



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD
DEL SECTOR DE TRASPORTES INTERPROVINCIAL DE LA
EMPRESA CRUZ DEL SUR EN EL DEPARTAMENTO DE
AYACUCHO; 2016.

TRABAJO DE INVESTIGACION PARA OPTAR EL GRADO ACADEMICO
DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

AUTOR:

JUAN CARLOS ELGUERA CUENCA

ASESOR:

Dr. FREDY RUBEN LLANCCE ATAO

AYACUCHO-PERÚ

2017



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD
DEL SECTOR DE TRASPORTES INTERPROVINCIAL DE LA
EMPRESA CRUZ DEL SUR EN EL DEPARTAMENTO DE
AYACUCHO; 2016.

TRABAJO DE INVESTIGACION PARA OPTAR EL GRADO ACADEMICO
DE BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

AUTOR:

JUAN CARLOS ELGUERA CUENCA

ASESOR:

Dr. FREDY RUBEN LLANCCE ATAO

AYACUCHO-PERÚ

2017

COMISIÓN EVALUADORA DEL INFORME FINAL Y JURADO EVALUADOR DE TESIS:

Dr. CPCC. LUIS ALBERTO TORRES GARCIA
Presidente

Mgr. CPCC. MARIO PRADO RAMOS
Miembro

Mgr. CPCC. MANUEL JESUS GARCIA AMAYA
Miembro

Dr. FREDY RUBEN LLANCCE ATAO
Asesor

AGRADECIMIENTO:

A dios por darme la fortaleza y entusiasmo para poder seguir adelante con mis estudios universitarios con la humildad que siempre me caracterizo, como también al docente tutor

Dr. LLANCCE ATAO, FREDY R., por sus

Amplios conocimientos y orientaciones el cual influyo bastante para poder culminar el presente trabajo de taller de investigación III. Como también la exigencia de todos los profesores y mis padres para cada día sea mejor y único, sin la ayuda de ellos sé que esto no hubiera sido tan fácil.

DEDICATORIA:

Dedico de manera especial a mis padres pues ellos fueron el principal cimiento para la construcción de mi vida profesional, sentó en mí las bases de responsabilidad y deseos de superación, en ellos tengo el espejo en el cual admiraría cada día más.

Como también al dios por concederme los mejores padres.

A mi tío, como también primos que son personas que me han ofrecido los valores esenciales y principales con los cuales mi familia caracteriza.

RESUMEN:

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general: **Determinar las principales características del financiamiento y beneficio que involucre el mejoramiento del servicio en el sector de transporte de la empresa CRUZ DEL SUR, en el departamento de Ayacucho-2016.**

La investigación fue descriptiva, bibliográfica, documental y de caso. Para el recojo de información se utilizó como instrumentos las fichas bibliográficas y el cuestionario de preguntas, obteniéndose los siguientes resultados: respecto a la revisión bibliográfica:

La mayoría de autores nacionales en sus trabajos de investigados se han limitado a describir de manera separada las variables de financiamiento y rentabilidad, desde el punto de vista de su caracterización, sin embargo, los autores determinan que el financiamiento es importante ya que de esa manera las empresas de transporte puedan brindar un servicio cómodo con sus movilidades modernos, a través de un caso de una empresa específica, mostrando los estados financieros estadísticamente la influencia que existe del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector transporte.

Por lo cual según la investigación damos por resultado que el entorno que tiene el financiamiento si influye positivamente en la rentabilidad de la empresa de caso de la empresa de transporte CRUZ DEL SUR, según los ratios que demuestran un incremento moderado. Finalmente se concluye que el financiamiento mejoro la rentabilidad de la empresa de transporte CRUZ DEL SUR de Ayacucho en el año 2016.

Palabras claves: Mypes, Financiamiento, Rentabilidad.

ASBTRACT:

The main objective of the present research was to: Determine the main characteristics of the financing and benefit that involves the improvement of the service in the transport sector of the company CRUZ DEL SUR, in the Department of Ayacucho-2016. The research was descriptive, bibliographic, documentary and case. For the collection of information, the bibliographic records and the questionnaire of questions were used as instruments, obtaining the following results: with respect to the bibliographic review:

The majority of national authors in their research work have limited themselves to describing separately the variables of financing and profitability, from the point of view of their characterization, however, the authors determine that financing is important since in this way transport companies can provide a comfortable service with their modern mobilities, through a case of a specific company, showing financial statements statistically the influence of financing on the profitability of micro and small companies in the transport sector.

Therefore, according to the research, we find that the environment that the financing has if positively influences the profitability of the company of the transport company CRUZ DEL SUR, according to the ratios that show a moderate increase. Finally, it is concluded that the financing improved the profitability of the transport company CRUZ DEL SUR of Ayacucho in 2016.

Keywords: Mypes, Financing, Profitability.

CONTENIDO:

INDICE:

Contenido

CARATULA.....	i
CONTRACARATULA	ii
AGRADECIMIENTO:	iv
DEDICATORIA:	v
RESUMEN:	vi
ASBTRACT:	vii
CONTENIDO:	viii
INDICE:	viii
INDICE DE CUADROS:	xi
I.- INTRODUCCION:	11
II. REVISION DE LITERATURA:	15
2.2.4.1 Beneficios laborales:	24
2.2.4.2 Remuneración:	24
¿Cuál es el beneficio financiero de un proyecto IT?	24
2.2.5 FINANCIAMIENTO PARA EL DESARROLLO: PROBLEMAS Y	
TENDENCIAS:	25
2.3 MARCO CONCEPTUAL:	27
2.3.1 FINANCIAMIENTO:	27
2.3.2 LA IMPORTANCIA DEL FINANCIAMIENTO PARA LAS EMPRESAS:	28
2.3.3 FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SUS VENTAJAS Y DESVENTAJAS.....	29
2.3.4 AHORROS PERSONALES Y BIENES:	29
2.3.5 INVERSIONES:	29
2.3.6 PRÉSTAMOS BANCARIOS:	30
2.3.7 SECTOR PÚBLICO:	30
2.3.8 SECTOR PRIVADO:	31
¿Qué es el financiamiento privado?	31
2.3.9 FINANCIAMIENTO PÚBLICO:	32
2.3.9.1 Financiamiento con garantía fiduciaria:	32
2.3.9.2 Financiamiento con garantía hipotecaria:	32
2.3.9.3 DIAGNÓSTICO GENERAL DEL SISTEMA DE TRANSPORTE:	33
2.3.9.4 LOGÍSTICA DE TRANSPORTES:	33
2.4 ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA CRUZ DEL SUR.	34

2.5 TEORIA DE INVERSION:	35
2.5.1 CONCEPTO DE INVERSIÓN:	35
Características generales de las fuentes de financiamiento en América latina:	36
2.5.2 FUENTES DE FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO:	37
2.5.3 FUENTES Y FORMAS DE FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO:	38
2.5.3.1 PRÉSTAMO A LARGO PLAZO:	38
2.5.3.2 HIPOTECA:	38
Importancia.	39
Ventajas.	39
Desventajas.	39
Formas de Utilización.	39
2.5.4 ACCIONES:	39
Importancia.	40
Ventajas.	40
Desventajas.	40
Formas de Utilización.	40
2.5.5 FINANCIAMIENTO DE LARGO PLAZO Y REGULACIÓN FINANCIERA ...	41
III METODOLOGIA:	44
3.1 Diseño de la investigación:	44
3.2 Población y muestra:	44
3.3 Definiciones y operacionalización de la variable:	44
3.4 Técnicas e instrumental:	45
3.4.1 Técnicas:	45
3.4.2 Instrumentos:	45
3.5 PLAN DE ANALISIS.	45
3.4 MATRIZ DE CONSISTENCIA.	46
Ver anexo 01:	46
3.5 PRINCIPIOS ETICOS.	46
IV RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS:	47
4.1 RESULTADOS:	47
4.1.1 RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 1:	47
CUADRO 01	47
4.1.2 RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 2:	56
4.1.3 RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 3:	57
4.2 ANALISIS DE RESULTADO:	60

4.2.2	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 1:	60
4.2.3	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 2:	61
4.2.4	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 3:	62
V.	CONCLUSIONES:	63
5.1	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 1:	63
5.2	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 2:	63
5.3	RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 3:	64
5.4	CONCLUSION GENERAL:	64
VI	ASPECTOS COMPLEMENTARIOS:	65
6.1	REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS:	65
6.2	ANEXOS:	68
6.2.1.	ANEXO 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA	68
6.2.2	ANEXO 02: CRONOGRAMA DE (GANTT)	69
6.2.3	Anexo 03: presupuesto.	69
6.2.4	Anexo 04: financiamiento.	70
6.2.5.	Anexo 05: modelo de ficha bibliográfica.	70

INDICE DE CUADROS:

N° DE CUADROS	DESCRIPCION	PAGINA
01	Objetivo específico 1.....	47
02	Objetivo específico 2.....	56
03	Objetivo específico 3.....	58

I.- INTRODUCCION:

la finalidad de este proyecto es de poder dar a conocer que existe una empresa cruz del sur donde garantiza seguridad en los viajes interprovinciales ya sea de huamanga a lima y viceversas los cual cuenta con choferes conoedores de las rutas como también expertos, cabe resaltar que es una empresa de transporte reconocido a nivel nacional lo cual alas personas que prestan servicio de esta empresa quedan satisfechos, como también la investigación de los servicio de trasporte de mercados constituye una herramienta sumamente importante e impecable para las organizaciones de servicios de trasporte y logren tener una ventaja competitiva en el mundo de los negocios en la sociedad. Sin embargo no todo es color de rosa, ya que entre los muchos operadores que hay en el mercado, existe un grupo que fueron sancionados por el Indecopi, ya que cometieron faltas o infracciones en materia de comercio exterior. El ranking de proveedores sancionados entre agosto del 2012 y julio del 2016, elaborado por el Indecopi, tiene en el primer lugar a la empresa Expreso Cial con un total de 56 sanciones, por un total de 132.9 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) (GESTION-2016). Lo cual es importante conocer la rentabilidad que obtienen empresa y poder contribuir con los impuestos, es importante el financiamiento y la rentabilidad en esta empresa lo cual nos ase conocer de como obtienen los carros modernos y de buen funcionamiento.

Es importante resaltar que la empresa cruz del sur cuenta con financiamientos donde obtienen carros modernos para lo cual acude a distintas entidades financieras, lo cual ayudara a brindar un buen servicio adecuado para satisfacer la comodidad de los pasajeros y diferenciarnos de los competidores para lograr mayor utilidad y demanda en la sociedad lo cual nos ayuda a poder ser reconocido como una empresa de calidad en sus servicios prestados como transporte de pasajeros a nivel nacional.

La característica es de una empresa sólida, con más de 56 años de experiencia en el mercado de transporte terrestre interprovincial como también internacional de pasajeros. Tenemos una clara vocación de servicios, cumpliendo los más altos estándares de calidad en SEGURIDAD, PUNTUALIDAD y COMODIDAD. Pertenecemos al grupo Ibárcena, conformado por empresas líderes en sus respectivos rubros, En la actualidad Cruz del Sur posee una flota de buses cómodos y seguros que se orientan a los servicios: Crucero Suite, Crucero Tour Perú e Imperial Tour Perú, con salidas diarias. Asimismo, nuestras más de 50 agencias en todo el Perú, son el fiel reflejo de la solidez y liderazgo de nuestra Empresa. Destacando un cobertura del 75% del territorio peruano. El éxito de CRUZ del SUR es el resultado de una contante innovación, planeamiento, creatividad y desarrollo de nuestros servicios, con el incansable afán de sustentar siempre nuestra, clientes satisfechos. (Cruz del sur).

A nivel internacional nuestros destinos son: Argentina/Buenos Aires/Cordova
Chile/Santiago de Chile, Ecuador/Guayaquil, Colombia

La empresa de Transportes Cruz del Sur S.A.C. busca brindar siempre un servicio exclusivo, esa es la característica principal del servicio, sin embargo este servicio conlleva a que el precio sea un poco elevado y no pueda competir con las empresas que ofrecen el servicio a bajos precios. Cruz Del Sur no busca reducir sus costos para fidelizar a sus clientes, sino que busca brindar un servicio más personalizado a través de la base de datos para obtener información y poder ejecutar estrategias de fidelización al cliente utilizando las redes sociales a nivel nacional donde llegamos a los diferentes lugares.(ROBLES, 2013)

A nivel nacional nuestros destinos son: por el Norte Cajamarca, Chepen, Chiclayo, Chimbote, Mancora, Pacasmayo, Piura, Sullana, Talara, Trujillo, Tumbes, Organos. Pór el Centro Abancay, Ayacucho, Huancayo, Huaraz, Jauja, Lima. Por el Surn Arequipa, Camana, Cusco, Ica, Ilo, Juliaca, Moquegua, Nazca, Paracas, Puno.

Como también cuentan con terramosas con experiencias y un grado que nos diferenciamos en la atención al cliente y conductores conocedores de todas las rutas con alto grado de capacitación y poder enfrentar cualquier tipo de problemas, como también adaptándose a las tecnologías de la actualidad como wifi en las carros, servicios higiénicos, comidas, bebidas, etc. Por tanto, el enunciado del problema es el siguiente: **¿cuáles son las principales características del financiamiento y beneficio del sector de trasportes interprovincial de la empresa cruz del sur en el departamento de Ayacucho; 2016?** Para dar respuesta a este enunciado del problema, sea planteamos el siguiente objetivo general: **Determinar las principales características del financiamiento y rentabilidad que involucre el mejoramiento del servicio en el sector de transporte de la empresa CRUZ DEL SUR, en el departamento de Ayacucho-2016.** Así mismo, para poder conseguir el objetivo general, nos planteamos los siguientes objetivos específicos: **Describir las características del financiamiento en el sector de transporte de la empresa CRUZ DEL SUR en el ámbito de estudio.**

Describir las características del beneficio en el sector de transporte de la empresa CRUZ DEL SUR en el ámbito de estudio. Realizar un análisis comparativo de las empresas de transporte en el Perú y de la empresa de transportes CRUZ DEL SUR en el departamento Ayacucho, 2016.

