



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

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

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES
RELEVANTES EN EL FINANCIAMIENTO Y
RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA
EN EL PERÚ – CASO EMPRESA DE TRANSPORTE DE
CARGA REPRESENTACIONES YESUA SAC
LURIGANCHO – 2020.**

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

AUTOR

ZAPATA RIVERA, ALEXANDER

ORCID: 0000-0003-2960-816X

ASESOR

MUERAS LEIVA, EDGARD

ORCID: 0000-0002-0048-9403

LIMA – PERÚ

2021

TÍTULO DE TESIS

**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES
EN EL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO Y
PEQUEÑA EMPRESA EN EL PERÚ – CASO EMPRESA DE
TRANSPORTE DE CARGA REPRESENTACIONES YESUA SAC
LURIGANCHO – 2020.**

EQUIPO DE TRABAJO

AUTOR

Zapata Rivera, Alexander

ORCID: 0000-0003-2960-816X

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

ASESOR

Mueras Leiva, Edgard

ORCID: 0000-0002-0048-9403

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

JURADO

Rodríguez Cribilleros, Erlinda Rosario.

ORCID: 0000-0002-4415-1623

Ayala Zavala, Jesús Pascual.

ORCID: 0000-0003-0117-6078

Armijo García, Víctor Hugo.

ORCID: 0000-0002-2757-4368

HOJA DE FIRMA DEL JURADO

.....
DR. ERLINDA ROSARIO RODRIGUEZ CRIBILLEROS

Presidente

.....
DR. JESÚS PASCUAL AYALA ZAVALA

Miembro

.....
DR. VICTOR HUGO ARMIJO GARCIA

Miembro

AGRADECIMIENTO

Ante todo, agradezco a Dios nuestro creador por darme fuerza para cumplir con mis objetivos. Agradezco a mi familia por ayudarme y tenerme paciencia puesto que el camino para llegar no ha sido fácil. A mi adorada esposa y mis pequeños hijos que son el motor de mi vida porque lo que hago es por y para ellos.

También expresar mi más profundo agradecimiento a mis amados padres por darme los mejores años de su vida para formarme y ser quien soy ahora, a mis queridos hermanos por siempre estar ahí para ayudarme cuando más lo necesitaba y siempre estar pendientes de mi familia y a mis maestros, que durante todo este tiempo de enseñanzas me supieron dar muchos consejos, tips, ejemplos de ética que me ayudaron a crecer como estudiante universitario y como persona también.

DEDICATORIA

Este trabajo de tesis se lo dedico a mi amada esposa y adorados hijos, que con su paciencia y motivación siempre me ayudaban a seguir adelante cuando creía que ya no podía más, este esfuerzo es por y para ustedes: mi adorada familia.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo principal: Identificar, establecer y describir las oportunidades de financiamiento que mejoren las posibilidades de desarrollo de las MYPES en el Perú – caso de la empresa de Transportes de carga Representaciones YESUA S.A.C. La metodología que se usó en la investigación fue de diseño Descriptivo y de caso, nivel Cuantitativo en el cual se obtuvieron los siguientes resultados: Respecto al objetivo 1: No todos los autores coinciden en que el financiamiento por medio de créditos bancarios es la única forma de obtener recursos, la otra parte nos dice que el financiamiento con recursos propios como las utilidades retenidas es una buena opción. Respecto al objetivo 2: Se aplicó el instrumento cuestionario al contador de la empresa de transportes de carga Representaciones YESUA S.A.C. obteniendo como resultado que se han obtenido créditos bancarios y también se han financiado con sus propios recursos, también nos muestra que saben de otras opciones de financiamiento. Respecto al objetivo 3: mediante el análisis de los resultados se refleja que el financiamiento se relaciona directamente con la rentabilidad, mal uso de los recursos genera perdida por lo cual no habrá rentabilidad. Como propuesta de mejora se sugiere recurrir a los programas del estado como el Reactiva Perú, el FAE – MYPE y el SAFI (Sociedades Administradoras de Fondos de Pensión) el cual es una organización del mercado de valores que canaliza fondos de inversión para las MYPES. Como conclusión general decimos que tanto el financiamiento como la rentabilidad se relacionan directamente.

Palabras claves:

MYPE, financiamiento, rentabilidad, gestión, crédito

ABSTRACT

The main objective of this research was: Identify, establish and describe the financing opportunities that improve the development possibilities of the MYPES in Peru - case of the cargo transport company Representations YESUA S.A.C. The methodology used in the research was of Descriptive and case design, Quantitative level in which the following results were obtained: Regarding objective 1: Not all authors agree that financing through bank loans is the only way to obtain resources, the other party tells us that financing with own resources such as retained earnings is a good option. Regarding objective 2: The questionnaire instrument was applied to the accountant of the cargo transport company Representations YESUA S.A.C. Obtaining as a result that bank loans have been obtained and they have also been financed with their own resources, it also shows us that they know about other financing options. Regarding objective 3: through the analysis of the results, it is reflected that financing is directly related to profitability, misuse of resources generates loss for which there will be no profitability. As a proposal for improvement, it is suggested to resort to state programs such as Reactiva Peru, FAE - MYPE and SAFI (Pension Fund Management Societies) which is a stock market organization that channels investment funds for MYPES. As a general conclusion we say that both financing and profitability are directly related.

Keywords:

MYPE, financing, profitability, management, credit

CONTENIDO

TÍTULO DE TESIS	ii
EQUIPO DE TRABAJO	iii
HOJA DE FIRMA DEL JURADO	iv
AGRADECIMIENTO	v
DEDICATORIA	vi
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
CONTENIDO	ix
INDICE CUADROS	xi
I. INTRODUCCIÓN	1
II. REVISIÓN DE LA LITERATURA	6
2.1. Antecedentes	6
2.1.1. Internacionales	6
2.1.2. Nacionales	10
2.2. Bases teóricas de la investigación	19
2.2.1. Teoría Financiera	19
2.2.2. Teorías del financiamiento	22
2.2.3. Teoría de la Rentabilidad	26
2.2.4. MYPE	31
2.2.5. Transporte de carga	38
2.2.6. COVID – 19	40
2.3. Marco Conceptual	43
III. HIPÓTESIS	48
IV. METODOLOGÍA	48
4.1. Diseño de la investigación	48
4.2. Población y muestra	49
4.2.1. Población	49
4.2.2. Muestra	49
4.3. Definición y operacionalización de las variables e indicadores.	50
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	50
4.4.1. Técnica	50
4.4.2. Instrumento	50
4.5. Plan de análisis	51

4.6. Matriz de consistencia.....	52
4.7. Principios éticos.....	53
V. RESULTADOS.....	54
5.1. RESULTADOS.....	54
5.1.1 RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1.....	54
5.1.2. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....	60
5.1.3. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3.....	63
5.2. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS.....	70
5.2.1. Respecto al objetivo específico 1.....	70
5.2.2. Respecto al objetivo específico 2.....	71
5.2.3. Respecto al objetivo específico 3.....	73
VI. CONCLUSIONES.....	74
PROPUESTA DE MEJORA.....	76
ASPECTOS COMPLEMENTARIOS.....	78
RECOMENDACIONES.....	78
Referencias bibliográficas.....	80
ANEXOS.....	84
ANEXO 1: CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES.....	84
ANEXO 2: PRESUPUESTO.....	85
ANEXO 3: INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	86
ANEXO 4: CONSENTIMIENTO INFORMADO.....	90
ANEXO 5: FICHA R.U.C. DE LA EMPRESA.....	92
ANEXO 6: CUESTIONARIO APLICADO AL CONTADOR.....	95
ANEXO 7: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2019.....	99

INDICE DE CUADROS

Matriz de consistencia.....	52
Cuadro N° 01	
RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1.....	54
Cuadro N° 02	
RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2.....	60
Cuadro N° 03	
RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3.....	64

I. INTRODUCCIÓN

En la situación actual de crisis económica y financiera constituye una prioridad en la Unión Europea y en España la atención a una parte sustantiva de sus estructuras productivas como son las pequeñas y medianas empresas. Tanto la adecuada financiación de las mismas como su acertada gestión y gobernanza, son elementos contemplados con especial atención en los programas de acciones concretas que llevan a cabo la Unión Europea y sus Estados Miembros. Las nuevas perspectivas financieras (2014 – 2020) que entraran en vigor, mantienen como prioridad los programas y acciones concretas en los campos señalados, habiéndose incluso incrementado su participación en los presupuestos de la Unión Europea a partir de 2014, año en el que se inician las nuevas perspectivas financieras. (Casado, 2013)

Al analizar el precario entorno macro innovador imperante en América Latina desde una perspectiva microeconómica, la interrogante de fondo es Por qué las empresas latinoamericanas tienen un nivel relativamente bajo de innovación, que sería necesario para incrementar el gasto en innovación de las empresas. Para responder estas interrogantes es fundamental analizar el concepto de capacidad tecnológica, para esto se analiza, bajo distintos enfoques, experiencias y procesos de generación de capacidades en economías latinoamericanas (Chile, Argentina y Brasil), abordando también el financiamiento como factor transversal en la generación de innovación. (Rojas, 2017)

Las causas para que una microempresa tenga un promedio de vida de 6 años y esté condenada a desaparecer son diversas: carga tributaria, de negocio, laboral, pero una de las más importantes y de mayor discusión es el acceso al financiamiento. “Las tasas de interés son elevadas, vinculadas a la condición de riesgo que tienen

estas empresas”, cuando las mipymes acuden a la banca tradicional en busca de capital, obtienen tasas anuales altas de 31.25% en promedio para las microempresas y de 18.13% para las pequeñas según datos a diciembre del 2019 de la SBS. Algunas pueden llegar hasta el 65.10% anual. (Lozano, 2020)

La rentabilidad de una empresa es un tema importante para todo tipo de organización empresarial, porque permite ver cuál ha sido el beneficio obtenido de una inversión hecha sea a corto o largo plazo, se mide con el ratio de ganancias o pérdidas que se han obtenido sobre la cantidad invertida, se expresa normalmente en porcentaje.

