAGOS DEL ULTIMO CREDITO QUE OBTUVO CON EL
BBVA DE LA EMPRESA TRANS SALCEDO EIRL

NOMBRE DEL SOLICITANTE: TRANSPORTES Y SERVIC

NRO. CONTRATO : 0011-0809-8100775853-19 IMPORTE CONCEDIDO: 550,581.71 MONEDA: SOLES

NRO CUENTA: 0011-0218-0200203580 CUOTA INICIAL: 178,518.84 OPC. COMPRA: 5,505.82

PAGINA: 1 DE 02

CALENDARIO DE PAGOS LEASING

CUOTA	VENCIMIENTO	CAPITAL	INTERESES	MERCED CONDUCTIVA	SEGURO	COM. ENVÍO COMP. DE PAGO	I.G.V.	TOTAL REEMBOLSO
001	09-01-2020	6.451.54	2.860.54	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
002	10-02-2020	6.409.83	2.902.25	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
003	09-03-2020	6.818.12	2.493.96	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
004	13-04-2020	6.250.84	3.061.24	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
005	11-05-2020	6.908.35	2.403.73	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
006	09-06-2020	6.871.61	2.440.47	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
007	09-07-2020	6.837.99	2.474.09	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
008	10-08-2020	6.726.39	2.585.69	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
009	09-09-2020	6.938.36	2.373.72	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
010	09-10-2020	6.989.71	2.322.37	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
011	09-11-2020	6.965.45	2.346.63	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
012	09-12-2020	7.092.97	2.219.11	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
013	11-01-2021	6.927.91	2.384.17	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
014	09-02-2021	7.267.48	2.044.60	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
015	09-03-2021	7.388.41	1.923.67	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
016	09-04-2021	7.238.01	2.074.07	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
017	10-05-2021	7.293.36	2.018.72	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
018	09-06-2021	7.412.69	1.899.39	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
019	09-07-2021	7.467.54	1.844.54	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
020	09-08-2021	7.462.93	1.849.15	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
021	09-09-2021	7.520.00	1.792.08	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
022	11-10-2021	7.521.33	1.790.75	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
023	09-11-2021	7.743.61	1.568.47	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
024	09-12-2021	7.746.62	1.565.46	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
025	10-01-2022	7.703.01	1.609.07	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
026	09-02-2022	7.860.95	1.451.13	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
027	09-03-2022	8.012.30	1.299.78	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
028	11-04-2022	7.844.49	1.467.59	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
029	09-05-2022	8.121.78	1.190.30	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
030	09-06-2022	8.055.87	1.256.21	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
031	11-07-2022	8.078.79	1.233.29	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
032	09-08-2022	8.252.61	1.059.47	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
033	09-09-2022	8.242.37	1.069.71	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
034	10-10-2022	8.305.40	1.006.68	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
035	09-11-2022	8.399.45	912.63	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
036	09-12-2022	8.461.60	850.48	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
037	09-01-2023	8.497.85	814.23	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
038	09-02-2023	8.562.84	749.24	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
039	09-03-2023	8.694.72	617.36	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
040	10-04-2023	8.674.82	637.26	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
041	09-05-2023	8.796.82	515.26	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
042	09-06-2023	8.828.42	483.66	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
043	10-07-2023	8.895.93	416.15	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
044	09-08-2023	8.975.23	336.85	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
045	11-09-2023	9.014.49	297.59	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
046	09-10-2023	9.121.98	190.10	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
047	09-11-2023	9.171.29	140.79	9.312.08	0.00	0.00	1.676.17	10.988.25
048	11-12-2023	9.239.01	72.94	9.311.95	0.00	0.00	1.676.15	10.988.10
049	11-12-2023	5.505.82	0.00	5.505.82	0.00	0.00	991.05	6.496.87

SIMULACION DEL CREDITO LEASING

FICHA RUC: 20450607721
TRANSPORTES Y SERVICIOS SALCEDO EMPRESA INDIVIDUAL
DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - TRANS SALCEDO EIRL.

Número de Transacción : 53264220
CIR - Constancia de Información Registrada

Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social	: TRANSPORTES Y SERVICIOS SALCEDO EMPRESA INDIVIDUAL DE
Tipo de Contribuyente	: RESPONSABILIDAD LIMITADA - TRANS SALCEDO EIRL.
Fecha de Inscripción	: 07-EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA
Fecha de Inicio de Actividades	: 12/08/2008
Estado del Contribuyente	: 01/09/2008
Dependencia SUNAT	: ACTIVO
Condición del Domicilio Fiscal	: 0093 - LR.CUSCO-MEPECO
Emisor electrónico desde	: HABIDO
Comprobantes electrónicos	: 28/04/2017
	: FACTURA (desde 28/04/2017), (desde 28/11/2017),BOLETA (desde 01/03/2019)

Datos del Contribuyente

Nombre Comercial	: -
Tipo de Representación	: -
Actividad Económica Principal	: 4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
Actividad Económica Secundaria 1	: 4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN
Actividad Económica Secundaria 2	: 4630 - VENTA AL POR MAYOR DE ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	: MANUAL
Sistema de Contabilidad	: MANUAL
Código de Profesión / Oficio	: -
Actividad de Comercio Exterior	: SIN ACTIVIDAD
Número Fax	: -
Teléfono Fijo 1	: 84 - 281589
Teléfono Fijo 2	: -
Teléfono Móvil 1	: 84 - 969384729
Teléfono Móvil 2	: 84 - 984555595
Correo Electrónico 1	: jonaymap@hotmail.com
Correo Electrónico 2	: -

Domicilio Fiscal

Actividad Económica	: 4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
Departamento	: CUSCO
Provincia	: LA CONVENCION
Distrito	: SANTA ANA
Tipo y Nombre Zona	: --- QUILLABAMBA
Tipo y Nombre Via	: JR. CUSCO
Nro	: 228
Km	: -
Mz	: -
Lote	: -
Dpto	: -
Interior	: -
Otras Referencias	: PRIMER PISO HOSPEDAJE SALCEDO
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal	: ALQUILADO

Datos de la Empresa

Fecha Inscripción RRPP	: 03/03/2008
Número de Partida Registral	: 0000364
Tomo/Ficha	: -