Las empresas que brindan el servicio de transporte de pasajeros en el Perú a nivel nacional son muchas, ya que prestan el servicio a todo los lugares de nuestro país con una facilidad de poder llegar a tiempo, cubriendo las necesidades de poder viajar ya sea por diferentes motivos, por tanto, sería importante poder conocer por que los precios se incrementan, es decir, suben los precios en diferentes meses del año como: abril, julio, como también en diciembre, en concreto es por la gran cantidad de visita de turistas y personas que retornan a nuestra región ya sea de visita o de poder conocer nuestras costumbres, lo cual contamos con esta empresa de transporte CRUZ DEL SUR como una unidad de transporte de pasajeros a diferentes lugares, teniendo una productividad no mayor a otras empresas pero si diferenciándonos del servicio, lo cual contamos choferes profesionales experimentados conocedores y capacitados con experiencia de toda las rutas del Perú, como también con terramozas con una capacidad de atendimento impecable como también una comodidad en los asientos para el viaje de los pasajeros y el servicio de alimentación al gusto de cliente.

La investigación también se justificación porque nos permitirá poder tener ideas mucho más claras donde este trabajo de investigación se fundamenta en las características del financiamiento y beneficio de servicio del sector de transporte interprovincial de la empresa CRUZ DEL SUR en el departamento de Ayacucho, lo cual con esta investigación permitirá conocer más del servicio prestado como también tomar un concepto más claro como también poder tomar una mejor decisión al elegir una empresa que brinde servicio de viaje (transporte) a diferentes lugares de nuestro país.

Finalmente, La investigación se centra en el análisis de las características de financiamiento y rentabilidad del servicio de sector de transporte interprovincial CRUZ DEL SUR, el cual es una unidad de transporte con mayor seguridad y confianza en la región, por lo cual existen competencias de otras empresas pero existe formas de poder lograr un financiamiento los cuales pueden ser: proveedores, clientes, aporte de capital y lo más importante las entidades financieras. Sin embargo les ayuda a poder ver que los tipos de financiamiento sean formalmente controlados por la superintendencia de banco y seguro, para poder optar el financiamiento sin ningún riesgo de poder llegar al fracaso, sin embargo también existen problemas que impidan lograr un financiamiento los cuales pueden ser solvencia, rentabilidad y entre otros factores, el cual no cuenta con garantías para un financiamiento requerido por la empresa.

II. REVISION DE LITERATURA:

2.1 ANTECEDENTES:

2.1.1. NIVEL INTERNACIONAL:

Según Rojas, (2015) el título de la tesis realizada es -Financiamiento público y privado para el sector PyME en la argentina, ARGENTINA. Llegando a tener un objetivo general en la tesis investigada es Investigar las causas por las cuales las Pymes no acceden a las fuentes de financiamiento público y privado en Argentina, para el período 2002-2012. Cuya metodología aplicada es descriptiva cuantitativa, Llegando a una conclusión de que, Es claro que el sistema bancario de Argentina es inusual en varios aspectos. Incluye una relativamente extendida participación de grandes bancos extranjeros y una continua presencia de bancos estatales. El sistema financiero actual refleja una importante secuencia de cambios sucedidos desde los años noventa. Algunos de estos cambios son resultados de la política financiera del país y otros se derivan de sucesivas crisis. En Argentina, como en el resto del mundo, los grandes bancos de capital privado, en general y los bancos de capital extranjero, en particular, han dedicado poca atención al segmento de las empresas PyMEs. En Argentina, el sistema financiero se caracteriza por un escaso desarrollo de los mercados de capitales y una presencia importante de intermediarios financieros bancarios

(Ascúa, 2005; Ruda et al, 2006). Estos agentes se ocupan tanto de las transacciones operativas de corto plazo como de estructurar financiamiento de largo plazo a las empresas. Ello atenta contra la igualdad de atención de los distintos segmentos de mercado y/o agentes solicitantes de financiamiento. De esta morfología del sistema de intermediación financiera argentino deviene la carencia de nuevos instrumentos que se adecuen a las diferentes necesidades del mercado.

Según Arostegui, (2013) en su título señala –Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas, llega a tener como objetivo Determinar el comportamiento de las actividades de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas. Con una metodología de investigación descriptivo documental-de caso, Llegando a una conclusión de Fue posible visualizar mediante la investigación que existe un aislamiento en las pequeñas y medianas empresas. Lo que influye en su poder de negociación ya sea con proveedores de capital como de insumos para la producción, incidiendo directamente en su desarrollo. Por este motivo, se observó que en lo referente a emisiones de bonos o acciones, los empresarios encuestados no son afines a su mecanismo o a su utilización, dado que mayoritariamente afirmaron no utilizarlos y en muchos casos no conocer su operatoria ya sea por falta de interés o falta de asesoramiento. Esto indicó que existe un vacío en cuando a ambos mecanismos de financiación que pueden ser de suma utilidad para sus respectivas empresas.

Según SOLÍS, (2014) nos muestra su título –Sistema de Información Contable-Fiscal para una Persona Física dedicada al Autotransporte de Carga en General, Estudio de caso: –*Autotransportes Lozada*, MEXICO. cuyo objetivo es Proponer un sistema de información contable - fiscal que contribuya al cumplimiento de sus obligaciones fiscales en tiempo y forma de los impuestos Federales tal como es el IVA, ISR, IETU, además de la retención de sueldos y salarios; e impuestos Estatales, en el Estado de México, el cuál es el pago del 5%

ISR Régimen Intermedio. Con la metodología de investigación. **Tipo Cualitativo:** La investigación cualitativa es un método de investigación empleado en muchas disciplinas académicas, tradicionalmente en las ciencias sociales, sino también en la investigación de mercados y contextos posteriores. Los investigadores cualitativos tienen por objeto reunir un conocimiento profundo del comportamiento humano y las razones que gobiernan tal comportamiento. Es cualitativo porque este trabajo de investigación enseñará *disciplina fiscal* al dueño de Autotransportes Lozada ya que carece de esta, y esto es el principal problema por el cual no tiene una contabilidad correcta y en destiempo para el pago de impuestos.

Tipo Cuantitativo: La investigación cuantitativa se refiere a la investigación empírica sistemática de los fenómenos sociales a través de técnicas estadísticas, matemáticas o informáticas. El objetivo de la investigación cuantitativa es desarrollar y emplear modelos matemáticos, teorías y / o hipótesis relativas a los fenómenos.

Es cuantitativo porque se diseñará un sistema contable adecuado para Autotransportes Lozada, en cual nos basaremos en sus necesidades y apagándonos a las leyes fiscales. Con una conclusión ardua que llegó a una conclusión de Este sistema de información contable – fiscal se diseñó para tener un perfecto control tanto de los ingresos como de los gastos, y cada formato debe de cuadrar entre sí, no solamente es diseñar un formato por diseñar si no que tiene un fin.

En mi preferencia es mejor llevar esta contabilidad en una hoja de cálculo de office, aunque por nuevas disposiciones fiscales es necesario llevar la contabilidad en medios magnéticos, yo recomiendo llevar este sistema contable fiscal en la hoja de cálculo y ya que este realmente terminada y cuadrada, pasar las cantidades a los medios electrónicos que nos solicita la ley y así este nos lanzará las cantidades que ya se habían calculado.

2.1.2. NIVEL NACIONAL:

Según HUERTAS, (2013) señala en su título de su tesis que EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA DE SERVICIOS DANIEL EIRL DE CHIMBOTE, 2013- PERU. Tiene como objetivo

General determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú y de la Empresa Servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013. Como también redacta en su tesis como metodología, la investigación fue de diseño descriptivo – bibliográfico – documental. teniendo como conclusión en la tesis, Según los autores pertinentes revisados y el estudio del caso realizado, el financiamiento en las micro y pequeñas empresas del Perú y la empresa de Servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, mejoran positivamente la rentabilidad de dichas empresas, debido a que se le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma estable y eficiente y como consecuencia incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico en el cual participan.

Brindándole mayor capacidad de desarrollo, realizar nuevas y más eficientes operaciones y acceder a créditos en mejores condiciones.

Según RODRÍGUEZ, (2013)de su título de tesis CARACTERIZACIÓN DE LA FORMALIZACIÓN, FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO TRANSPORTES DE LA PROVINCIA DE SANTIAGO DE CHUCO, AÑO 2013”- PERU-TRIJULLO presenta como objetivo

General Describir las principales características de la formalización financiamiento y la rentabilidad que involucre las mejoras de las Mypes del sector servicio, rubro transporte en la provincia Santiago de Chuco, año 2013 aplicando un tipo de investigación en su metodología

Tipo de investigación. El trabajo de investigación fue de tipo cuantitativo con algunos criterios cualitativos. **Cuantitativo:** Porque la recolección de datos y la presentación de los resultados se han utilizado procedimientos estadísticos e instrumentos de medición.

Cualitativo: Porque se categorizó éstas características dándoles valor a éstas. Descriptivo, debido a que solo se ha limitado a describir las principales características de las variables en estudio. Teniendo como conclusión de la tesis sustentada según autor, Del estudio realizado se concluye que la mayoría de los representantes legales o gerentes de las MYPES del rubro transportes en la provincia de Santiago de Chuco afirma que la rentabilidad de su empresa mejoró en los 02 últimos años.

Según DIAZ, (2015) en su título de tesis CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA DE “TRANSPORTES COVISA SAC.” – TRUJILLO, 2015. Teniendo como

Objetivo general, Determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del Perú y de la empresa de Transportes Covisa SAC. - Trujillo, 2015. Dando en la tesis una metodología El diseño de la investigación fue: no experimental – descriptivo- bibliográfico.

Llegando a una conclusión en la tesis lo cual muestra que Las características del financiamiento de las empresas del Perú y del caso empresa de Transporte Covisa SAC., establece una combinación entre recursos financieros propios y ajenos, toma en cuenta los tipos de financiamiento y analizan las fuentes del entorno. Asimismo se concluye que el financiamiento es necesario para el crecimiento de las empresas.

2.1.3. NIVEL REGIONAL Y LOCALES:

Según GOMES & ROCA, (2001) en el título de la tesis –la inversión y su rentabilidad en la empresa de transporte urbano e la ciudad de Ayacucho 2001‖, llegando a tener como objetivo general determinar la rentabilidad de la inversión en la empresa de transporte urbano, mediante el análisis de las técnicas o métodos de evaluación de un proyecto. Aplicando una metodología técnica de investigación, el método usado es el deductivo, inductivo, analítico y documental, ya que partimos de situaciones generales explicadas por un marco teórico general, las que se aplicaron a una realidad concreta y luego, esta fue analizada con un marco teórico general, porque partimos de todas y cada una de las definiciones, concepciones Teorías, etc. Existen en las diferentes fuentes. Teniendo como conclusión en la tesis, la inversión en el sector transporte es rentable, si se parte por la compra de vehículos semi nuevos; pues generan un nivel adecuado de ingresos, mediante los indicadores de evaluación se obtiene que la tasa de rendimiento requerido (VAN) es 19%. Menor que la tasa de rendimiento esperado (TIR) que es de 47.07%, donde el valor actual neto se hace cero, esto nos demuestra que la inversión es emprendedor.

Según PRADO, (2015) nos señala en la su tesis titulada INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO Y LA CAPACITACIÓN QUE OTORGA LA FINANCIERA PROEMPRESA Y SUS EFECTOS EN LA RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN LA PROVINCIA DE HUAMANGA, 2015. Teniendo un Objetivo en la tesis revisada, Determinar que el financiamiento y la capacitación que otorga la Financiera Proempresa influye en la obtención de la rentabilidad en las Micro y Pequeñas Empresas en la Provincia de Huamanga, 2015. El tipo de investigación es bibliográfica – documental, teniendo en cuenta la complejidad para la recolección de información de carácter económico y financiero en las entidades a encuestar, debido a que algunas empresas guardan en absoluta reserva la información de sus actividades, el método de investigación a aplicar es la Revisión Bibliográfica y Documental. Llegando a tener una conclusión, Que de acuerdo a los resultados obtenidos la capacitación eficaz y eficiente que otorga la financiera Proempresa incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en la Provincia de Huamanga, por

Tanto la prioridad de la financiera debe ser brindar mejor servicio de capacitación a micro y pequeñas empresarios en forma permanente y constante a fin de mejorar su rentabilidad por ende sus utilidades.

Según DURAND, (2012) en su tesis titulado, -CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO, CAPACITACIÓN Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO FERRETERÍAS DEL VALLE RÍO APURÍMAC. PERIODO 2011 – 2012| teniendo un objetivo Describir las principales características del financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las Mypes del sector comercio, rubro ferreterías del Valle Río Apurímac periodo 2011 – 2012?, con una metodología Para la elaboración de la presente investigación se utilizó el diseño no experimental – descriptivo. Llegando a una conclusión de la tesis que, El 93% cree que el financiamiento otorgado mejoro la rentabilidad de su empresa, el 53% cree que la capacitación mejoro la rentabilidad de su empresa y el 80% afirma que la rentabilidad de su empresa mejoro en los 02 últimos años.

2.2 BASES TEÓRICAS:

2.2.1 Financiamiento internacional:

Según Griner & Zovatto, (2010) señala en su libro, Sin embargo, antes de seguir quisiéramos plantear que, a nuestro modo de ver, la teoría del financiamiento debe incluirse dentro de teorías más amplias y potentes sobre la influencia política y la corrupción. Dentro de ellas, el financiamiento privado forma parte de un ritual general de intercambio y don 1 y provee de un pool limitado de recursos en el que todos los actores políticos intentan pescar. A veces las gratificaciones son inmediatas para las distintas partes, y a veces forman parte de un intercambio diferido altamente complejo y difícil de detectar 2. En ciertos casos el donante influye más sobre el político que éste sobre aquel. En otros, más frecuentes de lo que se cree, el arte del político es tal que logra desembarazarse hábilmente de lo que parecían determinaciones ineludibles. (P.235).