A partir de varias rentabilidades hechas, se puede calcular la media (aritmética, geométrica o ponderada, según sean las características de la inversión) de estas para analizar cuál ha sido el rendimiento de una o varias inversiones hechas tras varios periodos de tiempo.

En conclusión, la rentabilidad es una medida del beneficio, es muy utilizada por las empresas para determinar si estas producen suficientes beneficios para crecer y sostenerse en el transcurso del tiempo o, por el contrario, se encuentran dentro del margen de pérdidas.

Se tomó como objeto de estudio la MYPE empresa de transporte de carga REPRESENTACIONES YESUA SAC, ubicada en el distrito de Lurigancho con inicio de actividades en el año de 2011 y con giro de actividad servicio de transporte de carga, en la cual se presentó propuestas y alternativas que ayudarán a la toma de decisiones y a su vez va a influir también en la gestión de la empresa para llegar al objetivo que es tener una mayor rentabilidad para su posicionamiento en el mercado a través del tiempo, dicho sea de paso es la meta de todo empresario inversionista

el ver a su empresa crecer y que es rentable en el rubro donde se desenvuelve dentro del mercado peruano.

Para el presente, trabajo de investigación en el primer capítulo se desarrolló el planteamiento del problema formulación del problema, los objetivos tanto general como específicos, así como la importancia de la misma. En el segundo capítulo se encuentran los antecedentes, bases teóricas y conceptuales. En el tercer capítulo y cuarto capítulo se hallará el tipo y diseño de la investigación, método, matriz de consistencia, instrumentos utilizados, muestra, procedimiento para obtener los datos necesarios para la investigación, análisis de los datos recolectados y el respectivo procesamiento de los datos. En el quinto capítulo se dieron los resultados obtenidos de la investigación y los cuadros correspondientes. En el sexto capítulo se dieron las conclusiones y recomendaciones correspondientes según los resultados obtenidos. Así mismo también se darán a conocer las fuentes bibliográficas donde se obtuvieron las teorías y conocimientos necesarios para realizar la presente investigación, el cuestionario que se utilizó se colocó como parte de los anexos.

Actualmente en el distrito de Lurigancho se encuentran ubicadas muchas empresas en diferentes rubros, transporte, textiles, restaurantes, construcción, etc. las cuales muchas veces por desconocimiento y otros factores no manejan bien sus grados de rentabilidad obtenidos, por lo que algunas están condenadas al cierre de operaciones después de que, con mucho esfuerzo e ilusión por un futuro mejor fueron creadas. Cabe resaltar que uno de los principales métodos para obtener rentabilidad en una empresa es el financiamiento.

Como ya se mencionó uno de los principales problemas para que una empresa no sea rentable, es el desconocimiento, esto causa que las empresas por falta de

conocimiento acerca de cómo obtener créditos financieros y otros mecanismos como el factoring o el leasing no puedan con estos realizar nuevos proyectos o inversiones para hacer crecer la empresa y por ende que sea más rentable.

Muy aparte también es el problema del mercado informal de prestamistas, esto hace que empresarios que desconocen lo peligroso que es relacionarse con estas personas, ya en las noticias diarias podemos ver casos de personas extorsionadas por el crédito del gota a gota, en cual prestan dinero a muy altas tasas de interés y cuando ya no pueden pagar comienzan los problemas.

Como problema general se planteó la siguiente pregunta **¿Las oportunidades de aumentar la rentabilidad mejoran las posibilidades de la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA SAC del distrito de Lurigancho – 2020?**

Como objetivo general identificamos las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades y desarrollo de la microempresa de transporte de carga Representaciones YESUA SAC del distrito de Lurigancho– 2020. A su vez se plantearon los siguientes objetivos específicos:

1. Establecer las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades y desarrollo de la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA SAC del distrito de Lurigancho– 2020.
2. Describir las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades y desarrollo de la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA SAC del distrito de Lurigancho– 2020.
3. Explicar la relación entre financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades y desarrollo de la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA SAC del distrito de Lurigancho– 2020.

Podemos decir que este trabajo de investigación está debidamente justificado, puesto que se realiza por la necesidad de dar propuestas en los factores más relevantes estableciendo oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las oportunidades de desarrollo de la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA SAC para su beneficio y permanencia ya que como se mencionó líneas arriba la mala gestión y toma de decisiones hacen que las empresas cierren lo que genera desempleo y falta de creación de nuevas empresas formales en territorio peruano lo que contribuye a la informalidad ya sea en este rubro o en cualquier otro que es lo que se está viendo hoy en día por efectos de la pandemia del COVID – 19 y también por la migración extranjera en exceso.

El presente trabajo de investigación pretende servir como un instrumento de ayuda en la formación de los estudiantes para que propongan alternativas a las micro y pequeñas empresas para su crecimiento y desarrollo y lo más importante me servirá para obtener el título de contador público y así poder integrar el Colegio de Contadores Públicos para poder ejercer la profesión.

Cabe resaltar que por el estado de emergencia que está pasando nuestro país por el COVID-19 como investigador me he encontrado con muchas dificultades al momento de recolectar información por los protocolos sanitarios, también porque la dueña de la empresa es persona vulnerable por lo que no se dieron las facilidades del caso, de todas maneras, me derivo con el contador de la empresa que por mis variables era el más indicado para que me brinde la información necesaria para sustentar mi trabajo.

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1. Antecedentes.

2.1.1. Internacionales

Tenemos que (QUISHPE, 2018) en su trabajo de investigación **MODELO DE UN SISTEMA ADMINISTRATIVO – FINANCIERO PARA LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE DE CARGA LIVIANA PIONEROS EL EJIDO S.A. UBICADA EN LA CIUDAD DE QUITO**; presenta como principal objetivo brindar un servicio de transporte de calidad en el menor tiempo el principal problema con el que cuenta es la falta de sistema administrativo financiero para todas las áreas, los accionistas no dominan las acciones que debe ejecutar al momento de hacer un procedimiento. Estos sistemas de gestión administrativo financiero, racionalizan y optimizan los recursos, a la vez que hace más eficaz y competitiva la compañía. Abarcan las políticas, procedimientos y flujo gramas que facilitan la organización de los procesos en la gestión de sus actividades. El propósito principal de esta investigación es diseñar un sistema de gestión administrativo-financiero para la compañía que contribuya a una mejor gestión de estas áreas. Se aplicaron técnicas de revisión documental que ayudaron a diagnosticar la situación de la entidad desde el punto de vista administrativo y financiero. Se delineó un sistema en base al diagnóstico ejecutado para la atención a clientes, la transportación, caja, banco, gastos, ingresos, entre otros, preciso a sus condiciones y peculiaridades. Los resultados puntuales evidencian el diseño del sistema administrativo- financiero de la compañía, igualmente se fijan pautas para su posterior implementación.

Asimismo (AULESTIA, 2019) en su tesis **GESTIÓN FINANCIERA EN LAS EMPRESAS ECUATORIANAS DEL SECTOR DE SERVICIOS DE TRANSPORTE PESADO DE CARGA POR CARRETERA DEL CANTÓN QUITO**, nos dice que se presenta un modelo de gestión financiera enfocado en las empresas ecuatorianas del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera, partiendo de la definición del marco teórico y conceptual, análisis de la situación actual del sector y resultados.

En la investigación se aplicaron diferentes fuentes primarias de información como: entrevistas a líderes de opinión (informantes calificados del sector) y encuestas a empresarios, gerentes financieros o contadores del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera, de acuerdo a la muestra seleccionada por la metodología de muestreo estadístico.