Según el periódico peru21, (2017) resalta que -El financiamiento para el Perú en los mercados es sumamente favorable... la tasa promedio de financiamiento multilateral que tenemos se compara favorablemente con los bonos emitidos en el mercado privado. (párrafo.3)

2.2.2 TEORÍAS DE FINANCIAMIENTO:

2.2.2.1 Financiamiento en el sector público:

Según el sitio web Desarrollo (2017) señala que, -Los gobiernos y las instituciones Gubernamentales. Para obtener el financiamiento de proyectos del sector público, el "gobierno" de un país incluye a sus estructuras de gobierno central, provincial y municipal, así como organizaciones gubernamentales descentralizadas, como los bancos estatales, las corporaciones de desarrollo, las empresas del sector público y las universidades. (párrafo.1)

2.2.2.2 Financiamiento en el sector privado:

Según MTC, (2017) señala que, El Programa de Concesiones se encuentra articulado a los objetivos del Plan de Desarrollo de la Infraestructura de transporte público y se orienta a garantizar el mantenimiento y desarrollo de las infraestructuras.

Con la finalidad de dar impulso a la promoción de la inversión privada en infraestructura de transportes, el MTC ha potenciado el Programa de Concesiones de infraestructura de transportes, el cual tiene como objetivo entregar al sector privado la ejecución (construcción, mejoramiento y/o rehabilitación) de obras de infraestructura de transporte público y la explotación de dicha infraestructura por un periodo de tiempo determinado. (Párrafo 1-2).

Según Montenegro, (2013) responde a la siguiente pregunta **¿Cómo se mide la capacidad financiera?** El analista financiero del banco y la unidad de riesgo que casi todos los bancos tienen ahora, medirán financieramente la capacidad de pago, el nivel de apalancamiento, el flujo de caja y la solvencia de la empresa utilizando los Estados Financieros, los Presupuestos y los Flujos de Caja que tu Departamento Financiero-Contable deberá presentar. (párrafo.6).

2.2.3 CONCEPTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA:

Según Bravo Malpica & Mondragon Reyes, (2010), nos afirma en su libro acerca del título que, Es el conjunto de funciones consistentes en planear las finanzas de la empresa, obtener en condiciones óptimas los fondos que requiere su actividad, cuidar que los mismos se inviertan adecuadamente, recomendar las mejores estrategias de crecimiento, y controlar la debida implementación del plan financiero, para así contribuir de manera eficaz y eficiente el logro de los objetivos de obtención de utilidades de la empresa.

Consiste en maximizar el patrimonio de los accionistas de la empresa a través de la correcta consecución, manejo y aplicación de los recursos financieros que requiera la misma. Por otro lado, la Administración Financiera se apoya en los siguientes elementos:

- a) Políticas, decisiones y acciones ejecutivas.
- b) Maximización del valor actual de la empresa.
- c) Contribución al desarrollo del medio socioeconómico del país.
- d) Equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo. (P.14-15).

2.2.4 PROBLEMAS PARA EVALUAR EL RIESGO:

Según Sevares, (2002) señala en su libro que La complejidad del sistema dificulta, también, la evaluación del riesgo por parte de las firmas. Para el organismo, los análisis de riesgo se hacen sobre la base de modelos que no necesariamente proveen un conocimiento suficiente de los riesgos asumidos. Por eso, –que la turbulencia parezca haber sido largamente imprevista sugiere que la administración de riesgo y el sistema de comprobación de tensiones pueden haber estado prediciendo sobre información insuficiente y una visión incompleta sobre la dinámica del mercado y sobre las posibles repercusiones del mercado provenientes de shocks económicos y financieros. (...) El sistema puede haber no tomado en cuenta completamente el avance de la innovación financiera y el impacto del crecientemente ampliado uso de los derivados en la dinámica del mercado y en los vínculos entre los mercados. Por ejemplo, hasta hace poco, muchas instituciones financieras mantenían departamentos de mercado y riesgo crediticio separados, con la consecuencia de que las posiciones que eran beneficiosas por los movimientos de precios se convertían en no beneficiosas por impacto en la solvencia de la contrapartida. (P. 8-9).

2.2.4.1 Beneficios laborales:

Según la revista *gestion*, (2016) nos da a conocer De acuerdo a la legislación laboral, un trabajador a medio tiempo o *-part timell*, es aquel que labora en una jornada inferior de las 4 horas diarias o 20 horas semanales.

Asimismo, dispone la regulación que los contratos para tener validez deben necesariamente celebrarse por escrito y ser registrado ante el Ministerio de Trabajo.

Para el registro del contrato no se requiere de un pago por presentación si se realiza dentro de los 15 días de suscrito.

Este tipo de contrato, no está sujeto a ningún límite relacionado al número o salarios en una empresa.

Los trabajadores a tiempo parcial no tienen derecho a los beneficios laborales que exige a los trabajadores cumplir con una jornada mínima de 4 horas como la Compensación por Tiempo de Servicios (CTS), Vacaciones, indemnización por falta de descanso vacacional ni la Indemnización por Despido Arbitrario.

2.2.4.2 Remuneración:

El sueldo del trabajador a tiempo parcial será proporcional al salario básico. Sin embargo, el pago de aportes que debe realizar el empleador se calcula sobre la remuneración mínima vital (S/ 850). (Párrafo 1-7).

¿Cuál es el beneficio financiero de un proyecto IT?

Según Aguilar, (2015) muestra que Al igual se debe decidir qué valores constantes se van a utilizar y ver cuáles de esos valores se van a usar para cada periodo.

Otro aspecto importante es la estimación de indicadores como la tasa interna de retorno (TIR) valor actual neto (VAN) cociente entre beneficios y costos, entre otros.

Una vez conocidos todos estos elementos podría predecir si van a haber ganancias o pérdidas si existe una falta de alineamiento con los objetivos estratégicos de negocio, carencia de patrocinadores y de prioridad al nivel ejecutivo, poco conocimiento técnico en la generación del producto tecnológico o en gestión de proyectos y una inadecuada gestión del cambio ante ese proyecto.

Los proyectos mal gestionados podrían generar demoras importantes y con ello gastos no planificados en colaboradores internos, especialistas externos o costos de oportunidad y si no están acompañados de una adecuada gestión del cambio podrían demorar o cancelar su entrada en la fase de producción y con ello eliminar la posibilidad de generar beneficios. (Párrafo 10-15).

2.2.5 FINANCIAMIENTO PARA EL DESARROLLO: PROBLEMAS Y TENDENCIAS:

Según el libro investigado de Bárbara & Rogério , (2006) nos resalta que El acceso al financiamiento es un aspecto fundamental del proceso de desarrollo en las economías emergentes. Aunque en la actualidad este punto de vista puede parecer obvio, no siempre se aceptó tan ampliamente. La tendencia en la economía del desarrollo durante la mayor parte de la posguerra fue centrarse en el sector –reall de la economía, es decir, la industrialización, la transferencia de tecnología y el intercambio internacional de mercancías, dejándose de lado al sector financiero. En la medida en que el financiamiento integró el conjunto de temas prioritarios, la atención se centró en el financiamiento internacional: la inversión extranjera directa, la asistencia bilateral y multilateral y los préstamos de bancos comerciales internacionales. Durante la última década, en muchos estudios se ha destacado el papel del sistema financiero interno en las economías en desarrollo y ha existido un interés particular hacia tres temas. El primero de ellos se refiere a las crisis financieras: por qué surgen, cómo evitarlas y cómo promover la estabilidad financiera. El segundo tema es el vínculo entre el financiamiento y el crecimiento. Si bien continúa el antiguo debate acerca de la relación causal entre el financiamiento y el crecimiento, en la literatura empírica actual se señala que el financiamiento debería considerarse la variable independiente y, por lo tanto, de interés para los responsables de formular políticas. Un tercer tema, mucho menos

analizado que los otros dos, es el acceso al financiamiento. Los investigadores se preguntan, entre otras cosas, quién puede obtener Financiamiento, a qué costo y cómo el acceso al financiamiento afecta las posibilidades de las pequeñas y medianas empresas (pymes) de contribuir al crecimiento económico y a una distribución más equitativa de los ingresos y la riqueza.

Según Kogan, (2004) El presente informe tiene como objetivo analizar el sector transporte en el Perú, a fin de evaluar su efectividad y detectar sus fortalezas y debilidades. Se trata de un diagnóstico general que aborda tanto el transporte de carga como el de pasajeros, como así también los temas vinculados a la participación del sector privado, el transporte multimodal y la integración física regional. En una primera parte, se presenta un resumen del marco general en el cual se desenvuelve el transporte y algunos antecedentes de la evolución del sector, para luego comenzar a detallar específicamente los aspectos institucionales, regulatorios, los actores relevantes del sector y las características de cada uno de los modos. Se propone, a continuación, un diagnóstico con los principales problemas, los proyectos en marcha y los planes futuros de cada modo. Finalmente, se presentan algunos temas relevantes como la participación del sector privado y la integración física regional, para concluir con algunas consideraciones finales sobre los principales desafíos que deben encararse en el futuro. (Párrafo 1).

2.3 MARCO CONCEPTUAL:

2.3.1 FINANCIAMIENTO:

Según el diccionario actual, (2017) Su definición es acción y efecto de financiar. Definiendo a financiar como dar el dinero necesario para crear o fomentar una empresa o compañía, para una actividad comercial o para la compra de un bien.

En cuanto a los gobiernos también suelen pedir financiamiento en el caso en que tengan algún déficit presupuestario aunque también para finalizar obras de infraestructura que se hayan comenzado y que no se puedan finalizar por falta de dinero.

Asimismo se utiliza para referirse a cubrir los gastos de una obra, una actividad, etc.

Para uno u otro fin la manera más común para conseguir los fondos que permitan sufragar el gasto de la creación de actividad o empresa, o para cubrir los gastos de alguna actividad, es a través de préstamos. Estos se pueden recibir a través de una persona, como puede ser el caso de un familiar o conocido; o de una empresa, por ejemplo donde se trabaja; o también se puede gestionar a través de una institución financiera o un banco.

Cuando es el estado o un gobierno el que lo solicita, normalmente se remite a organismos de crédito internacionales.

Se puede categorizar a las fuentes de financiamiento como:

2.3.1.1 medios ajenos: son los créditos o todo lo que es pasivo exigible porque se debe devolver en un plazo estipulado.

2.3.1.2 medios propios: sin vencimiento a corto plazo.

2.3.1.3 a corto plazo: es el vencimiento que debe devolverse en menos de un año.

2.3.1.4 a largo plazo: su vencimiento es superior al año o en el caso de que no exista una obligación para devolver el dinero como puede ocurrir cuando se lleva adelante con fondos propios o de algún amigo o pariente que no lo pide.

2.3.1.5 interno: proviene de los medio económicos de la propia empresa. Es el caso de amortizaciones, reservas, etc.

2.3.1.6 externo: proviene de inversionistas que no son parte de la empresa. Esto puede darse a través de emisión de obligación, ampliaciones de capital, financiamiento bancario, etc. (párrafos 1-8).

2.3.2 LA IMPORTANCIA DEL FINANCIAMIENTO PARA LAS EMPRESAS:

Según la revista Francis, (2017) nos da a conocer que, Un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. Una empresa puede tomar diferentes avenidas para conseguir financiamiento, y puede ser usada más de una opción. El financiamiento escogido dependerá del deseo de la empresa de estar endeudada, cuán solventes son los dueños el negocio en el momento en que el negocio fue fundado y la cantidad de dinero que un negocio necesitará para lanzar y mantenerse por sí mismo a través de una variedad de eventos. (Párrafo 1).

2.3.3 FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SUS VENTAJAS Y DESVENTAJAS.

Según la revista de J.D., (2017) nos da a conocer que, Ya sea que estés financiando un nuevo negocio o tratando de expandir uno viejo, elegir la fuente adecuada de financiación para tu situación particular puede ser un reto. Si bien lo ideal es poder elegir entre varias opciones, cada fuente de financiación viene con su propio conjunto de ventajas y desventajas. Ninguna opción es mejor que las demás en todos los casos.

2.3.4 AHORROS PERSONALES Y BIENES:

Tus ahorros personales y otros activos forman una gran fuente de capital. Debido a que ya los tienes, los costos de adquisición son mínimos, y no tendrás que pagar intereses sobre devoluciones de préstamos bancarios o compartir con los inversionistas. Las desventajas, por supuesto, es que si tomas tus ahorros personales en un negocio, puedes perder todo. Algunos activos, como cuentas de jubilación, están a salvo de los acreedores y los tribunales de quiebra; colocar esos activos en riesgo puede o ser bueno para ti, especialmente si estás cerca de la edad de jubilación y te estás quedando sin tiempo para reconstruir las cuentas agotadas.

2.3.5 INVERSIONES:

Reunir un grupo de inversores puede ayudar a elevar el inicio o expansión de capital para tu negocio sin poner todo el riesgo de una pérdida tú solo. Estos inversores pueden ser socios activos de la empresa, o pueden ser inversores silenciosos que simplemente proporcionen capital y esperen sus rendimientos. La desventaja de llevar a los inversores es que tendrás un cierto elemento de control sobre la sociedad. Incluso si no conservas una participación mayoritaria, necesitas mantener a tus inversores felices. Además, si compartes el riesgo con los demás, también tienes que compartir las ganancias.

2.3.6 PRÉSTAMOS BANCARIOS:

Los bancos privados pueden ser otra buena fuente de financiación. Para las empresas pequeñas, es posible que puedas obtener un préstamo personal o una línea de crédito, para operaciones más grandes, puede que tengas que aprovechar los activos, bienes raíces, equipos grandes o inventario, usando como garantía para asegurar el préstamo. La ventaja de pedir prestado el dinero es que te permite mantener tu dinero en efectivo a la mano para usar como capital de trabajo o para la supervivencia personal durante un periodo de abajo en tu negocio. Además, si el negocio va mal, puedes ser capaz de proteger tus bienes personales más importantes de la declaración de quiebra. Las desventajas son que tendrás que pagar los intereses del préstamo. Por otra parte, los pagos se vencen, independientemente de si el negocio va mal o bien. (Párrafo 1-4).

2.3.7 SECTOR PÚBLICO:

Según development, (2017) resalta que **Financiamiento Público:** DFI tiene una sólida reputación por sus diversos proyectos de promoción, asesoramiento, investigación y análisis sobre el financiamiento para el desarrollo del sector público, destinados a organismos internacionales, países en desarrollo, gobiernos donantes y organizaciones de la sociedad civil. Asimismo, desde los inicios de la década de 1990, ha brindado su apoyo a más de 30 países para el fortalecimiento de capacidades independientes de formulación y ejecución de estrategias de financiamiento externo e interno del sector público.

Este aspecto del sector público abarca una amplia gama de diferentes fuentes y tipos de financiamiento. En esta sección del sitio Web se analizan, por su orden, el financiamiento externo y luego el interno. En lo que concierne al financiamiento externo, se incluyen páginas donde se examinan aspectos relativos al financiamiento multilateral no concesional y concesional otorgado por organismos internacionales, el financiamiento bilateral no concesional y concesional proveniente de otros gobiernos (miembros de la OCDE y de países del Sur) y el financiamiento comercial (de bancos, bonos del mercado de capitales y el resultante de la cooperación público-privada).

2.3.8 SECTOR PRIVADO:

Según el sitio web de Herrera, Pelay, Zambrano, Veloz, & Córdova, (2014) nos transmitió que las Transcripción de Fuentes de Financiamiento de Empresas Públicas y Privadas

Fuentes de Financiamiento de Empresas Públicas y Privadas

¿Qué es el financiamiento privado?

La financiación privada es un método alternativo de finanzas corporativas que ayuda a una organización a obtener efectivo para evitar un marco de tiempo limitado del déficit monetario. Este método normalmente se sirve de una empresa que no cotiza en una bolsa de valores o es incapaz de buscar financiación en estos mercados. Un plan de financiación privada también puede ser adecuado para una entidad sin fines de lucro.

Diferencias de Empresas Privadas y Públicas

- Las empresas públicas pertenecen al sector público, y las empresas privadas pertenecen a individuos particulares.
- A diferencia de la empresa privada, la empresa pública no busca la maximización de sus beneficios, las ventas o cuota de mercado, sino que busca el interés general de la colectividad a la que pertenece.
- La diferencia entre empresa pública y privada no es absoluta. Por un lado, existen empresas mixtas, cuyo capital social es en parte público y en parte privado. Asimismo una empresa privada puede convertirse en empresa pública si el gobierno decide nacionalizarla.

Ejemplos de Empresas Privadas

- BANCO PROCREDIT
- BANCO PICHINCHA
- BANCO GUAYAQUIL
- JEP

El proceso de toma de decisiones de la empresa pública difiere de aquellas que pertenecen al sector privado en cuanto a que el poder de iniciativa parte del Estado.

Las fuentes de financiamiento son muy importantes para la realización de un proyecto o para el comienzo de una empresa o un emprendimiento.

2.3.9 FINANCIAMIENTO PÚBLICO:

Los sectores más favorecidos con este fondo han sido el de comercio al por mayor y menor que ocupa un 34% de participación del monto total de entrega y en segundo lugar el de transporte y almacenamiento con un 28,5%. Los sectores de alojamiento y servicios de comida; agricultura, ganadería, silvicultura y pesca han sido también atendidos. (Párrafos 1-3).

2.3.9.1 Financiamiento con garantía fiduciaria:

Según Castellanos, (2009) señala que Este tipo de financiamiento consiste en que una o más personas ya sean individuales o jurídicas, se comprometen a ser fiadores y codeudores, solidarios y mancomunados de una obligación crediticia, en respaldo a otra persona individual o jurídica que asume la obligación directamente. Se garantiza únicamente con la firma de los que participan en el contrato respectivo. En algunos casos los bancos aceptan como garantía la firma de la entidad deudora, en el caso de las personas jurídicas, cuando éstas gozan de suficiente credibilidad para atender sus compromisos con terceros. Normalmente, los requisitos para optar a un financiamiento de éste tipo son: En el caso de una persona individual: Fotocopia de cédula de vecindad (completa). Estado Patrimonial Recibo de luz, agua o teléfono. Referencias Comerciales. Estos documentos son indispensables tanto para deudor como para codeudor. En el caso de una persona jurídica: Escritura de constitución de la empresa. Nombramiento del representante legal de la empresa. Fotocopia de cédula de vecindad del representante legal. Estados Financieros de los últimos tres períodos contables. Flujo de caja.

2.3.9.2 Financiamiento con garantía hipotecaria:

A diferencia del financiamiento fiduciario, éste se caracteriza porque el crédito se garantiza con Bienes de Raíces, ya sean éstos inmuebles o únicamente terrenos, los cuales, se hipotecan a favor de la institución que otorga el crédito. El traslado del bien se realiza en el registro de la

Propiedad, los cuales se encuentran en la ciudad capital ó de Quetzaltenango, según la jurisdicción de la finca ofrecida en garantía. Según la política de cada institución, pueden otorgar más allá del 50 % del valor del bien inmueble a gravar. Para tal fin, es necesario, que adicional a los documentos que se solicitan tanto para persona individual como jurídica, se agregue un avalúo, que no es más que una valuación del bien, realizado por una persona ó entidad calificada para tal fin. En base a dicho avalúo, la institución bancaria aplica el porcentaje que podrán financiar. (P .7-8).

2.3.9.3 DIAGNÓSTICO GENERAL DEL SISTEMA DE TRANSPORTE:

Según Fomento, (2007) no dicen que El PBI del Perú correspondiente al año 2002 alcanzó los US\$ 63 mil millones, mientras que el PBI per capital es de US\$ 2.500. La participación del sector transporte en el PBI se mantiene en el orden del 7,5% en los últimos años. Durante el 2002 la economía peruana se caracterizó por registrar un importante crecimiento del 5,2%, explicado por una mejora del consumo privado y las exportaciones. Es importante mencionar que en ese año se alcanzó el mayor nivel de comercio exterior en la historia. En menos de una década, el país duplicó su comercio con el resto del mundo y después de 11 años, el saldo comercial presenta un balance positivo de US\$ 122 millones debido al mayor ritmo de crecimiento de las exportaciones respecto de las importaciones. Las primeras se incrementaron en un 9,4%, en tanto que las importaciones lo hicieron en un 3,5%. En el Gráfico 1 puede observarse la evolución de la balanza comercial del Perú desde el año 1995. (P.13).

2.3.9.4 LOGÍSTICA DE TRANSPORTES:

Según comunicaciones, (2012) nos muestra Actualmente el MTC ha concluido el –Plan de Desarrollo de Servicios de Logística de Transportes, con financiamiento del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), cuyo objetivo está dirigido a realizar un análisis integral e identificar las características de la logística en los servicios de transportes de carga y pasajeros del país, con el propósito de proponer un –Plan de Acciones Inmediatas y Lineamientos de Desarrollo para el Mediano y Largo Plazo, con el fin de mejorar la competitividad del país. Los avances registrados a la fecha han permitido concluir los siguientes estudios: Estudio de

Factibilidad de la Zona de Actividad Logística del Callao, Estudio Zona de Actividad Logística de Paita y el Estudio de Localización y Factibilidad de Plataforma Logística en el Sur del Perú.(página 6-7).

2.4 ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA CRUZ DEL SUR.

- DIRECTORIO: YENY CUTIRE
- GERENCIA GENERAL: MIGUEL DAZA
- GERENCIA COMERCIAL Y/OMARKETING: MARIANELA MORALES
- GERENCIA DE SISTEMAS GERENCIA DEMANTENIMIENTO: JOSE QUISPER
- GERENCIA DE CARGO: MARIA URTADO
- GERENCIA DE ADMINISTRACION: JERSON RUIZ
- GERENCIA DE OPERACIÓN: OLDER
- GERENCIA DE LOGUISTICA: FRANCY
- JEFATURA DE CREDITOS Y COBRANZ
- JEFATURA DEAGENCIAS: TOMI PORTUGA
- AREA DESEGUROS: LUIS CARRASCO
- JEFATURA DEPERSONAL: NESELY
- JEFATURA DEL SERVICIOALVORDO: ESTEFANIA
- JEFATURA ALMACEN COMUNICACIONES: ANTONIO MENDOZA
- JEFATURA DE OPERACIONES JEFATURADEVENTAS: ELSA
GUSMAN CALLCENTER, MARIO DONATO
- SUPERVISORES COMERCIAL: LOURDES NIEVE
- JEFATURA DE MANTENIMIENTOS: EDWIN CHERRES
- JEFATURA DETALLER
- JEFATURADEPROYECTOS: WILSON
- JEFATURA DE CONTABILIDAD: CAROLINA
- JEFATURA DE CAJA: SANTIAGO
- AREA LEGAL: IVAN
- SOPORTE TECNICO: CAMILA WIN

- JEFATURA DE SISTEMA: DANIELFERNANDE

2.5 TEORIA DE INVERSION:

2.5.1 CONCEPTO DE INVERSIÓN:

Según Blanco & Ferrando , (2015) muestra que Muchos han sido los autores que han definido este término a lo largo del tiempo, pero no se ha llegado a un acuerdo generalizado sobre lo que debe abarcar, es decir, sobre lo que debe entenderse por inversión. Por esta razón, creemos necesario enunciar antes unas cuantas definiciones para, posteriormente, delimitar lo que, a nuestro juicio, debe entenderse por inversión. Para ello vamos a partir de una definición muy amplia proporcionada por Massé 1. Para este autor «la inversión es un acto mediante el cual se produce el cambio de una satisfacción inmediata y cierta, a la que se renuncia, contra una esperanza que se adquiere y de la cual el bien invertido es el soporte». Si analizamos detenidamente esta definición, podemos extraer de ella los elementos básicos que se tienen que dar necesariamente en el acto de invertir. En primer lugar, se dice que es un «acto», es decir, un ejercicio de la voluntad, y como tal sólo puede ser realizado por una persona física o jurídica. En segundo lugar, en este acto se produce la renuncia a una satisfacción inmediata y cierta, la cual puede contemplarse en términos de des utilidad inmediata, en el caso de una persona física, o en términos de un gasto inmediato, en el caso de una empresa. Es decir, toda inversión comporta un coste que mediremos habitualmente en términos monetarios. En tercer lugar, como consecuencia de esa renuncia al consumo inmediato de una determinada cantidad de dinero, se adquiere un determinado bien, que constituye el soporte físico de la inversión. Y, en cuarto lugar, en ese bien adquirido se fundamenta la esperanza de obtener en el futuro una utilidad mayor a la de utilidad inmediata producida (caso de una persona) o unos ingresos superiores al gasto inmediato soportado (caso de una empresa). En definitiva, los elementos que permiten definir un acto como inversión son: a) Una persona, física o jurídica, que invierta.

b) Un objeto en el que se invierte.

c) El coste que supone la adquisición del objeto soporte de la inversión.

d). La esperanza de poder obtener una contrapartida futura superior al coste del bien adquirido.

Como podemos observar, hay una íntima relación entre el acto de invertir, la inversión y el bien soporte de la misma, en el sentido de que para que pueda darse una inversión es necesario adquirir la titularidad del bien en el cual se concreta. Sobre la base de esta relación, y siguiendo a Suárez (2003), podemos contemplar la inversión desde tantas perspectivas diferentes como seamos capaces de contemplar el bien que se adquiere. En concreto, podemos hablar de una perspectiva jurídica, de una perspectiva financiera y de una perspectiva económica. (P.89-90).

Características generales de las fuentes de financiamiento en América latina:

Según Jiménez & Manuelito, (2011) nos da a conocer que Los sistemas financieros de América Latina muestran un grado de desarrollo considerablemente inferior al de los países más desarrollados, así como respecto de otros con un nivel de ingreso per cápita similar. A su vez, no presentan la complejidad de la estructura de generación y captación de financiamiento característica de los países desarrollados, aunque ciertos componentes se aprecian en algunos casos. Los instrumentos de transferencia y cobertura de riesgos de crédito y riesgos financieros en general (–securitización de créditos, futuros y otros derivados) y sus correspondientes mercados muestran, con pocas excepciones, un bajo nivel de desarrollo o son inexistentes. Asimismo, solo en algunos países ha habido un desarrollo significativo de inversionistas institucionales. Los mercados financieros de la región están dominados por la presencia de bancos comerciales que retienen en su cartera una parte significativa del riesgo de sus colocaciones y emplean un fondeo sustentado básicamente en depósitos y colocaciones de bonos; también en ciertos casos acceden a recursos del sistema financiero internacional. Este menor desarrollo financiero ha derivado en evidentes costos para el financiamiento de la inversión, en especial entre empresas de tamaño relativo menor. En efecto, como no han estado suficientemente desarrolladas las instituciones y mercados que posibilitan la dispersión del riesgo de largo plazo hacia aquellos mejor preparados para mantenerlos en cartera (compañías de seguros, fondos de pensiones y otros fondos de inversión de largo plazo), ha sido insuficiente la generación de recursos financieros de horizonte más prolongado. A la vez, los riesgos han permanecido retenidos en los bancos, instituciones que —dada la naturaleza de su fondeo orientado a plazos cortos— presentan desventajas y debilidades para mantener riesgos de larga

Duración. Ante ello, el escaso crédito de largo plazo disponible se orientó principalmente a empresas grandes y medianas, con mayor capacidad de entregar garantías. Solo en ciertos casos, en que las grandes empresas comenzaron a acceder sostenidamente al mercado financiero internacional y redujeron su demanda de crédito bancario interno, se creó cierto incentivo para que los bancos buscaran fórmulas que permitieran un mayor acceso de empresas de menor tamaño. (P.3-4).