El modelo de gestión financiera desarrollado, contiene herramientas diseñadas para ser implementadas por las empresas, partiendo de los objetivos estratégicos financieros principales, los mismos que se enfocan en obtener la liquidez necesaria y generar utilidad para el sostenimiento de las operaciones empresariales.

El modelo mantiene cuatro fases para ir procesando la información e implementación en las empresas del sector de transporte pesado de carga por carretera, las fases tienen como fundamento los siguientes componentes que se interrelacionan entre sí: contabilidad, liquidez, tributario, presupuestos y control interno, en la implementación se espera que las empresas puedan gestionar de forma eficiente para la toma

decisiones oportunas en base a la información generada.

El diseño del modelo de gestión financiera, adicionalmente esta adecuado para que pueda ser implementado por cualquier empresa del sector de transporte pesado de carga por carretera, sea que mantenga estructura de negocio para la prestación de servicios con flota propia o con contratación de terceros.

También (TORRES, 2020) en su trabajo de investigación: **EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE DE CARGA PESADA TRANSABDON S.A.**, se basa en el examen complejo: Evaluación de la gestión financiera de la Compañía de transporte de carga pesada TRANSABDON S. A., tuvo como objetivo Evaluar los estados financieros de la Compañía de transporte de carga pesada TRANSABDON S.A., para determinar la gestión financiera. con ello se aplicó el método histórico lógico, ya que se analiza dos períodos de gestión financiera y el inductivo – deductivo, porque se deduce el problema en su dimensión, se aplicó la técnica de la observación documental de los balances financieros para obtener la información de la fuente, y en el análisis se utilizó el método de análisis mediante el cálculo de los ratios financieros, que facilitó la presentación de los resultados y las respectivas conclusiones, se determinó que los balances omiten datos importantes como los inventarios, la Compañía carece de liquidez inmediata, no se visualiza el pago de utilidades a los trabajadores, se mantienen cuentas por cobrar de arrastre de un período a otro, las utilidades son bajas en relación a las ventas, por lo que se realiza una propuesta de revisión integral de los balances con un profesional en contabilidad, tener un inventario de bienes que es el respaldo ante las

contingencias, revisar las cuentas de costos y gastos para mejorar las utilidades, cumplir con la normativa del pago del 15% sobre utilidades a los trabajadores, y tratar de reducir las cuentas por cobrar parte de esta recaudación asignar a la cuenta bancos, para que tenga liquidez inmediata.

Asimismo (MELO, 2018) en su tesis: **PROPUESTA DE MEJORAMIENTO EN LOS PROCESOS Y ESTRATEGIAS ADMINISTRATIVAS FINANCIERAS PARA LA EMPRESA DE TRANSPORTE DE CARGA Y SERVICIOS ASOCIADOS SYTSA CIA. LTDA. EN LA CIUDAD DE QUITO**, nos dice que haciendo un análisis de la prestación de servicios logísticos, se encuentra que existen muchas deficiencias en los procesos internos del servicio de transporte por carretera que afectan la comunicación entre el generador de la carga y el destino final de la misma, aumentando el tiempo de movilización de la transportación generando no solo costos altos en la operación sino un lucro cesante por el desaprovechamiento de la infraestructura instalada que tiene la empresa. SYTSA Cía. Ltda, debe mejorar e implementar sus procesos administrativos y financieros, ya que la creciente demanda que existe en el sector transportista por carretera hace que las generadoras de carga es decir las empresas productoras busquen calidad, seguridad y tiempo oportuno en el servicio de transportar sus productos de un lugar a otro, por lo general los transportistas respaldan su gestión en organizaciones nacionales e internacionales, puesto que la competencia va desde una persona natural dueña de un camión hasta las empresas internacionales.

Asi mismo (CARMONA, 2014) en su trabajo de investigación: **FACTORING: UNA ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO**

COMO HERRAMIENTA DE APOYO PARA LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE DE CARGA TERRESTRE EN BOGOTÁ, nos dice que El subsector de transporte terrestre de carga tiene gran influencia en la competitividad de las exportaciones y el movimiento total de mercancías en el país; por lo tanto, a través de esta investigación, se evalúa la factibilidad financiera del factoring en el subsector, mediante el análisis comparativo de escenarios que simulan la utilización de esta herramienta entre 2008 y 2012. Los resultados muestran que la aplicación del factoring en este subsector genera ventajas representadas en la reducción de la rotación de cartera, el aumento en los flujos de caja y la creación de valor para las empresas de la muestra y el agregado del subsector.

2.1.2. Nacionales

Con relación a los antecedentes nacionales tomados en cuenta para esta investigación tenemos que, (CRUZADO, 2019) en su tesis **FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO Y SU EFECTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES VITUCHI EXPRESS S.R.L., TRUJILLO – 2018**, nos dice que se realizó con el fin de Determinar si el Financiamiento a Largo Plazo tiene un Efecto positivo en la Rentabilidad de la Empresa tuvo como muestra a la Empresa de Transportes Vituchi Express S.R.L. La investigación realizada fue descriptiva, ya que solo se describió las variables el Financiamiento a Largo Plazo y Rentabilidad, para realizar esta investigación se efectuó una entrevista y un análisis documental brindado por la empresa. Donde concluí lo siguiente: La empresa de Transportes Vituchi Express S.R.L. adquiere financiamiento a

largo plazo básicamente para la adquisición de activo fijo, al analizar la rentabilidad generada por la empresa se pudo determinar que el financiamiento a largo plazo genera un efecto positivo en la rentabilidad, también se determinó que si se hubiera adquirido el arrendamiento financiero el nivel de endeudamiento de la empresa hubiese disminuido en 35.66% que cuando se adquirió el préstamo a largo plazo que fue de 52.05%.

Seguido por (MIÑANO, 2018), que en su tesis **LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA ADQUISICIÓN DE UNIDADES DE TRANSPORTE DE CARGA PESADA Y SU INCIDENCIA EN EL INCREMENTO DE VALOR DE LA EMPRESA MULTISERVICIOS PAPILLON S.A.C. DE LA CIUDAD DE TRUJILLO, 2017**, nos dice que la presente investigación asume determinar la importancia de la gestión financiera en la adquisición de unidades de transporte de carga pesada para la empresa Multiservicios Papillon SAC, con la cual se pueda determinar si el proyecto genera valor a la empresa y optar por la ejecución del proyecto. De esta manera se realiza un análisis financiero y económico de la empresa, teniendo en cuenta indicadores financieros para evaluar si es que la organización cumple con una estructura financiera no riesgosa para tener en cuenta el nuevo financiamiento que traerá consigo el proyecto, verificar el nivel de liquidez y los indicadores de rentabilidad que avizoren a la empresa como una organización solvente que se proyecta a generar flujos de efectivo a futuro. Una vez que se tiene en cuenta la marcha de proyecto por el nivel adecuado financiero y económico de la empresa, se procede a elegir la mejor alternativa de financiamiento, eligiendo la institución financiera que aplique la menor Tasa efectiva anual (TEA) ya que es la que generará menores intereses

por pagar y menor deuda; para luego proceder a realizar los presupuestos operativos de los ingresos que generaría el proyecto, frente a los costos y gastos inherentes a estos. Una vez que se tiene diagramado el flujo de caja se procede a comparar el costo de la deuda con el rendimiento del proyecto, a través del TIR y visualizar con ello un incremento de valor para la empresa, a través del VAN, que en este caso tiene un importe considerable que hace que se elija el proyecto viable para su ejecución; una vez que se crean escenarios financieros alternativos pesimistas y optimistas para medir el riesgo, a través de un índice bajo del coeficiente de variación se determina que el proyecto no tiene un nivel elevado de riesgo y se procede a confirmar la decisión de adquisición de las unidades.

También (CASTILLO, 2017) en su trabajo de investigación **LEASING Y SU IMPACTO EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES JOSUE S.C.R.L.**, recalca que en la presente investigación el sector transporte es muy importante, pues se encuentra inmersa en un mercado globalizado, estando muy relacionado con el rubro financiero, el cual le brinda diferentes opciones de financiamiento en la adquisición de vehículos que le permite obtener un mejor desarrollo económico y tecnológico. En el presente trabajo informe se desarrolla el tema “Determinar el impacto del Leasing financiero en la gestión financiera de la empresa de Transportes Josue S.C.R.L.”. El objetivo primordial es demostrar que el Leasing financiero proporciona beneficios tributarios, de costo y financieros positivos a comparación de un préstamo bancario

común, de esta manera brinda a las empresas una mejor rentabilidad y liquidez reflejadas en el análisis de sus estados financieros.

Además (FLORES, 2018) en su tesis **ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO PARA LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DE SERVICIOS EN LA PROVINCIA DE HUANCAYO**, nos dice que debido a la falta de conocimiento sobre estrategias financieras se formuló la siguiente pregunta: ¿De qué manera las estrategias de financiamiento inciden en el incremento de la rentabilidad de las empresas de servicios de transporte de carga en la Provincia de Huancayo?. La posible respuesta se plantea la hipótesis que fue: Las estrategias de financiamiento inciden directamente en el incremento de la rentabilidad de las empresas de servicios de transporte de carga en la Provincia de Huancayo. El objetivo fue: Describir cómo las estrategias de financiamiento inciden en el incremento de la rentabilidad de las empresas de servicios de transporte de carga en la Provincia de Huancayo. El tipo de investigación que se desarrolló en el actual trabajo es la aplicada, el trabajo investigativo se utilizó el nivel de investigación descriptivo, el método es el científico, metódico, sintético, inductivo, deductivo; el esquema es transaccional correlacional. Las técnicas empleadas estuvieron conformadas por la técnica de la encuesta, utilizando la herramienta del cuestionario para la, recopilación, tabulación; posterior a ello el procedimiento, evaluación analítica de cada ficha obtenida; el instrumento utilizado fue la elaboración del cuestionario. Se tomó como muestra 42 entidades prestadoras de servicios. En

conclusión: Se ha encontrado que las empresas, no tienen cultura financiera, carecen de capital y liquidez para cumplir con los pasivos, les falta activos inmovilizados, es por ello que se demostrara la relación directa de las dos variables de investigación, mediante el manejo de finanzas, buscando la mejor forma de conseguir financiamiento, con los fondos de los socios, arrendamiento financiero, préstamo bancario o las líneas de crédito.

También, (SALAZAR, 2018) en su tesis **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA DE TRANSPORTE DE CARGA VÍA LOMAZ E.I.R.L.- CASMA 2017**, nos dice que su trabajo de investigación tuvo como objetivo general: Describir las características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú y de la Empresa de Transporte de Carga Via Lomaz E.I.R.L. - Casma. 2017. Para el recojo de la información se utilizó la técnica de la revisión bibliográfica y entrevista, así como los instrumentos de fichas bibliográficas y un cuestionario de preguntas cerradas al representante legal de la empresa, obteniendo los siguientes resultados: En la totalidad de autores coinciden que las empresas tienen financiamiento de terceros de banca formal y entidades financieras donde la entidad que le facilita con mayores créditos es la banca formal, solicitando crédito financiero a largo plazo, también coinciden que el financiamiento permite a las Micro y pequeñas empresas tener un proceso de crecimiento económico en el Perú, como invertir en capital

de trabajo y activos fijos para que la empresa pueda realizar sus actividades y de esta forma generen más ingresos. Con el financiamiento mejoran positivamente la rentabilidad de las Mypes, ya que le brinda a la empresa la posibilidad de que puedan mantener su economía y continuar con sus actividades comerciales de forma eficiente y eficaz; consecuentemente incrementar sus niveles de rentabilidad, así como, otorgar un mayor aporte al sector económico del País. La empresa en estudio tiene financiamiento de terceros, banca formal (Banco BCP) y entidades financieras (Caja Trujillo), ambas le otorgan mayores facilidades de crédito y los créditos obtenidos fueron con los montos solicitados a largo plazo, la obtención del crédito fue invertido en capital de trabajo y activos fijos, la tasa de interés fue del 2 % mensual.

Seguido de (HUERTA, 2019), que en su tesis **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD EN LA MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO TRANSPORTES – HUARAZ 2018**, nos dice que el problema formulado en la presente tesis fue: ¿Cuáles son las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro- transportes de Huaraz, 2018?; el objetivo logrado fue: Determinar y describir las principales características del financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio – rubro transportes de Huaraz, 2018; la metodología: El tipo de investigación fue cuantitativo, el nivel descriptivo, el diseño es no experimental, la población 20 y la muestra 20, la técnica fue la encuesta, su instrumento fue el

cuestionario estructurado. Los resultados fueron: el 80% dicen que su financiamiento no fue por ahorros personales, el 55% afirman que no han sido financiados por amigos y parientes, el 55% acudieron al préstamo bancario, el 55% dicen que su financiamiento fue a largo plazo, el 60% dicen que su rentabilidad fue económica, el 55% sí elaboran su balance con los ratios financieros, el 65% dicen que a mejor servicio la empresa tendrá mayor desarrollo empresarial, el 50% dicen que sí reducen los costos de transporte. Como conclusión podemos decir que queda determinado y descrito que el financiamiento influye de manera directa en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en el ámbito de estudio, de acuerdo a los resultados obtenidos en la investigación y las teorías que lo respaldan mediante los antecedentes y bases teóricas adquiridos de otros investigadores.

Además (OLAYA, 2019) en su trabajo de tesis **CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y COMPETITIVIDAD DE LAS EMPRESAS DEDICADAS AL TRANSPORTE DE CARGA DE LIMÓN SUTIL DEL SECTOR CIENEGUILLO NORTE, DISTRITO DE SULLANA, AÑO 2018**, se propuso como objetivo principal: determinar las características del financiamiento y competitividad de las empresas dedicadas al transporte de carga de limón sutil del sector Cieneguillo norte, distrito de Sullana, año 2018. Así también se ha diseñado la siguiente interrogante ¿Cuáles son las características del financiamiento y competitividad de las empresas dedicadas al transporte de carga de limón sutil del sector Cieneguillo norte, distrito de Sullana, año 2018? La investigación es descriptiva, de nivel

cuantitativo, para llevarla a cabo se escogió una muestra de 10 gerentes de las empresas del rubro en estudio y se les aplicó un cuestionario de 10 preguntas respecto al financiamiento y para la competitividad fueron 67 clientes con un cuestionario de 10 preguntas, obteniendo los siguientes resultados: el 60% de los gerentes responden que siempre hacen uso del financiamiento a largo plazo, el 37.31% responden que la flota de vehículos de carga siempre es moderna y cumplen con el requerimiento para el traslado de limones. Se concluye que las fuentes de financiamiento que utilizan las MYPE de transporte de carga de limón en el distrito de Sullana son el financiamiento externo, así mismo aseguran iniciar sus negocios con financiamiento interno, y el financiamiento a largo plazo. Los factores del financiamiento de las empresas de transporte de carga es el tiempo que se toman en aprobarles sus créditos, también se determina que las habilidades de la competitividad en las empresas son aprender de la incertidumbre, adaptabilidad, la diferenciación y la toma de decisiones.

También tenemos que (SANCHEZ, 2019) en su tesis **EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS – RUBRO TRANSPORTES DE CARGA PESADA DEL DISTRITO DE RUPA RUPA – TINGO MARÍA, 2018**, nos presenta que en su trabajo de investigación deriva de la línea de investigación denominada: “El financiamiento, la capacitación y la rentabilidad de las MYPES”, por lo que se formuló el siguiente enunciado del problema ¿Cómo influye el

financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios-rubro transportes de carga pesada del distrito de Rupa Rupa - Tingo María, 2018?. La investigación tuvo como objetivo general, en determinar la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio-rubro transporte de carga pesada del distrito de Rupa Rupa – Tingo María, 2018, es decir variables muy vinculados a los intereses de las micro y pequeñas empresas los cuales son muy importantes para promover el fortalecimiento de la capacidad competitiva de las empresas, así como para incrementar su tamaño y extensión en otros espacios geográficos. La investigación fue de tipo aplicada, nivel correlacional y el diseño de investigación correlacional-descriptivo, se aplicó el cuestionario como instrumento de trabajo de campo 20 representantes de las MYPES rubro transportes de carga pesada, para corroborar o probar la hipótesis y para determinar el grado de relación se utilizó el coeficiente de correlación cuyo resultado es 71,57 % este valor nos indica que la rentabilidad obtenida por los empresarios corresponde en su mayoría a las acciones de financiamiento, es decir, que la relación entre las variables de estudio es positiva lo cual indica que el financiamiento y rentabilidad existe una relación de dependencia positiva y alta, es decir, que los cambios que presenta en la variable rentabilidad de las micro y pequeñas empresas es influenciado por el financiamiento que reciben u obtienen en sus diferentes modalidades.

Además que (VILLANUEVA, 2020) en su tesis **GESTIÓN DE CALIDAD Y EL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS RUBRO TRANSPORTE DE CARGA DEL DISTRITO DE JULIACA AÑO 2019**, se basa en su objetivo, Determinar la Gestión de calidad y la

financiación de las MYPE del sector servicios rubro transporte de carga del distrito de Juliaca año 2019, cuya metodología fue de tipo y diseño de investigación descriptivo no experimental se trabajó con una población de y muestra de 11 MYPE, las que han sido seleccionadas de forma no probabilística, generando un instrumento mediante una encuesta; para el desarrollo de la investigación se ha considerado, la estadística descriptiva con tablas de distribución de frecuencias, acompañando de sus respectivas figuras estadísticas, interpretando la mayor frecuencia. Con resultados y conclusiones llegados fue, que la empresa cuenta con habilidades y tributos al momento de brindar servicio eficiente, buscando el bienestar y la satisfacción de los clientes, brindando un servicio de calidad, además se cuenta con metas principales para mejorar el servicio y la calidad frente a la competencia, en cuanto al financiamiento, el monto solicitado cumplió todas las actividades de su negocio, además considera que su empresa sin recursos de financiamiento tendrá flota de vehículos, respecto a la forma de préstamo lo adquieren a largo plazo mediante crédito bancario.