2.5.2 FUENTES DE FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO:

Según Fernández, y otros, (2001) nos da a conocer De acuerdo al porcentaje de selección las fuentes de financiamiento a corto plazo mayormente utilizadas por los pequeños y medianos establecimientos de ese sector son: las cuentas por pagar, también coincide como crédito comercial o crédito de proveedores, los préstamos bancarios y los pasivos acumulados con un 86%, 78,6% y 57% respectivamente (Tabla VII). Lo anterior unido al análisis de los estadísticos empleados en la jerarquía (la - tabla VIII), permite concluir que las cuentas por pagar o crédito de proveedores constituye ,n la principal fuente de financiamiento a corto plazo empleada por las PYMI durante 1998-1999; esto se explica dadas las facilidades para su otorgamiento en términos de los requisitos exigidos y el período de aprobación, lo que implica que la decisión con respecto al crédito se dé con relativa celeridad (Van Horne, 1.993). Sin embargo, se pudo inferir de las entrevistas que el efecto de la recesión sobre el incremento de impagables (perdida por cuentas malas) por un lado, y la :extensión en el período de pago (extensión en el período de las cuentas por cobrar desde la perspectiva del vendedor), ha sido determinante en el momento de aprobar un crédito comercial; lo que quiere decir, que durante (esta etapa del ciclo económico el crédito comercial sigue siendo la fuente de más fácil acceso, pero su otorgamiento se hace con mayor cautela y precaución. El crédito comercial es seguido en mayor y den de jerarquía por los préstamos bancarios) ~ los pasivos acumulados. Los cuales se ubican en un mismo nivel. (P.8).

Según Duménil & Lévy, (2006) señala que La dinámica clásica de las variables de largo plazo, El primer apartado de esta sección presenta los rasgos principales de los equilibrios temporales: la distinción entre variables de corto y largo plazos, la secuencia de equilibrios de corto plazo y su posición de equilibrio de largo plazo. A continuación consideramos la dinámica de las variables de largo plazo que explicará la convergencia de los equilibrios keynesianos al clásico: el ajuste de precios en reacción a desequilibrios entre el producto potencial y la demanda en el apartado 1.2; la determinación de la inversión, de la restricción de financiamiento a que está sujeta y la movilidad de capital en el apartado 1.3; la emisión de dinero en relación con el nivel de actividad e inflación en la sección 1.4. Dado que el objetivo de la demostración es ligar el equilibrio keynesiano de corto plazo y el clásico de largo plazo se hacen repetidas referencias, en esta sección, a la perspectiva keynesiana (en particular, postkeynesiana) para la comparación.

2.5.3 FUENTES Y FORMAS DE FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO:

Según GestioPolis, (2005) no informa acerca de:

2.5.3.1 PRÉSTAMO A LARGO PLAZO

Un préstamo a largo plazo es usualmente un acuerdo formal para proveer fondos por más de un año y la mayoría es para alguna mejora que beneficiará a la compañía y aumentará las ganancias. Un ejemplo es la compra de un nuevo edificio que aumentará la capacidad o de una maquinaria que hará el proceso de manufactura más eficiente y menos costos. Los préstamos a largo plazo usualmente son pagados de las ganancias.

2.5.3.2 HIPOTECA.

Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantiza el pago del préstamo.

Importancia.

Es importante señalar que una hipoteca no es una obligación a pagar ya que el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la recibe, en caso de que el prestamista no cancele dicha hipoteca, la misma le será arrebatada y pasará a manos del prestatario.

Vale destacar que la finalidad de las hipotecas por parte del prestamista es obtener algún activo fijo, mientras que para el prestatario es el tener seguridad de pago por medio de dicha hipoteca así como el obtener ganancia de la misma por medio de los intereses generados.

Ventajas.

Para el prestatario le es rentable debido a la posibilidad de obtener ganancia por medio de los intereses generados de dicha operación.

- Da seguridad al prestatario de no obtener pérdida al otorgar el préstamo.
- El prestamista tiene la posibilidad de adquirir un bien.

Desventajas.

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

Formas de Utilización.

La hipoteca confiere al acreedor una participación en el bien. El acreedor tendrá acudir al tribunal y lograr que la mercancía se venda por orden de éste para Es decir, que el bien no pasa a ser del prestamista hasta que no haya sido cancelado el préstamo. Este tipo de financiamiento por lo general es realizado por medio de los bancos.

2.5.4 ACCIONES.

Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece.

Importancia.

Son de mucha importancia ya que miden el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista derechos del accionista, derechos preferenciales, etc.

Ventajas.

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

Desventajas

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

Formas de Utilización.

Las acciones se clasifican en Acciones Preferentes que son aquellas que forman parte del capital contable de la empresa y su posesión da derecho a las utilidades después de impuesto de la empresa, hasta cierta cantidad, y a los activos de la misma,. También hasta cierta cantidad, en caso de liquidación; Y por otro lado se encuentran las Acciones Comunes que representan la participación residual que confiere al tenedor un derecho sobre las utilidades y los activos de la empresa, después de haberse satisfecho reclamaciones prioritarias por parte de los accionistas preferentes. Por esta razón se entiende que la prioridad de las acciones preferentes supera a las de las acciones comunes. Sin embargo ambos tipos de acciones se asemejan en que el dividendo se puede omitir, en que las dos forman parte del capital contable de la empresa y ambas tienen fecha de vencimiento. (P.5-6).

2.5.5 FINANCIAMIENTO DE LARGO PLAZO Y REGULACIÓN FINANCIERA

Según BELAUNDE, (2016) señala conceptos básicos que En la literatura económica y financiera se suele reconocer la importancia del financiamiento de largo plazo a los tomadores de créditos hipotecarios y a las empresas y proyectos para la estabilidad de la economía en general. Ese tipo de financiamiento, cuando está ampliamente disponible, contribuye a un mejor planeamiento estratégico por parte de las empresas, y permite una menor vulnerabilidad de las condiciones macroeconómicas, y al mismo tiempo reduce dicha volatilidad y contribuye a la estabilidad financiera.

Por ello es alarmante escuchar al director gerente general de uno de los mayores bancos del país alertar sobre una tendencia excesiva de muchas empresas a financiar necesidades de largo plazo mediante créditos de corto plazo. Es alarmante porque desde el punto de vista de la gestión del riesgo empresarial, no es razonable hacerlo y porque ese tipo de errores se ha cometido mucho en el pasado en numerosos países, empeorando las crisis financieras y sus efectos en la economía real. En la misma línea cabe recordar que muchos créditos hipotecarios en los países anglosajones, y que entraron en problemas, se daban con plazos relativamente cortos con riesgo de refinanciación muy elevado.

Al mismo tiempo, lo que alarma también es que muchos bancos estén dispuestos a prestar a corto plazo a las empresas para necesidades de largo plazo. Porque ello tampoco aparece como muy lógico desde el punto de vista del manejo del riesgo crediticio. Vale la pena preguntarse por qué lo hacen.

Una de las razones es que sencillamente las regulaciones financieras a menudo favorecen al financiamiento de corto plazo, asignándole una menor carga de capital necesario (para simplificar con un ejemplo, para un préstamo de 100, si este es de corto plazo se dirá que cuenta por 20 en –ponderación respecto del capital, y luego ese número se va elevando cuanto más largo es el préstamo). Entonces el incentivo para financiar a corto plazo es muy fuerte.

Lo que muchos no saben, salvo en círculos especializados, es que las nuevas regulaciones internacionales llamadas Basilea III, en respuesta a la última crisis, y su aplicación a nivel europeo y luego en otros países, están agravando el problema del incentivo a prestar más a corto plazo. Y ello deriva de reglas que tienen que ver con el capital mínimo y con los ratios de liquidez. En Europa Continental el debate sobre este tema es tanto más fuerte que la tradición bancaria en varios países, siendo un ejemplo notable Alemania, es que las necesidades de largo plazo se financian a largo plazo y punto; y para muchos bancos lo que es normal, y ven como su función económica histórica, es el aceptar un –riesgo de transformación, es decir que parte de esos créditos de largo plazo esté financiado con recursos de corto plazo (depósitos). Justamente un especialista germánico de regulación financiera me citaba hace poco el caso de entidades financieras regionales alemanas especializadas en financiar a largo plazo grandes equipos industriales de las Pymes, y cuya solidez demostrada estaba basada en un análisis del riesgo crediticio muy riguroso, y que ahora se veían penalizadas por las nuevas regulaciones.

Este es un tema –peliagudo: ¿es correcto desde un punto de vista macroeconómico desincentivar el crédito a largo a plazo y premiar en cierta forma malas prácticas crediticias? Debe recordarse que durante mucho tiempo para nuestros bancos era imposible dar financiamiento de largo plazo, lo que reflejaba la situación de crisis económica casi permanente que el país vivió entonces. –No les quedaba otrall, vistas las circunstancias, pero no era algo sano de todas maneras.

Y en el mercado es ahora plenamente conocido que los bancos europeos, por el efecto de las nuevas normas, financian cada vez menos a largo plazo, lo que plantea un problema para el financiamiento de grandes proyectos, trátase de créditos corporativos, de –Project Financell o de financiamiento de asociaciones público-privadas. Estas normativas están afectando también el financiamiento a las Pymes. Lo peor es que el problema ha sido identificado muy bien por la Comisión Europea, por ejemplo, pero el trauma de la crisis financiera domina también las mentes y la prioridad para los reguladores es evitar que se produzca otra. Y esas regulaciones luego se van adoptando en el resto de países.

Lo que nos lleva a lo que se está viendo de manera creciente: la búsqueda de los fondos de pensiones, y de las empresas de seguros, que necesitan activos de largo plazo al tener muchas obligaciones de largo plazo (como las pensiones para los fondos especializados y los seguros de vida con ahorro y las rentas vitalicias para las empresas de seguros), como inversionistas en deuda de dichos proyectos. No es fácil porque para ellas resulta algo complicado tomar el riesgo del período de construcción, salvo que esté muy bien cubierto. Y felizmente que están ahí, sino muchos proyectos en el mundo entero no podrían ser financiados.

Por otro lado, este tipo de instituciones son también una importantísima fuente de financiamiento de largo plazo para los bancos; sin ellas, las capacidades de financiamiento de largo plazo de los bancos y otras entidades financieras, serían más reducidas. Desgraciadamente, ya se está mencionando que la nueva regulación Solvencia II para las empresas de seguros podría desincentivar que adquieran instrumentos de largo plazo emitidos por empresas.

Por ello, no sólo sorprende esa tendencia de las regulaciones financieras a favorecer al crédito de corto plazo, aun cuando no es lógico darlo; también sorprenden iniciativas normativas tendientes a destruir a las fuentes de financiamiento de largo plazo de la economía y de desarrollo de un mercado de capitales local (más vale tener uno en construcción progresiva aunque haya muchas cosas que mejorar, que destruirlo o debilitarlo significativamente).

Es necesario ser prudentes, tomar en cuenta las diferentes aristas y tener una visión integral cuando se trata de temas de regulación financiera y macro-financieros, dejando de lado visiones unidimensionales o motivadas por pasiones diversas. Con las mejores intenciones del mundo, se puede provocar grandes problemas a futuro, y a veces impactos negativos muy rápidos. Hay una expresión anglosajona que viene mucho al caso y que podría traducirse como cuidado con lo que estás deseandol. (párrafo 1-13).

III METODOLOGIA:

3.1 Diseño de la investigación.

El diseño de la investigación será no experimental descriptivo- bibliográfico- documental y de caso.

3.2 Población y muestra:

3.2.1 Población:

Dado que la investigación será- bibliográfico- documental y de caso no habrá población, tampoco muestra.

3.2.2 muestra:

Dado que la investigación será- bibliográfico- documental y de caso no habrá población, tampoco muestra.

3.3 Definiciones y operacionalizacion de la variable.

Dado que la investigación será- bibliográfico- documental y de caso, no aplica.

3.4 Técnicas e instrumental:

3.4.1 Técnicas:

- Para el recojo de información del objetivo específico 1 se aplicara la técnica de análisis bibliográfica documental.
- Para el recojo de información del objetivo específico 2 se aplicara la técnica de la entrevista.
- Finalmente, para el recojo de información del objetivo específico 3 se aplicara la técnica del análisis comparativo.

3.4.2 Instrumentos:

- Para el recojo de información del objetivo específico 1 se aplicara el instrumento de fichas bibliográficas.
- Para el recojo de información del objetivo específico 2 se aplicara un cuestionario pertinente de preguntas cerradas.
- Para el recojo de información del objetivo específico 3 se utilizara como instrumento los cuadros 01 y 02 de la presente investigación.

3.5 PLAN DE ANALISIS.

- Para conseguir los resultados del objetivo específico 1 a través de la técnica de revisión bibliográfica documental y del instrumento de fichas bibliográficas, se describirán los resultados de los antecedentes pertinentes; nacionales; regionales y locales.

- Para hacer el análisis de resultado del objetivo específico 2, el investigador observara los resultados que se encuentran en el cuadro 1 y las agrupara los que son similares. estos resultados a su vez serán internacionales.
- Finalmente, estos resultados serán comparados y explicados a la luz de las bases teóricas pertinentes.

3.4 MATRIZ DE CONSISTENCIA.

Ver anexo 01:

3.5 PRINCIPIOS ETICOS.

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

IV. RESULTADOS Y ANALISIS DE RESULTADOS:

4.1 RESULTADOS:

4.1.1 RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 1: Describir las características del financiamiento en el sector de transporte de la empresa CRUZ DEL SUR en el ámbito de estudio.

La estructura de presentación de los cuadros para los trabajos bibliográficos y de caso es el siguiente:

CUADRO 01

AUTOR (ES)	RESULTADOS
ROJAS (2015)	<p>Las PyMEs representan el 99% de la totalidad de las empresas de dicho país, generando el 70% del trabajo y un 42% de las ventas totales. La importancia de las MIPyMEs en las distintas economías del mundo es debido a que las micro, pequeñas y medianas empresas conforman una porción muy importante de la actividad económica. Al igual que en la Argentina, en casi todos los países del mundo, más del 90% de estas, son quienes generan más de la mitad del empleo y una fracción algo menor del producto nacional. En muchos países representan el sector más dinámico de la economía, brindando un relevante componente de competencia, así como también de ideas, productos y nuevos trabajos. En el año 2004, según los datos del último Censo Económico, unas 80.000 PyMEs de todos los sectores, generaban casi la mitad de los ingresos de los residentes argentinos.</p> <p>Pero a pesar de esta participación en la generación de la riqueza nacional, la evolución real de estas empresas no recibe suficiente atención pública.</p> <p>En Argentina, luego del largo período de recesión y depresión iniciado en 1998, fue recién hacia finales de 2003 cuando comenzó a revertirse la dinámica empresarial negativa. Así, en el período 2003/2008 el proceso de creación de empresas fue positivo ya que de un stock de 338 mil empresas al</p>

	<p>31/12/2002, se pasó a un total de 490 al 31/12/2008, incorporándose formalmente a la economía argentina algo más de 150.000 nuevas empresas formales.</p>
<p>AROSTEGUI (2013)</p>	<p>En el gráfico N°1, se presentan Las Expectativas De La Demanda Interna por parte de los empresarios. A partir de estas referencias, se concluye que las diferencias entre la opción -mejorall y la opción -empeorall, son significativas ya que el 60% de los encuestados estima que la demanda interna para el 2013 va a sufrir una disminución con respecto a la del año en curso, mientras que el 40% piensa que la misma no va a sufrir cambios. Como claramente se demuestra en la gráfica 1, los empresarios encuestados tienen la expectativa que la demanda interna futura sufrirá una disminución y que la economía se desacelerará, dejando en claro que el optimismo para el año próximo no es el de una economía pujante.</p> <p>En el gráfico N°2, se presentan El Nivel De Inventario De Productos Terminados que los empresarios poseen en sus empresas. En este gráfico se observa que el nivel de inventario en las empresas encuestadas se incrementa, dado que el 53% de los empresario expresaron que su nivel se incrementa con el paso del los días. Sin embargo, es necesario aclarar que el 47% de los empresarios considera que el nivel es el adecuado para la etapa del año. En ningún caso, los empresarios consideraron que sus inventarios están siendo insuficientes. Cabe destacar que en este punto en particular, que los empresarios tienen diferentes formas de considerar sus demandas y sus necesidades de acumulación de productos terminados.</p>

<p>SOLIS (2014)</p>	<p>Deducciones por consumos en restaurantes: Solo se permitirá la deducción del 8.5% de consumos de restaurantes que sean pagados con tarjetas electrónicas, no aplica viáticos. Art. 28 fracción XX. El 91.5% de los consumos en restaurantes. Para que proceda la deducción de la diferencia, el pago deberá hacerse invariablemente mediante tarjeta de crédito, de débito o de servicios, o a través de los monederos electrónicos que al efecto autorice el Servicio de Administración Tributaria. Serán deducibles al 100% los consumos en restaurantes que reúnan los requisitos de la fracción V de este artículo sin que se excedan los límites establecidos en dicha fracción. En ningún caso los consumos en bares serán deducibles. Fracción V. Las personas a favor de las cuales se realice la erogación, deben tener relación de trabajo con el contribuyente en los términos del Capítulo I del Título IV de esta Ley o deben estar prestando servicios profesionales. Los gastos a que se refiere esta fracción deberán estar amparados con un comprobante fiscal cuando éstos se realicen en territorio nacional o con la documentación comprobatoria correspondiente, cuando los mismos se efectúen en el extranjero.</p>
<p>HUERTA (2013)</p>	<p>Respecto de la influencia del financiamiento en la rentabilidad de la empresa de Servicios Daniel E.I.R.L de Chimbote, a través de la utilización de los ratios pertinentes se ha demostrado que el financiamiento influye</p>

	<p>positivamente en la rentabilidad de dicha empresa, como por ejemplo: En lo que respecta a la rentabilidad de los activos sobre la inversión en el periodo 2013 con financiamiento, por cada sol de activo empleado se obtuvo cerca de 0.34 soles o una rentabilidad del 33.64%; mientras que para el 2012, sin financiamiento, por cada sol de activo se obtuvo cerca de 0.21 soles o una rentabilidad de 21.47%. Lo que denota que debido al financiamiento para el 2013 se produjo un incremento favorable en la rentabilidad de la empresa del caso, mostrando que existe una efectividad en la gerencia respecto al empleo del capital total; es decir, recursos propios y ajenos. Lo cual ha sido favorable teniendo en consideración que se hizo una inversión en la compra de mercaderías, en el último periodo. Existiendo una diferencia de un periodo a otro en 12.17%. Es decir, que con el financiamiento la empresa empleo sus activos de forma más eficiente y productiva.</p> <p>En cuanto a la rentabilidad patrimonial o ROE, sin financiamiento, para el 2012 por cada sol de patrimonio invertido se obtuvo 0,46 soles; mientras que en el periodo 2013, con financiamiento se obtuvo 0,71 soles por cada sol invertido de patrimonio, con un retorno de 46% para el 2012 y para el 2013 con 71.47% de retorno. Mostrándose que con el financiamiento se incrementa la rentabilidad financiera de la empresa del caso.</p> <p>Finalmente, en lo que se refiere al endeudamiento total, se muestra un 53.33% para el año 2014 sin financiamiento, en comparación con un 52.92% en el 2013 con financiamiento, existiendo una disminución de 0,41% de un año a otro, lo que nos muestra que la dependencia financiera con acreedores externos ha disminuido. De esta manera se concluye que la empresa está logrando recuperar el equilibrio y mantener su autonomía frente a terceros.</p>
<p>RODRIGUEZ (2013)</p>	<p>Del estudio realizado se concluye que la mayoría de los representantes legales o gerentes de las MYPES del rubro transportes en la provincia de Santiago de Chuco afirma que el la rentabilidad de su empresa mejoró en los 02 últimos años .</p>

	<p>a mayoría de los encuestados cree que la rentabilidad de su empresa no ha disminuido en los 02 últimos años.</p> <p><input type="checkbox"/> En cuanto a los empresarios la edad promedio de los representantes legales de las MYPES la mayoría de los encuestados es de 30 a 45 años; de los representantes o gerentes legales encuestados en la mayoría son de sexo masculino y en su mayoría de los empresarios encuestados tiene grado de instrucción superior no universitaria completa .</p> <p><input type="checkbox"/> En lo que se refiere al financiamiento en la mayoría de los encuestados manifestaron que el crédito financiero obtenido en el último año superó los 5000.00, un 42.86% recibieron crédito de empresas financieras como Nuestra Gente, en la mayoría de los gerentes de las MYPES encuestadas recibieron créditos financieros en el año 2011 más de dos vez; en cambio en el año 2012 sólo se obtuvieron crédito una sola vez; mientras en el 2013 la mayoría de los encuetados recibieron crédito más de dos veces; mientras que la mayoría de los encuestadas de las MYPES que recibieron crédito invirtieron dicho crédito en el mejoramiento y/o ampliación de Flota vehicular.</p>
<p>DIAZ (2015)</p>	<p>De los resultados obtenidos en las investigaciones de los diferentes autores podemos observar lo siguiente: Tamariz (2014) y Meza (2013), coinciden que el acceso al financiamiento permite a las empresas a tener una mayor capacidad de desarrollo, es decir ayuda a las empresas a crecer y alcanzar el tamaño óptimo deseado, además el financiamiento es uno de los pilares más importantes para el sostenimiento, fortalecimiento y crecimiento de la rentabilidad de una empresa. Estos resultados coinciden con Márquez (2007) que afirma la importancia de tener un financiamiento eficaz para el desarrollo de las empresas, para lograr su capital de trabajo y poder desarrollar una competencia absoluta. Asimismo Ixchop (2014) determina que para cualquier inversión el empresario tiene diferentes opciones de financiamiento, las comunes son los préstamos</p>

	<p>con instituciones financieras, pues la mayoría acuden a instituciones financieras en busca de préstamos, en los resultados de su investigación demuestra que la mayor parte de empresarios acuden a bancos, en busca de recursos para financiar sus actividades. Finalmente Zans (2009) en sus bases teóricas indican que el financiamiento es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. Por medio del financiamiento las empresas pueden mantener una economía estable, planear a futuro y expandirse.</p>
<p>PRADO (2015)</p>	<p>Interpretación de cuadro 1 y gráfico 1: De acuerdo a la encuesta realizada, el 87% de los encuestados, considera que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en la Provincia de Huamanga, en tanto el 13% de los encuestados considera que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa no incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en la Provincia de Huamanga.</p> <p>Interpretación de cuadro 2 y gráfico 2: De acuerdo a la encuesta realizada, el 90% de los encuestados considera que la capacitación por parte de las empresas financieras incide en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en la Provincia de Huamanga, en tanto el 10% de los encuestados considera que la capacitación por parte de las empresas financieras no incide en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas en la Provincia de Huamanga.</p> <p>Interpretación de cuadro 3 y gráfico 3: De acuerdo a la encuesta realizada, el 97% de los encuestados consideran que la capacitación a los pequeños y medianos empresarios que otorga la financiera Proempresa debe ser permanente, en tanto el 3% de los encuestados consideran que la capacitación a los micro y pequeñas empresarios que otorga la financiera Proempresa no debe ser permanente.</p> <p>Interpretación de cuadro 4 y gráfico 4: De acuerdo a la encuesta realizada, el 80% de los</p>

	<p>encuestados consideran que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa a los micro y pequeñas empresarios conduce a riesgos crediticios, en tanto el 20% de los encuestados 63</p> <p>considera que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa a los pequeños y pequeños empresarios no conduce a riesgos crediticios.</p> <p>Interpretación de cuadro 5 y gráfico 5: De acuerdo a la encuesta realizada el 63% de los encuestados considera que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa referente a los intereses son accesibles para las pequeñas y medianas empresas de la provincia de Huamanga, en tanto el 37% de los encuestados consideran que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa referente a los intereses no son accesibles para las micro y pequeñas empresas de la provincia de Huamanga.</p> <p>Interpretación de cuadro 6 y gráfico 6: De acuerdo a la encuesta realizada el 83% de los encuestados considera que la financiera Proempresa debe brindar mayor apoyo a las pequeñas y medianas empresas en la búsqueda de mercado, en tanto el 17% considera que la financiera Proempresa no debe brindar mayor apoyo a las micro y pequeñas empresas en la búsqueda de mercado.</p> <p>Interpretación de cuadro 7 y gráfico 7: De acuerdo a la encuesta realizad el 73% de los encuestados consideran que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa a las pequeñas y medianas empresas debe tener meses de gracia, en tanto el 27% de los encuestados consideran que el financiamiento que otorga la financiera Proempresa a las micro y pequeñas empresas no debe tener meses de gracia.</p>
<p>DURAND (2013)</p>	<p>4.2.1Respecto a los empresarios: Respecto a las Mypes encuestadas se establece que los representantes legales son personas adultas ya que sus edades oscilan entre 26 y 60 años (ver tabla 01) en un 100%; lo que concuerda con los resultados encontrados por otros encuestados Reyna (13), Vásquez (14), Sagastegui (15) y Trujillo (16), donde la edad</p>

promedio de los representantes legales de la Mypes estudiadas es de 52 años, 42, 40 años; 41 años y 45 – 64 años respectivamente. E 60% de los representantes legales encuestados son del sexo masculino (ver tabla 02), lo que más o menos concuerda con los resultados encontrados por Reyna (13), Vásquez (14) y Trujillo (16), donde los representantes legales de la Mypes estudiadas fueron del sexo masculino en 100%, 54% y 65%, respectivamente. El 53% de los microempresarios encuestados tienen grado de instrucción secundaria completa (ver tabla 03), lo que contrasta con los resultados encontrados por Vásquez (14), Sagastegui (15) y Trujillo (16), en donde los microempresarios estudiados: el 54% tienen grado de instrucción de educación superior universitaria, el 33.3% poseen superior universitaria y el 40% superior universitaria, respectivamente.

4.2.2 Respecto a las características de las MYPEs El 100% de los microempresarios encuestados se dedican al comercio de ferretería en el valle Río Apurímac hace más de 3 años (Ver tabla N° 06). Estos resultados estarían implicando que las Mypes en estudio tienen la antigüedad suficiente para ser estables. Asimismo, estos resultados coinciden a los encontrados por Vásquez (14), Sagastegui (15) y Trujillo (16), donde el 72%, 100% y 100% tienen más de tres años en el sector turismo, servicios e industrial, respectivamente. El 86% de las Mypes encuestadas no tiene trabajadores permanentes y el 73% tiene un trabajador eventual (Ver tablas N° 08 y 09). Estos resultados estarían implicando que, desde el punto de vista del número de trabajadores que contratan las empresas, se encuentra una mezcla entre micro y pequeña empresa. 45

4.2.3 Respecto al financiamiento: El 33% de las Mypes encuestadas recibieron crédito del sistema no bancario (ver tabla N° 12); estos resultados son parecidos con los resultados encontrados por Vásquez (14), Sagastegui (15) y Trujillo (16), en donde el 48 %, 33.4% y 100% recibieron del sistema no bancario respectivamente. El 13% manifestaron que invirtieron los créditos recibidos en mejoramiento y ampliación de local (ver tabla N° 27). Estos resultados contrastan de los encontrados por Reyna (13) que fue en capital de trabajo 66.7% y Trujillo (16) que también lo invirtieron en Capital de trabajo en un 55%.