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1. Teoría Financiera

Las finanzas es el área de la economía que estudia la obtención y administración del dinero y capital, es decir los recursos financieros. Estudia tanto la obtención de los recursos (financiación), así como la inversión y el ahorro de los mismos.

Para llegar a este concepto se formularon varias teorías por diferentes autores acerca de las finanzas, las cuales vamos a revisar a continuación:

- (Sharpe W. , 1976), nos dice que la teoría de las finanzas es bastante abstracta, pero de especial interés para inversionistas en carteras de títulos (Portfolio Theory & Capital Market).
- (Huang, 1988), sostienen que la teoría en finanzas trata sobre el consumo de los individuos y en decisiones de portafolios bajo incertidumbre y su implicación en títulos bursátiles (Foundations for Financial Economic).
- (Jarrow, 1988), entiende la teoría de finanzas como una teoría de portafolio, CAPM, precios de opciones, APT y modelos asociados a la economía financiera (Finance Theory).
- (Copeland, 1988), nos dice que es una teoría que explica cómo y porque los individuos y sus agentes toman decisiones y elecciones, entre diferentes flujos y su libro se concreta en títulos bursátiles, administración de portafolios y políticas de finanzas (Financial Theory & Corporate Policy). La teoría financiera se concentra en aspectos que son ya casi un dogma para la teoría como es el tema del riesgo y de la diversificación, ya que el aval de provenir de una persona que ha hecho su riqueza en inversión de acciones y además con estudios de postgrado en finanzas, la hace una visión que debe ser considerada, desde un punto de vista intelectual, el autor Buffet es un fiel representante del enfoque del Análisis fundamental, que trata sobre precios de acciones.
- (Malkiel, 1996), señala: llevado a un extremo lógico quiere decir que un chimpancé con los ojos vendados tirando dardos sobre las páginas de cotizaciones bursátiles de un periódico podría seleccionar una cartera de valores tan buena como la seleccionada con el mayor cuidado por los

expertos, para lo cual estaba dispuesto. El Análisis Técnico es un anatema para el mundo académico. Estas tácticas pendencieras están impulsadas por dos consideraciones: el método es claramente falso ó porque es fácil de criticar y aunque parezca un poco injusto criticar este objetivo, lo que se intenta es salvar el dinero. Esta posición es directamente una consideración respecto a otros enfoques que no están incluidos en la Teoría financiera, en este caso el Análisis Técnico que también trata sobre el precio de los activos financieros y específicamente sobre el precio de las acciones.

Para (HUERTA, 2019) la teoría moderna de las finanzas se preocupa por los riesgos e incertidumbre, inician una inclinación por el estudio de la maximización del valor mediante dos clases de decisiones: inversión y financiamiento.

Viendo las teorías dadas por estos reconocidos estudiosos e investigadores nos damos cuenta que las finanzas son parte importante para el crecimiento y permanencia de las empresas, estas teorías se remontan desde muchos años atrás, después de revisarlas entonces para dar un concepto más claro de lo que son las finanzas podemos decir que es el área de la economía que estudia la obtención y administración del dinero y el capital, es decir, los recursos financieros. Estudia tanto la obtención de esos recursos (financiación), así como la inversión y el ahorro de los mismos. Las finanzas estudian cómo los agentes económicos (empresas, familias o Estado) deben tomar decisiones de inversión, ahorro y gasto en condiciones de incertidumbre. Al momento de elegir, los agentes pueden optar por diversos tipos de recursos financieros tales como: dinero, bonos, acciones o derivados, incluyendo la compra de

bienes de capital como maquinarias, edificios y otras infraestructuras. Ver diferencia entre ahorro e inversión.

Los intermediarios financieros son los agentes dedicados a poner en contacto las dos partes de las finanzas, los ahorradores y los que necesitan financiación.

Las finanzas ayudan a controlar los ingresos y gastos, tanto al gobierno, a las empresas, como a cada uno de nosotros. Tener un buen control de las finanzas nos permite gestionar mejor nuestros recursos, conociendo al detalle todos los ingresos y gastos, para tener un mayor control sobre ellos mismos.

2.2.2. Teorías del financiamiento

El siguiente trabajo de investigación se encuentra sustentado por teorías de financiamiento y su gran importancia para la realización económica de las empresas, en las siguientes líneas destacaremos algunas teorías que nos darán una mejor visión sobre lo que es el financiamiento:

- Teoría de la irrelevancia de Franco Modigliani y Merton Miller (1958)

Es parte esencial del pensamiento moderno sobre la estructura financiera de la empresa, este teorema afirma que el valor de una compañía no se ve afectado por la forma en que ésta es financiada en ausencia de impuestos, costes de quiebra y asimetrías en la información de los agentes. El teorema establece que es indiferente que una empresa logre los recursos financieros necesarios para su funcionamiento acudiendo a sus accionistas o emitiendo deuda. También resulta indiferente la política de dividendos. Se opone así al punto de vista tradicional. (Modigliani, 1958)

- **Teoría del trade off**

También conocida como teoría estática, sugiere que las empresas se adaptan a un nivel de endeudamiento óptimo, que está determinado por un trade off entre los costos y los beneficios del endeudamiento, es decir, el nivel de endeudamiento depende de un equilibrio óptimo entre las ventajas tributarias de la deuda y las desventajas derivadas del incremento de la posibilidad de quiebra. Cuando se alcanza la combinación óptima entre deuda y recursos propios, las empresas maximizan su valor. (Mondragón, 2011)

- **Teoría de la jerarquía de las preferencias**

Las ideas que le dieron forma a la teoría de la jerarquía de las preferencias se remontan a 1984 con la publicación de *Capital structure puzzle*, de Stewart C. Myers, la cual nos dice que en los mercados perfectos la información no tiene costo y está disponible para todos los inversionistas sin restricción alguna, lo que implicaría que todos los participantes del mercado poseen información simétrica sobre todas las firmas que buscan financiación en él. Cuando los mercados no son perfectos y hay incertidumbre en ellos puede haber diferencias en la disponibilidad de la información y son los directivos de las empresas los más aventajados en el acceso a ella. Esta situación genera la aparición de conflictos entre los administradores del ente, los accionistas, los acreedores y los potenciales inversores. (Mondragón, 2011)

2.2.2.1. Importancia del financiamiento

(HSBC, 2019) nos dice que para todas las empresas el financiamiento es una herramienta muy importante pues en muchos de los casos este

suele ser el motor de la misma. La mejor condición de acceso al financiamiento de las empresas se puede traducir, entre otras cosas, en aumentos de productividad, en incrementos de la innovación tecnológica y en mayor probabilidad de entrar y sobrevivir en los mercados internacionales. Antes de buscar un financiamiento, es necesario realizar una proyección real del negocio, esto para determinar en primer lugar el objetivo de la inversión y plantear distintos escenarios de pago para evitar deudas y darle el destino ideal al capital. Quienes no utilizan financiamiento bancario crecen a ritmos más lentos o a veces ni siquiera crecen y dejan pasar oportunidades. “Tomar un crédito siempre va a ser más barato y riesgoso que traer un socio a la empresa o reinvertir tus utilidades”, señala Víctor Calderón, director general de la empresa de asesoría financiera ArCcanto.

2.2.2.2. Tipos de financiamiento

Podemos entender cómo financiar al acto de dotar de dinero o crédito destinado para la resolución o adquisición de bienes y servicios.

Hoy en día existen diferentes tipos de financiamiento, y para poder distinguirlos enumeraremos los siete tipos más reconocidos y usados:

1. Financiamiento a corto plazo: Consiste en un préstamo realizado por alguna entidad financiera, representando una oportunidad para las empresas. Este crédito debe ser devuelto en un reducido periodo de tiempo, que va desde algunas semanas hasta un máximo de dos meses.

2. Financiamiento a largo plazo: Es un financiamiento en el que su

cumplimiento se encuentra por encima de los cinco años y su culminación se especifica en el contrato o convenio que se realice, por lo general en estos financiamientos debe existir una garantía que permita realizar el trámite del préstamo requerido.

3. Financiamiento a mediano plazo: Es aquel que se pacta para cubrirse en un plazo que no exceda de uno a cinco años y se requiere para el sostenimiento de los activos fijos y del capital de trabajo de la empresa.