4.2.4 Respecto a la capacitación: El 86% de los gerentes y/o administradores de las Mypes en estudio, no recibieron ninguna capacitación previa al otorgamiento de los créditos (ver tabla N° 28). Esto estaría implicando que los gerentes y/o administradores no necesariamente habrían utilizados los créditos recibidos de la forma más eficiente y eficaz. Así mismo, estos resultados son parecidos a los encontrados por Sagastegui (15) y Trujillo (16),

	<p>Donde el 50% y 60% de las Mypes estudiadas no recibieron capacitación antes del otorgamiento del crédito. El 53% de los microempresarios encuestados han recibido una capacitación (ver tabla N° 29). Estos resultados son iguales a los resultados encontrados por Sagastegui (13) donde el 33.3% recibieron una capacitación. El 43% de los microempresarios encuestados ha recibido capacitación en otros cursos no especificados (ver tabla N° 30). Estos resultados contrastan con los encontrados por Sagastegui (15) y Trujillo (16), donde el 66.6% se capacitaron en Inversión del crédito financiero y el 70% en marketing empresarial. El 40% de los representantes legales de las Mypes encuestadas dijeron que sus trabajadores si reciben capacitación (ver tabla N° 31). Estos resultados más o menos coinciden con los encontrados por Sagastegui (15), donde el 66.7% de las Mypes encuestadas, si capacitaron a su personal. 46</p> <p>El 60% de los representantes legales de las Mypes encuestadas dijeron que la capacitación es una inversión (Ver tabla Nro 34), estos resultados más o menos coinciden con los encuestados por Vásquez (14) y Sagastegui (15), donde el 68% de la muestra estudiada indicó que las capacitaciones recibidas por su personal fue considerada como una inversión y el 83% considera a la capacitación como inversión respectivamente. 4.2.5 Respecto a la rentabilidad: El 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que la capacitación sí mejora la rentabilidad de sus empresas (ver tabla N° 38), Estos resultados son parecidos a los encontrados por Trujillo (12) donde el 90% de las Mypes encuestadas manifestaron que la capacitación sí incrementó la rentabilidad de sus empresas.</p> <p>El 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que la rentabilidad de sus empresas sí mejoró en los 2 últimos años, (Ver tabla N° 39), Estos resultados son parecidos a los encontrados por Trujillo (12), donde el 50% de las Mypes encuestadas percibieron que si incrementó la rentabilidad empresarial en los dos últimos años. El 100% de los representantes legales de las Mypes encuestados dijeron que la rentabilidad de sus empresas no disminuyó (ver tabla N° 40), lo que concuerda con los resultados de la encuesta hecha a los representantes legales que se dedican a actividades de comercio rubro ferreterías en el Valle Rio Apurímac.</p>
--	---

FUENTE: Elaboración propia en base a los antecedentes nacionales, regionales, locales de la presenta investigación.

4.1.2 RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 2: Describir las características de la rentabilidad en el sector de transporte de la empresa CRUZ DEL SUR en el ámbito de estudio.

Para los trabajos bibliográficos y de caso es el siguiente:

CUADRO 02

ITEMS		RESULTADOS	
		SI	NO
La empresa de transporte CRUZ DEL SUR obtienen financiamiento constantemente.		X	
1.- FINANCIAMIENTO:			
1.1	¿Recurre a obtener financiamiento a bancos grandes de la región?	X	
1.2	¿Ha tenido inconvenientes en poder solicitar un préstamo en una institución financiera?	X	
1.3	¿La empresa cuenta con una o dos personal capacitado que se encargue del trámite de financiamiento para la empresa?	X	
1.4	¿Recibió usted asesoramiento para adquirir un financiamiento con los intereses adecuados y convenientes?	X	
1.5	¿El personal capacitado de la empresa obtiene el mejor interés y fuentes de financiamiento?	X	
2.- RENTABILIDAD:			
2.1	¿Cree usted que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?	X	
2.2	¿Considera usted que a través de la capacitación genere una mejor rentabilidad para la empresa como una inversión?		X
2.3	¿Considera usted que la rentabilidad permite a que la empresa se mantenga estable?	X	
2.4	¿Evalúa usted el nivel de la rentabilidad en tiempos periódicos?	X	
2.5	¿Puede hablar con seguridad en su rentabilidad económica de su empresa?		X
3.- EVALUACION DE RIESGO:			
3.1	¿Se ha detectado financiamientos que no generan rentabilidad en la empresa?	X	
3.2	¿Existe personal que pueda supervisar que el financiamiento obtenido se maneje adecuadamente?		X

Fuente: Elaboración propia en base a la entrevista aplicada a la gerencia de la empresa de transportes CRUZ DEL SUR, en base al cuestionario del anexo 05.

4.1.3 RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 3: Realizar un análisis comparativo de las empresas de transporte en el Perú y de la empresa de transportes CRUZ DEL SUR en el departamento Ayacucho, 2016.

Para lo trabajo bibliográfico y de caso.

CUADRO 03

ELEMENTO DE COMPARACION	RESULTADOS Objetivo específico 1	RESULTADOS Objetivo específico 2	RESULTADOS
Financiamiento	<p>Según el diccionario actual, (2017) Su definición es acción y efecto de financiar. Definiendo a financiar como dar el dinero necesario para crear o fomentar una empresa o compañía, para una actividad comercial o para la compra de un bien.</p> <p>En cuanto a los gobiernos también suelen pedir financiamiento en el caso en que tengan algún déficit presupuestario aunque también para finalizar obras de infraestructura que se hayan comenzado y que no se puedan finalizar por falta de dinero.</p> <p>Asimismo se utiliza para referirse a cubrir los gastos de una obra, una actividad, etc.</p> <p>Según el periódico peru21, (2017)</p>	<p>La empresa si cuenta con un sistema de financiamiento el cual influye en la administración de todos los activos fijos de la empresa y el apoyo y aprobación de alta dirección en el cumplimiento de los objetivos.</p>	Si coincide

	<p>resalta que –El financiamiento para el Perú en los mercados es sumamente favorable, ala tasa promedio de financiamiento multilateral que tenemos se compara favorablemente con los bonos emitidos en el mercado privado.</p>		
Rentabilidad	<p>Para este autor «la inversión es un acto mediante el cual se produce el cambio de una satisfacción inmediata y cierta, a la que se renuncia, contra una esperanza que se adquiere y de la cual el bien invertido es el soporte». Si analizamos detenidamente esta definición, podemos extraer de ella los elementos básicos que se tienen que dar necesariamente en el acto de invertir. En primer lugar, se dice que es un «acto», es decir, un ejercicio de la voluntad, y como tal sólo puede ser realizado por una persona física o jurídica. En segundo lugar, en este acto se produce la renuncia a una satisfacción inmediata y cierta, la cual puede contemplarse en términos de des utilidad inmediata, en el caso de una persona física, o en términos de un gasto inmediato, en el caso de una empresa. Es decir, toda inversión comporta un coste que mediremos habitualmente en términos monetarios. Blanco & ferrando (2015).</p>	<p>Para la empresa es importante el financiamiento ya que la rentabilidad son ganancias gracias a los mejoramientos que realizamos con el financiamiento que obtuvimos.</p>	<p>Si coincide</p>

Evaluación de riesgo	Según Sevares, (2002) señala en su libro que La complejidad del sistema dificulta, también, la evaluación del riesgo por parte de las firmas. Para el organismo, los análisis de riesgo se hacen sobre la base de modelos que no necesariamente proveen un conocimiento suficiente de los riesgos asumidos. Por eso, -que la turbulencia parezca haber sido largamente imprevista sugiere que la administración de riesgo y el sistema de comprobación de tensiones pueden haber estado prediciendo sobre información insuficiente y una visión incompleta sobre la dinámica del mercado y sobre las posibles repercusiones del mercado provenientes de shocks económicos y financieros.	Para que la rentabilidad se eficiente puess debemos saber que siempre existirá el riesgo por lo cual deberá de poder incrementar una área evaluadora de riesgos para el buen funcionamiento de la empresa teniendo en conocimiento las consecuencias de los riesgos cuando percibimos un financiamiento de una entidad financiera.	No coincide

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

4.2 ANALISIS DE RESULTADO:

4.2.1. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 1:

Arostegui (2013), Rojas (2015), Solis (2014), constituyen que se debe proporcionar un uso apropiado y optimo al financiamiento, que permita incrementar la productividad y sus ingresos. Todo esto les consentirá mantener los costos, buenas relaciones con sus proveedores, producto de un buen servicio. Finalmente, agrandar la rentabilidad de las empresas. Estas derivaciones coinciden con los resultados inversos por los autores de los informes e antecedentes internacionales:

Huertas, (2013) y Rodríguez (2013) son los que revelan que: el financiamiento es una de las excelentes maneras de aumentar la rentabilidad en las empresas, ya que al progresar un negocio, ayuda al incremento de la productividad, mejorando sus procesos hasta conseguir buenos elevaciones de competitividad que le accedan a la empresa de transporte conservarse en el mercado. Brindar productos de eficacia que cubra costos y cree utilidades, así como la mejora de la cavidad de gestión de un empresario. Por lo que a su vez coincide con lo que instituyen los autores de las bases teóricas redactadas en el proyecto de investigación:

Griner & Zovatto (2010) declara que las principios de financiamiento de una empresa son herramientas y cifras para lograr su posición económica y su competitividad en un período. Por lo que también el autor **Montenegro (2013)** en su teoría del Apropiado Manejo del Financiamiento, expone que un crédito puede ser una buena procedencia para progresar, siempre y cuando se examine la demanda del producto, las ascendencia de la empresa y el ampliación en las ventas y pronostiquen que el margen de utilidad vaya por buen camino; por lo tanto, podemos decir que es apropiado buscar financiamiento para el incremento de una rentabilidad en un negocio y/o empresas de todo actividad.

4.2.2 RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 2:

En el caso de estudio, se aplicó un cuestionario de preguntas sobre las variables financiamiento y rentabilidad a la gerencia de la empresa de transporte CRUZ DEL SUR, lo cual le permite elevar el nivel de competencia y desarrollo institucional, al poder cumplir con los objetivos trazados de corto, medio y largo plazo, por lo que son políticas de la empresa poder respetar las actividades de proyectos de ejecución en la entidad, como también, podemos rendir cuentas explicando con detalle el uso que hace la organización de las aportaciones recibidas para el mejoramiento de las instalaciones y personal en la entidad.

Respecto de la atribución del financiamiento en la rentabilidad de la empresa del sector transporte, caso de la empresa CRUZ DEL SUR de Ayacucho. A través de los indicadores pertinentes se ha demostrado que dependerá del financiamiento para obtener una buena rentabilidad, por lo que podemos decir que la rentabilidad es una forma que la compañía obtiene y mide la ganancias pero gracias al financiamiento obtenido ya que siempre se obtiene para un mejoramiento, ampliación, u obtención un bien a relación de tu giro de negocio, en caso de la empresa de transporte CRUZ DEL SUR, podemos decir que obtienen préstamos para la adquisición de vehículos nuevos como también para su mejoramiento y reparación de sus activos fijos y tener un viaje seguro en todo sentido.

4.2.3 RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 3:

Al cotejar los resultados de los objetivos específicos 1 y 2, se obtiene lo siguientes:

En relación al financiamiento y rentabilidad de los dos objetivos específicos ya mencionados, los resultados que se recopilaron de los objetivos 1 y el 2 coinciden, completando que el financiamiento en las empresas de transporte de nuestro país Perú y de la empresa CRUZ DEL SUR, optimizan positivamente las rentabilidad de gozos de dicha empresas. Concordando con las bases teóricas. Por lo tanto debe ir acompañado de una compasiva gestión de los capitales con los que cuenta la empresa; es decir, los activos deben utilizarse de forma eficaz para su buen manejo y generar utilidades.

Con relación al financiamiento, los efectos del objetivo específico 1 y 2 coinciden, por tanto en los antecedentes examinados se hicieron un examen, por lo tanto existe un aumento en la rentabilidad propio, debido a que los empresarios le han obtenido el máximo beneficio a sus recursos convenientes que utiliza para su financiación.

Con relación al índice de endeudamiento, las derivaciones del objetivo específico 1 y 2 no coinciden, completo a que en los antecedentes examinados no fueron la misma cantidad e importes de interés de pago, como también completo a que se establecieron en la concentración de entidades financieras, mientras que para el caso se usó herramientas, donde se instituye que el volumen de endeudamiento total de la empresa ha rebajado. Por tanto podemos decir que poco a poco la compañía se va independizando del capital extraño o ajeno, obteniendo su independencia de capitales de árbitros. Descubriendo seguridad en la gestión, ya que el préstamo estuvo a corto plazo en su gran mayoría de los empresarios ya que cuentas con los conocimiento básicos para obtener un financiamiento.

V. CONCLUSIONES:

5.1 RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 1:

Conforme a la exploración bibliográfica oportuna el financiamiento si interviene efectivamente en la rentabilidad de la empresa de transporte del Perú, como también en la empresa de caso CRUZ DEL SUR, siempre y cuando se mejore y se cree un uso conveniente del endeudamiento, sin embargo esto permitirá mejorar la rentabilidad sobre el capitales propios; es decir, ampliar la productividad y sus ingresos. Por lo que podrá tener buenas amistades con sus proveedores y clientes, también es importante mencionar que debemos conservar los costos, por lo que todo esto deberá estar de la mano con una apropiada gestión.

5.2 RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 2:

Según la encuesta realizada al caso en estudio, de las 16 preguntas efectuadas sobre el financiamiento y rentabilidad 21 han respondido si positivamente y 9 no negativamente haciendo una 70% y 30% respectivamente por lo cual el financiamiento y la rentabilidad puede ser evaluado en cualquier punto de sus desarrollo ya que sus acciones se encuentran bien estructurados y coordinados lo cual le permite alcanzar sus objetivos, en los cuales el propósito de optimizar el uso de los recursos financieros y no financieros pues esto les permitirá a cada una de las áreas de la organización alinearse y caminar hacia la consecución de una misma visión, misión y objetivos estratégicos.

El financiamiento interviene en forma auténtica en la rentabilidad de la empresa de Servicios de transporte interprovincial CRUZ DEL SUR de Ayacucho, por lo que podemos decir que se consigue un aumento en la rentabilidad de los activos, lo que indica eficacia en la gerencia y en el manejo del capital sistémico; sin embargo, el progreso de la rentabilidad personal y ha manifestado una desvalorización o disminución de capitales de terceros, descubriendo firmeza de la empresa CRUZ DEL SUR de Ayacucho lo cual es nuestra unidad de análisis de investigación.

5.3 RESPECTO AL OBJETIVO ESPECIFICO 3:

. De los tres elementos de investigación metodológicamente semejantes de las derivaciones de los objetivos específicos 1 y 2, solo tres concordó, esto procede a que los autores citados en los antecedentes solo narraron las variables pero perfeccionaron que existe una influencia auténtica del financiamiento en la rentabilidad en las empresas de transporte de nuestro país Perú, mientras que a través del caso se manifestó con herramientas, que el financiamiento ayuda al ampliación de la rentabilidad de la empresa de Servicios de transporte CRUZ DEL SUR, por lo tanto se observó que mejoró las ventas de los pasajes, influenciado por una buena administración de los recursos logrados, gracias a los financiamientos obtenidos en el transcurso del periodo como también nos muestra que el financiamiento va de la mano con la rentabilidad pero también existe un riesgo ya que podemos llegar a un endeudamiento si no sabemos los conceptos básicos para obtener financiamiento de una entidad responsable. .

5.4 CONCLUSION GENERAL:

Como muestra los autores oportunos examinados y el estudio del caso elaborado, el financiamiento en las empresas de transporte del Perú y la empresa de Servicios de transporte CRUZ DEL SUR de Ayacucho, optimizan efectivamente la rentabilidad de gozos de la empresas, por lo tanto podemos decir que se le ofrece a la empresa la eventualidad de que puedan conservar su economía y continuar con sus actividades fructíferos de forma firme y eficiente y como consecuencia aumentar sus niveles de rentabilidad, así como, conceder un mayor contribución al sector económico en el cual previenen. Ofrecer mayor desplazamiento de desarrollo, ejecutar nuevas y más eficientes rutinas y acceder a créditos en mejores situaciones para el beneficio de toda la sociedad en general que quiera poder escoger el servicio para poder viajar.

En caso de la empresa de transporte CRUZ DEL SUR podemos concluir que si recurre a financiamiento de manera consecutiva ya que brindan servicios exclusivos con carros modernos y del año, dando un servicio adecuado con choferes capacitados y terramosas de alto nivel, también brindando la alimentación y bebida adecuada, contando con servicio de primeros auxiliar en caso de emergencia. Reconocido a nivel internacional, nacional por lo que tiene trabajando en el campo de servicio de viaje de pasajeros ya más de 30 años al servicio del cliente.

VI ASPECTOS COMPLEMENTARIOS:

6.1 REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS:

- 21, p. (27 de marzo de 2017). BCR: "El financiamiento para el Perú en los mercados es sumamente favorable". BCR: "El financiamiento para el Perú en los mercados es sumamente favorable", págs. párrafo -3.
- actual, d. (2017). Obtenido de <https://diccionarioactual.com/financiamiento/>
- Aguilar, Q. (20 de julio 2015). ¿Cuál es el beneficio financiero de un proyecto IT? *Business Management, gestión de proyectos, Information Economics, IT management, liderazgo, Marilyn Parker, proyecto IT*, párrafo 10-15.
- Arostegui, A. A. (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*. Chile.
- Bárbara, S., & Rogério, S. (2006). *Financiamiento para el desarrollo: América Latina desde una perspectiva comparada*. B - CEPAL.
- BELAUNDE, G. (24 de enero de 2016). *Financiamiento de Largo Plazo y Regulación Financiera*. Obtenido de <http://blogs.gestion.pe/riesgosfinancieros/2016/01/financiamiento-de-largo-plazo-y-regulacion-financiera.html>
- Blanco Ramos, F., & Ferrando Borrado, M. (2015). *Teoría de la inversión*. Difusora Larousse - Ediciones Pirámide.
- Bravo Malpica, G. o., & Mondragon Reyes, H. (2010). *Administración financiera*. Instituto Politécnico Nacional.
- Castellanos, P. (2009). *Tipos de financiamiento en Guatemala*. El Cid Editor | apuntes.
- comunicaciones, m. d. (2012). *Plan Estratégico Sectorial Multianual Sector Transportes y Comunicaciones*. Obtenido de <http://www.mtc.gob.pe/portal/home/transparencia/pesem.pdf>
- Desarrollo, B. I. (20 de 07 de 2017). *Financiamiento del sector público*. Obtenido de <http://www.iadb.org/es/acerca-del-bid/financiamiento-del-bid/financiamiento-del-sector-publico-,6059.html>
- development, f. i. (2017). Obtenido de <http://www.development-finance.org/es/temas/financiamiento-del-sector-publico.html>
- DIAZ, A. R. (2015). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL PERÚ: CASO DE LA EMPRESA DE "TRANSPORTES COVISA SAC."* – TRUJILLO, 2015. trujillo.
- Duménil, G., & Lévy, D. (2006). *Ser keynesiano en el corto plazo y clásico en el largo plazo*. Red Análisis Económico.
- DURAND, E. A. (211-2012). "CARACTERIZACION DEL FINANCIAMIENTO, CAPACITACIÓN Y RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO RUBRO FERRETERÍAS DEL VALLE RÍO APURÍMAC. PERIODO 2011 – 2012". rio apurimac.
- Fernández, H., E., L., Cuba, R. d., F., J., Medina, P., & A., R. (2001). *Las fuentes de financiamiento a corto plazo y su administración en la Pequeña y Mediana Industria (PYMI) en la región zuliana. (Sector confección, 1998-1999)*. *Revista de Ciencias Sociales*. 7(1), 2001. Red Universidad del Zulia.

- Fomento, C. A. (2007). *erú: análisis del sector transporte*. Corporación Andina de Fomento.
- Francis, K. (2017). La importancia del financiamiento para las empresas. *la voz de houston*, párrafo 1.
- GESTION. (s.f.). *Indecopi: Estas son las empresas de transporte interprovincial con más multas*. Recuperado el 2017, de GESTION: <http://gestion.pe/empresas/indecopi-estas-son-empresas-transporte-interprovincial-mas-multas-2166211>
- gestion. (Viernes, 16 de septiembre del 2016). ¿Cuáles son los beneficios laborales de un trabajador part time? *el diario de economía y negocios de peru*, párrafo (1-7).
- GestioPolis. (2005). *FUENTES DE FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-a-largo-plazo/>
- GOMES, A., & ROCA, E. (2001). *la inversion y su rentabilidad en la empresa de transportee urbano en la ciudad de ayacucho 2001*. huamanga.
- Griner, S., & Zovatto, D. (2010). *De las normas a las buenas prácticas: el desafío del financiamiento político en América Latina*. CLACSO.
- Herrera, A., Pelay, Y., Zambrano, N., Veloz, A., & Córdova, P. (9 de novireemb de 2014). *prezi*. Obtenido de <https://prezi.com/kejdvbbenfop/fuentes-de-financiamiento-de-empresas-publicas-y-privadas/>
- HUERTAS, D. C. (2013). *EL FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS DEL PERÚ: CASO EMPRESA DE SERVICIOS DANIEL EIRL DE CHIMBOTE, 2013*. chimbote.
- J.D., R. J. (2017). Fuentes de financiamiento y sus ventajas y desventajas. *la voz de houston*, párrafos (1-4).
- Jiménez, L. F., & Manuelito, S. (2011). *América Latina: sistemas financieros y financiamiento de la inversión. Diagnósticos y propuestas*. D - CEPAL.
- Kogan, J. (2004). *Perú: análisis del sector transporte (Serie informes sectoriales. Infraestructura, (2)3)*. Caracas: CAF. Retrieved from. Obtenido de <http://scioteca.caf.com/handle/123456789/395>
- Montenegro, E. N. (2013). *Plazos del financiamiento y Tasas de Interés bancarias (Parte 3)*. Obtenido de Plazos del financiamiento y Tasas de Interés bancarias (Parte 3): <http://www.fundapymes.com/plazos-del-financiamiento-y-tasas-de-interes-bancarias-parte-3/>
- MTC. (2017). *CONCESIONES EN INFRAESTRUCTURA DE TRANSPORTE* . Obtenido de CONCESIONES EN INFRAESTRUCTURA DE TRANSPORTE : https://www.mtc.gob.pe/portal/home/concesiones/concesiones_transporte.htm
- PRADO, R. T. (2015). *INFLUENCIA DEL FINANCIAMIENTO Y LA CAPACITACIÓN QUE OTORGA LA FINANCIERA PROEMPRESA Y SUS EFECTOS EN LA RENTABILIDAD EN LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN LA PROVINCIA DE HUAMANGA, 2015*. huamanga.
- ROBLES, A. (25 de 11 de 1013). *Copy of CRUZ DEL SUR*. Recuperado el 16 de 06 de 2017, de <https://prezi.com/y-tmgim-pwu2/copy-of-cruz-del-sur/>
- Rojas, J. (2015). *Financiamiento público y privado para el sector PyME en la argentina*. argentina.
- Sevares, J. (2002). *Riesgo y regulación en el mercado financiero internacional*. CLACSO.
- SOLÍS, D. Y. (2014). “*Sistema de Información Contable-Fiscal para una Persona Física dedicada al Autotransporte de Carga en General, Estudio de caso: “Autotransportes Lozada”*”. mexico.
- sur, c. d. (s.f.). *quienes somos*. Recuperado el 16 de 06 de 2017, de 2016: <http://www.cruzdelsur.com.pe/empresa/quienesomos>

TORRES RODRÍGUEZ, E. E. (2013). *“CARACTERIZACIÓN DE LA FORMALIZACIÓN, FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS MYPES DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO TRANSPORTES DE LA. trujillo.*

6.2 ANEXOS.

6.2.1. ANEXO 01: MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO	ENUNCIADO DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECIFICOS	VARIABLES	METODOLOGIA
<p>CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y BENEFICIO DEL SECTOR DE TRASPORTES INTERPROVINCIAL DE LA EMPRESA CRUZ DEL SUR EN EL DEPARTAMENTO DE AYACUCHO; 2016.</p>	<p>¿Cuáles son las principales características del financiamiento y beneficio del sector de transportes interprovincial de la empresa cruz del sur en el departamento de Ayacucho; 2016?</p>	<p>Determinar las principales características del financiamiento y beneficio que involucre el mejoramiento del servicio en el sector de transporte de la empresa CRUZ DEL SUR, en el departamento de Ayacucho- 2016.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Describir las características del financiamiento en el sector de transporte de la empresa CRUZ DEL SUR en el ámbito de estudio. 2. Describir las características del beneficio en el sector de transporte de la empresa CRUZ DEL SUR en el ámbito de estudio. 3. Describir las características de financiamiento y beneficio de la empresa CRUZ DEL SUR en el departamento de Ayacucho; 2016. 	<ul style="list-style-type: none"> • FINANCIAMIENTO • BENEFICIO 	<p>El tipo de investigación que se utilizó para culminar el trabajo es descriptivo-cuantitativo, documental.</p>

6.2.2 ANEXO 02: CRONOGRAMA DE (GANTT)

actividades	2017 I		2017 II		2018 I		2018 II		
	ABRIL-JULIO		OCTUB-NOVIB		ABRIL-JULIO		OCTUB-NOVIB		
Elaboración del proyecto de tesis	X	X							
Recolección de información			X	X					
Elaboración de informe de tesis					X	X			
Presentación del informe de tesis							X	X	
Sustentación de tesis									X

6.2.3 Anexo 03: presupuesto.

DETALLE	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO	
			UNITARIO	TOTAL
INTERNET	200	horas	S/. 1.00	S/. 2.00
LAPICEROS	3		S/. 1.00	S/. 3.00
IMPRESIONES	27	hojas	S/. 0.10	S/. 2.70
USB	1		S/. 20.00	S/. 20.00
CUADERNO DE APUNTES	1		S/. 5.00	S/. 5.00
TOTAL				S/. 32.70

6.2.4 Anexo 04: financiamiento.

El presente proyecto de investigación será auto-financiado.

6.2.5. Anexo 05: modelo de ficha bibliográfica.

Fichas bibliográficas
AUTOR:
LUGAR:
AÑO:
TITULO:
RESUMEN:

Fuente: Elaboración

6.2.6. ANEXO 6: CUESTIONARIO APLICADO AL GERENTE DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES CRUZ DEL SUR.



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES FINANCIERAS Y ADMINISTRATIVAS ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CUESTIONARIO

El presente cuestionario tiene por finalidad recoger información de la EMPRESA CRUZ DEL SUR para desarrollar el trabajo de investigación denominado CARACTERÍSTICAS DEL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DEL SECTOR DE TRASPORTES INTERPROVINCIAL DE LA EMPRESA CRUZ DEL SUR EN EL DEPARTAMENTO DE AYACUCHO; 2016.

La información que usted proporcionará será utilizada sólo con fines académicos y de investigación; por ello, se le agradece por su valiosa colaboración.

FINANCIAMIENTO:

Sobre las características de la empresa CRUZ DEL SUR del área de estudio.

1.- ¿Cuántos años de funcionamiento tienen en el mercado?

- 1 a 5 años ()
- 6 a 10 años ()
- 11 a más ()

2.- ¿Cuántos trabajadores tiene?

- 5a 10 ()
- 11 a 20 ()

3.- ¿Está formalizado ante SUNAT?

- Sí ()
- No ()

4.- ¿Cuál fue el motivo de inicio de actividades?

- Oportunidad ()

- Necesidad ()
- Otros()

Sobre las característica del financiamiento del sector transporte del área de estudio.

5.- ¿Ha recibido financiamiento?

- Sí ()
- No ()

6.- ¿Cuál fue la fuente de su financiamiento?

- Bancos ()
- EDPYME ()
- Proveedores ()
- Prestamista ()

7.- ¿Cuál fue el destino del préstamo?

- Mejoramiento del local ()
- Capital de trabajo ()
- Activos fijos ()
- Capacitación ()

8.- ¿Cuál fue el monto del préstamo?

- 1000 a 2500 ()
- 2501 a 5000 ()
- 5001 a 7500 ()
- 7501 a 10000 ()
- 10001 a más ()

9.- ¿En qué período pagó su crédito?

- 6 meses ()
- 12 meses ()
- 18 meses ()
- 24 meses a mas ()

10.- ¿Ha tenido inconvenientes antes de solicitar el préstamo?

- SÍ ()
- NO ()

11.- ¿Recibió usted asesoramiento para adquirir un financiamiento?

- Si ()
- No ()

RENTABILIDAD:

12.- ¿cree usted que el financiamiento otorgado ha mejorado la rentabilidad de su empresa?

- SI ()
- NO ()

13.- ¿Considera usted que a través de la capacitación genere una mejor rentabilidad para la empresa como una inversión?

- Si ()
- No ()

14.- ¿Cómo evalúa usted su rentabilidad?

- Alto ()
- Medio ()
- Bajo ()

15.- ¿Puede hablar de seguridad en su rentabilidad económica?

- Si ()
- No ()

16.- ¿Considera usted que la rentabilidad permite a que la empresa se mantenga estable?

- Si ()
- No()