4. Financiamiento externo: Son los recursos financieros que una empresa ha obtenido de forma externa para desarrollar su actividad económica y ejecutar nuevos proyectos. Generalmente se trata de créditos de corto, mediano y largo plazo.

5. Financiamiento gratuito: es un financiamiento que, a diferencia de las otras formas, al contratarse no se adquiere ningún tipo de costo. Esto quiere decir que sólo se adquiere la deuda de capital y no se generará ningún tipo de interés o comisión por operación realizada.

6. Financiamiento interno: Los agentes y medios que intervienen en la financiación interna de la empresa: los socios de la empresa que son quienes realizan el desarrollo inicial y las aportaciones al capital social de ésta.

7. Financiamiento oneroso: Acto de hacer uso de recursos económicos para cancelar obligaciones o pagar bienes, servicios o algún tipo de activo particular. Oneroso es todo lo que implica gastos, costos, cargas.

2.2.3. Teoría de la Rentabilidad

Según (SANCHEZ, 2019) La rentabilidad es una noción que se aplica a todas las acciones económicas en la que se movilizan medios, materiales humanos y financieros con el fin de obtener resultados.

Basados en este concepto decimos que la rentabilidad de una empresa es muy importante, refleja las ganancias o pérdidas obtenidas sobre una cantidad invertida, normalmente se expresa en porcentajes, en resumen, es el beneficio obtenido de una inversión. Para llegar a esta postura el concepto de rentabilidad se moldeó por dos teorías de las cuales hablaremos a continuación:

- Teoría de la rentabilidad y el modelo de Markowitz

(Markowitz, 1952) propone un modelo cuyo objetivo consiste en encontrar la cartera de inversión óptima para cada inversor en términos de rentabilidad y riesgo. Esto, realizando una adecuada elección de los activos que componen dicha cartera.

Entonces se puede afirmar que este modelo supuso un antes y un después en la historia de inversión. Antes de 1952, todos los inversores basaban sus cálculos y estrategias en la idea de maximizar la rentabilidad de sus inversiones. Esto es, a la hora de elegir si realizarían una inversión o no, respondían a la pregunta: ¿Qué inversión me genera más rentabilidad?, fue así que (Markowitz, 1952) publicó un artículo en el Journal of Finance titulado Portfolio Selection, en el no solo expuso la importancia de tener en cuenta la rentabilidad a la par que el riesgo, sino que puso de relieve el efecto

reductor que tenía diversificación sobre este último.

- **Teoría de la rentabilidad en el modelo de mercado de Sharpe**

El modelo de mercado de (Sharpe, 1963) surgió como un caso particular del modelo diagonal del mismo autor que, a su vez, fue el resultado de un proceso de simplificación que Sharpe realizó del modelo pionero de su maestro Markowitz.

Sharpe consideró que el modelo de Markowitz implicaba un dificultoso proceso de cálculo ante la necesidad de conocer de forma adecuada todas las covarianzas existentes entre cada pareja de títulos. Para evitar esta complejidad, Sharpe propone relacionar la evolución de la rentabilidad de cada activo financiero con un determinado índice, normalmente macroeconómico, únicamente. Este fue el denominado modelo diagonal, debido a que la matriz de varianzas y covarianzas sólo presenta valores distintos de cero en la diagonal principal, es decir, en los lugares correspondientes a las varianzas de las rentabilidades de cada título.

Basándonos en estas dos teorías cuando hablamos de rentabilidad, nos referimos a la capacidad de una inversión determinada de arrojar beneficios superiores a los invertidos después de la espera de un periodo de tiempo. Se trata de un elemento fundamental en la planificación económica y financiera, ya que supone haber hecho buenas elecciones.

2.2.3.1. Tipos de rentabilidad

Se distingue comúnmente varios tipos de rentabilidad, de los cuales vamos a hablar a continuación:

- **Rentabilidad económica:** es aquella que obtiene la empresa sobre los activos totales, el tamaño que se espera de este indicador dependerá de la actividad de la empresa. La fórmula para hallarla es la siguiente:

$$\text{Rentabilidad económica} = \text{beneficio bruto/ventas}$$

Donde el beneficio bruto es beneficio antes de impuestos e intereses.

- **Rentabilidad financiera:** Esta mide que tan rentables están siendo los fondos propios de una empresa. Se denomina también ROE, por sus siglas en inglés “Return on Equity”. Su fórmula es la siguiente:

$$\text{ROE} = \text{Beneficio/Fondos propios} = (\text{Beneficio-Impuestos}) / \text{fondos propios}$$

- **Rentabilidad de ventas:** Este relaciona el importe de las ventas con su coste marginal. A mayor es el indicador, más rentable serán las ventas. Su indicador es:

$$\text{Rentabilidad de las ventas} = \text{Beneficio bruto/ventas}$$

- **Rentabilidad por dividendo:** mide la relación entre el dividendo repartido entre los accionistas y el precio de la acción. Se calcula como:

$$\text{Rentabilidad por dividendo} = \text{Dividendo/Acción}$$

2.2.3.2. Evaluación de la rentabilidad

En el mundo de las finanzas la rentabilidad se conoce también como los dividendos percibidos de un capital invertido en un negocio o empresa. se dice que una empresa es rentable cuando genera suficiente

utilidad o beneficio, es decir, cuando sus ingresos son mayores que sus gastos, y la diferencia entre ellos es amplia.

El portal experto en Finanzas, Entrepreneur, asegura que la supervivencia de todo negocio reside en su viabilidad y esto hace que calcular la rentabilidad del mismo sea fundamental para asegurar el éxito de un proyecto o la continuidad de un negocio.

Es así que para medir la rentabilidad de un negocio se debe tener en cuenta la inversión inicial y la ganancia que ha generado. Dicha ganancia se determina específicamente por las utilidades, es decir la relación entre ingresos y gastos.

Ahora para calcular la rentabilidad se deben dividir las ganancias (ingresos menos gastos) sobre la inversión inicial y este resultado se debe de multiplicar por 100. Por ejemplo, un negocio con una inversión de \$12.000.00 ha generado una ganancia de \$3.000.00 la rentabilidad de la inversión habrá sido de 25%.

Se puede decir entonces, que un negocio es rentable si las ganancias son mucho menores a la inversión inicial, esto es un indicador de que el negocio no está dando los resultados esperados, es decir no está generando ganancias o no es rentable.

Las empresas deben de tener en cuenta que, entre menor inversión haya que realizar para obtener una misma rentabilidad a la que se destinó para comenzar el negocio, mejor será el proyecto.

Esta Fórmula para medir la rentabilidad de un negocio, es aplicable a

todo tipo de negocios desde la tienda de barrio hasta el lanzamiento de una línea de negocio o la puesta en marcha de una nueva empresa. Recuerde que es importante evaluar de forma periódica las ganancias que está generando su negocio, pues la tasa de rentabilidad es un importante indicador del éxito del mismo o de la necesidad de realizar ajustes para lograr esa ganancia esperada.

2.2.3.3. Ratios de rentabilidad

Los ratios de rentabilidad son un indicativo básico para medir los resultados de nuestra empresa. El objetivo fundamental de las empresas es obtener beneficios y ser rentables, que es lo que quieren los accionistas. De ahí que sea imprescindible saber si el negocio está dando o no beneficios, y para eso se atiende a una serie de indicadores que se pueden conocer a través de ratios de rentabilidad.

Los ratios son cálculos matemáticos que nos ayudan a saber si una empresa está ganando lo suficiente como para poder hacer frente a sus gastos y además aportar beneficios a sus propietarios.

Precisamente por ello existen distintos tipos de ratios de rentabilidad, de los cuales los más usados son los siguientes:

- **Ratio de razón de endeudamiento del activo total:** es quizá uno de los más importantes, muestra la proporción de las deudas sobre el activo total, aunque hay un rango óptimo de valores, también dependerá de la actividad de la empresa. Por ejemplo, en los bancos este suele ser elevado. Este ratio a veces se incluye dentro de los relacionados con la

solvencia.

- **Ratio de solvencia:** Este ratio refleja de forma sencilla la capacidad de la empresa para hacer frente a las deudas con sus bienes y derechos de cobro. A su vez, la solvencia puede ser a corto o largo plazo. Los tres ratios más relevantes en este caso son el de apalancamiento y los de endeudamiento y endeudamiento a largo plazo, dependerá del promedio del sector.
- **Ratio de liquidez:** Mide la capacidad para pagar deudas a corto plazo o más inmediatas, a su vez se clasifican en ratio de liquidez, test ácido y de caja o tesorería.
- **Fondo de maniobra:** Es la diferencia entre los activos corrientes de la empresa y las deudas a corto plazo. Su valor debe ser mayor que uno. Conviene tener un colchón para incidencias (exceso de activos corrientes sobre el pasivo a corto plazo). Sería otra forma de medición de la liquidez y está relacionado en el ratio de razón circulante. Dicho sea de otra forma este es una resta y el de liquidez un cociente.

Los ratios de rentabilidad son fundamentales para analizar la viabilidad de un negocio. Son de gran ayuda a la hora de tomar decisiones estratégicas, pero también tienen utilidad de cara a los accionistas, que pueden ver la forma fácil y sencilla si su inversión ha sido o no un éxito.

2.2.4. MYPE

La Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona o natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión

empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

El presente concepto está establecido en el artículo 4 de la ley MYPE y está regulado en el TUO (Texto Único Ordenado), de la ley de competitividad, formalización y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa y del Acceso al Empleo Decente (Dec. Leg. N° 1086).

2.2.4.1. Características de la Micro y Pequeñas Empresas

Las MYPES deben reunir las siguientes características recurrentes:

MICROEMPRESA	
VENTAS ANUALES	Hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) – S/.4,300 para el año 2020

PEQUEÑA EMPRESA	
VENTAS ANUALES	Hasta el monto máximo de 1,700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) – S/.4,300 para el año 2020

Por otro lado, se consideran también como características generales en cuanto al comercio y administración de las MYPES las siguientes:

- Su administración es independiente. Por lo general son dirigidas y operadas por sus propios dueños.
- Su área de operación es relativamente pequeña, sobre todo local.

- Tienen escasa especialización en el trabajo. No suelen utilizar técnicas de gestión.
- Emplean aproximadamente entre cinco y diez personas. Dependen en gran medida de la mano de obra familiar.
- Su actividad no es intensiva en capital, pero si en mano de obra. Sin embargo, no cuentan con mucha mano de obra fija o estable.
- Disponen de limitados recursos financieros.
- Tienen un acceso reducido a la tecnología.
- Por lo general no separan las finanzas del hogar y las de los negocios.
- Tienen un acceso limitado al sector financiero formal, sobre todo debido a su informalidad.

2.2.4.2. Importancia de las MYPES

Las MYPES son importantes por varios factores, de los cuales destacamos los siguientes:

- **Aportan al PBI:** Según la Asociación de Emprendedores del Perú (ASEP), en el Perú, las mypes aportan, aproximadamente, el 40% del PBI (Producto Bruto Interno) y, por ello, están entre las mayores impulsoras del crecimiento económico del país.
- **Ayudan a la generación de empleo:** Las mypes tienen una participación decisiva en materia de generación de empleo, inclusión social, innovación, competitividad y lucha contra la pobreza. De hecho,

en conjunto, las mypes generan el 47% del empleo en América Latina.

- **Motor de desarrollo:** Las mypes en el Perú constituyen el 98,6% de las unidades empresariales, brindándole espacio de desarrollo a millones de trabajadores peruanos que constituyen al desarrollo de la economía. Además, conforme las mypes van creciendo y desarrollándose, nuevas van apareciendo. Esto dinamiza nuestra economía.
- **Empresas:** En el Perú, el 96, 5% de las empresas que existen pertenecen al sector de las mypes. Esta cantidad, de acuerdo a la Sociedad de Comercio Exterior del Perú (Comex Perú), aumenta año tras año.
- **Mujeres emprendedoras:** Según cifras del Ministerio de la Producción (Produce) al término del 2017, en el Perú existen 1 millón 270.000 de mypes lideradas por mujeres. Del total de estas unidades de negocio, el 79.5% se ubica en regiones del interior del país y el 20,5% está en Lima. Las regiones con mayor preponderancia son Puno, Piura, La Libertad, Cusco y Junín.
- **Créditos mypes:** Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito (CMAC) colocaron S/ 11, 831 millones a las mypes al mes de enero de 2018. El monto representa un crecimiento de 13.7% respecto a los S/ 10,406 millones que alcanzaron durante el mismo período del 2017.

2.2.4.3. Constitución y formalización de las mypes

De cada 10 empresas peruanas 7 son informales, según cifras de la Cámara de Comercio de Lima (CCL) y la informalidad genera una falsa sensación de “ahorro” a las empresas y limitan su crecimiento, advierte especialista de la red social empresarial Gosocket.

Es por ello que a continuación se dan 10 recomendaciones para formalizar una empresa en 10 pasos:

1. Elegir y registrar el nombre de su empresa: Primero se debe verificar en Sunarp que no exista otro nombre o razón social idéntico. Este trámite se puede realizar por la vía física (atención en ventanilla) o mediante el Servicio de Publicidad Registral en línea (SPRL), y el plazo para su calificación es de 24 horas. Se debe de garantizar que nadie pueda utilizar el nombre elegido mediante el pago correspondiente.

2. Elaborar la minuta: Indicar el tipo de empresa que se constituirá, datos de los socios y accionistas, aportes económicos, dirección comercial, inicio de actividades, número y tipo de bienes que se aportan. Para esto es recomendable contar con un abogado. Para las mypes este proceso es gratuito en las oficinas del Ministerio de la Producción.

3. Elevar la Escritura Pública: Luego, debemos llevar la minuta al notario, adjuntando una constancia del capital, inventarios de los bienes, y el certificado de Registros Públicos para generar la Escritura Pública, que es el documento que da fe de que la constitución es legal.

Cabe destacar que Produce cuenta con una lista de notarías afiliadas al programa mi Empresa, que ofrecen descuentos en los trámites de Escritura Pública y Registros Públicos.

4. Inscribir el RUC: El siguiente paso es acudir a la Sunat para obtener el número de RUC para contribuyente como Persona Jurídica o Persona Natural. Este trámite no tiene costo y se puede hacer en un solo día.

5. Seleccionar régimen tributario: También se realiza en Sunat, se tienen cuatro opciones:

- **El Nuevo Régimen Único Simplificado (RUS)**, recomendado para negocios pequeños con ventas mensuales menores a 8,000 soles en los que solo se necesitan emitir boletas de venta, pero no facturas.

- **El Régimen Especial de Renta (RER)**, que permite emitir todo tipo de comprobantes de pago y no obliga a presentar declaraciones anuales, sin embargo, las ventas anuales no deben superar los 525,000 soles, y se deben de tener 10 trabajadores como máximo por turno de trabajo.

- **El Nuevo Régimen MYPE Tributario**, pensado en la micro y pequeña empresa, cuyos ingresos no superen las 1,700 Unidades Impositivas Tributarias, hay límites en compras y se puede emitir todo tipo de comprobantes de pago, pero a diferencia de las anteriores opciones no tienen actividades restringidas.

- **El Régimen General (RG)**, dirigido a negocios más grandes, se diferencia de las demás porque no se tiene límite de ventas ni de compras.

6. Comprar y legalizar libros contables: Estos dependerán del Régimen Tributario en el que se encuentre, sea como Persona Natural con Negocio o en el que se encuentre la Persona Jurídica (empresa). También dependerá del volumen de los ingresos anuales que estime obtener por el desarrollo de su actividad empresarial. Hay dos tipos de libros principales; el Registro de Compras, es un libro obligatorio en el que se anotan en orden cronológico y correlativo todos los comprobantes de pago por las adquisiciones tanto de bienes o servicios, que tú o tu empresa realicen en el desarrollo de sus operaciones; y el Registro de Ventas e ingresos, es un libro obligatorio en el que se anotan en orden cronológico y correlativo todos los comprobantes de pago (facturas, boletas de venta, etc.) que tú o tu empresa emitan en el desarrollo de sus operaciones.

7. Presentación de planillas: Esto se debe hacer ante el Ministerio de Trabajo en caso se cuente con más de 3 trabajadores a su cargo bajo contrato. Recuerda que los trabajadores de planilla deben ser inscritos en EsSalud y un AFP y ONP.

8. Solicitar la licencia municipal: Este paso se realiza en el municipio donde se ubicará la empresa, para ello, se debe presentar solicitud de Licencia de Funcionamiento con carácter de declaración jurada, vigencia de poder del representante legal, en el caso de personas jurídicas u otros entes colectivos, declaración jurada de Observancia de Condiciones de Seguridad o Inspección Técnica de Seguridad en Defensa Civil de Detalle o Multidisciplinaria.

9. Obtener autorizaciones complementarias: Son permisos especiales para la venta de algunos productos según el tipo de negocio, como licorerías, farmacias, transporte público, entre otros.

10. Formalizar los procesos de facturación: La mejor opción es trabajar con facturas electrónicas, sea utilizando la plataforma de Sunat o de un proveedor como Gosocket, porque son seguras e infalsificables. Además, las facturas electrónicas generaran beneficios al negocio, como ahorrar costos de impresión, almacenaje y facilitan los procesos administrativos. Asimismo, la facturación electrónica brinda acceso al crédito, factoring, pagos electrónicos, recaudación, pagos digitales y conciliación electrónica en el mundo B2B.

2.2.5. Transporte de carga

El intercambio de mercaderías entre las naciones, inclusive las que se hallaban a grandes distancias, es tan antiguo como la humanidad misma. Al principio se realizaba mediante el uso de bestias de carga, que soportaban el peso de lo transportado en su lomo. El problema era que tan solo se podía transportar pocas cantidades, es así que se hacían largas colas de animales.

En el siglo XVIII la revolución industrial trajo consigo nuevas alternativas de transporte, el ferrocarril y el barco a vapor fueron los referentes en estas épocas, es así que comenzó una amplia gama de servicios comerciales de transporte internacional.

2.2.5.1. Características del transporte de carga

Este tipo de transporte se distingue de otras formas de transporte, como el de pasajeros, en el hecho que lo que transporta son mercancías, por lo general muy voluminosas y numerosas. Requiere de espacios grandes y no de instalaciones cómodas o estéticas como suelen serlo las de los transportes de pasajeros de este modo suelen transportar materias primas, vehículos, herramientas, maquinarias, químicos o incluso productos de consumo.

2.2.5.2. Tipos de transporte

Se pueden dar de 4 maneras:

- **Marítimo:** se realiza mediante vehículos marítimos, es decir surcando el mar. Puede ser mediante barcos cargueros y otras naves semejantes.

- **Por carretera:** aquí es donde se emplean vehículos terrestres como camiones y transportes sobre ruedas, estos van de un punto a otro, de un país o región siempre y cuando haya carreteras transitables. Pueden ser de remolque, unitarios o tracto camiones.

- **Por ferrocarril:** se refiere al transporte por los diversos tipos de trenes existentes, es el tipo de transporte que no emplea carreteras, sino vías.

- **Aéreo:** en este caso se emplean vehículos aéreos, es decir los distintos tipos de aviones de carga que existen. En este caso en particular la cantidad de material transportado es mucho menor que en los tipos anteriores.

2.2.5.3. Ventajas

La principal de sus ventajas es su capacidad para desplazar grandes dotes de bienes a lo largo de grandes distancias, un servicio mucho más eficiente, económico y directo que a través de vehículos más pequeños en numerosos viajes. Otra de sus ventajas es que pueden emprender viajes largos y sostenidos con menor uso de combustibles.

2.2.5.4. Desventajas

No es conveniente para el transporte de personas, bienes mínimos u otros tipos de carga. Sus instalaciones no son cómodas, los transportadores al ser de gran tamaño son difíciles de maniobrar y contaminantes, por lo que ameritan constantes refacciones y revisiones. (RAFFINO, 2020).

2.2.5.5. Contabilidad de la empresa de transportes

Se usa la cuenta (624) Transportes, para transportes a cargo de la empresa realizados por terceros, cuando no proceda incluirlos en el precio de adquisición del inmovilizado o de las existencias. En esta cuenta se incluirán entre otros, los transportes de ventas.

2.2.6. COVID – 19

La Organización Mundial de la Salud (OMS) nos dice que se conoce en español como coronavirus 2019, incorrectamente llamada neumonía por coronavirus, es una enfermedad infecciosa causada por el virus SARS – CoV-2.

2.2.6.1. Síntomas

Los síntomas que produce son similares a los de la gripe, entre los que se incluyen la fiebre, tos, disnea, fatiga y mialgia. En casos graves produce neumonía, síndrome de dificultad respiratoria aguda, sepsis y choque séptico que conduce a cerca de 3.75% de los infectados a la muerte según la OMS. No hay tratamiento específico. Las medidas terapéuticas principales consisten en aliviar los síntomas y mantener las funciones vitales.

2.2.6.2. Transmisión

La transmisión del SARS – CoV-2 se produce mediante pequeñas gotas (microgotas de Flugge), que se emiten al hablar, estornudar, toser o espirar, que cuando son despedidas por un portador (que puede ser asintomático) pasan directamente a otra persona mediante la inhalación, o quedan sobre los objetos y superficies que rodean al emisor, y luego, a través de las manos que lo recogen del ambiente que está contaminado, toman contacto con las membranas mucosas orales, nasales y oculares, al tocarse la boca, la nariz o los ojos. Esta última es la principal vía de propagación, ya que el virus puede permanecer viable hasta por días en objetos, sustancias, etc.

Los síntomas aparecen entre dos y catorce días, con un promedio de cinco días, después de la exposición al virus.

2.2.6.3. Prevención

El contagio se puede prevenir mediante el lavado de manos frecuente, o con la desinfección de las mismas con alcohol, cubriendo la boca al toser o estornudar, el uso de mascarillas constante. La OMS desaconseja en marzo la utilización de máscara quirúrgica por la población sana, en abril la misma OMS consideró que era una medida aceptable en algunos países. Los expertos recomiendan el uso de mascarillas quirúrgicas basados en estudios sobre la influenza H1N1, donde se muestra que podrían ayudar a reducir la exposición al virus.

<https://es.wikipedia.org/wiki/COVID-19>

Debemos agregar que por esta pandemia todas las economías mundiales han sido fuertemente golpeadas, muchas MYPE que por cuarentena dejaron sus actividades momentáneamente ya no han podido volver a operar porque ya no tuvieron capital para invertir en protocolos o invertir en compra de mercaderías o ya no podían pagar el alquiler por falta de ingresos. Es en este momento donde las micro y pequeñas empresas necesitan de la ayuda del Estado, en nuestro país se han dado programas para ayudar a las MYPE a que puedan reactivarse económicamente. Los más emblemáticos son REACTIVA PERÚ (para la primera fase de reactivación económica), debemos decir que no todas las empresas lograron acceder a este programa, puesto que no cumplían con los requisitos solicitados, y ARRANCA PERÚ (puesto en funcionamiento en la segunda mitad del año 2020) exclusivamente para los sectores de transporte, agricultura, vivienda y trabajo. La estrategia para este último es desarrollar obras públicas que permitan la

recuperación rápida de los sectores mencionados.

2.3. Marco Conceptual

✓ Empresa

Es una organización de personas que comparten unos objetivos con el fin de obtener beneficios. En general, una empresa también se puede definir como una unidad formada por un grupo de personas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir algo o prestar un servicio que cubra una necesidad y por el que se obtengan beneficios.

✓ Desarrollo empresarial

Se refiere al progreso que experimenta la empresa como consecuencia de su evolución a lo largo del tiempo, así el crecimiento empresarial formaría parte del desarrollo empresarial, pero este último es un concepto más amplio.

✓ Microempresa

Es una actividad económica de tamaño pequeño determinado por las leyes de cada país. El tamaño se define por la cantidad de empleados y el volumen de sus ventas.

✓ Pequeña empresa

Es aquella unidad económica organizada donde el número de trabajadores va desde uno y puede llegar hasta 100, sus ventas llegan hasta un monto máximo de 1,700 UIT.

✓ MYPE

Unidad económica constituida por una persona natural jurídica bajo cualquier forma de organización que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

✓ **SUNAT**

De acuerdo a la ley de creación N° 24829, Ley General aprobada por Decreto Legislativo N° 501 y la ley 29816 de Fortalecimiento de la SUNAT, es un organismo técnico especializado, adscrito al Ministerio de Economía y Finanzas, cuneta con personería jurídica de derecho público, con patrimonio propio y goza de autonomía funcional, técnica, económica, financiera, presupuestal y administrativa.

✓ **Régimen tributario**

Es el conjunto de categorías bajo las cuales una persona natural o jurídica que tiene un negocio, o van a iniciar uno, se registra de manera obligatoria en la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT).

✓ **Finanzas**

Corresponden a un área de la economía que estudia la obtención y administración del dinero y el capital, es decir, los recursos financieros. Estudia tanto la obtención de esos recursos (financiación), así como la inversión y el ahorro de los mismos.

✓ **Financiamiento**

Se conoce como financiamiento o financiación al mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores.

✓ **Rentabilidad**

Hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito empresarial es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la empresa para remunerar los recursos financieros utilizados.

✓ **Factoring**

El contrato de factoring es una operación de cesión del crédito a cobrar por la empresa a favor de una entidad financiera, dicho de otra manera, es la cesión de un factor (de ahí el nombre de factoring) de carácter comercial por parte de su titular a una entidad especializada, generalmente una entidad financiera, a cambio de un precio pactado.

✓ **Confirming**

Producto financiero donde la empresa entrega la administración integral de los pagos pendientes a sus proveedores. Delega así la gestión de estos desembolsos a una entidad de crédito o financiera. En esta operación el banco se encarga de gestionar los pagos a proveedores de su cliente y generalmente ofrece financiación a ambas partes, en otras palabras, tanto deudor (cliente) como el beneficiario (proveedor) pueden acceder a un crédito de parte del banco para que este les adelante o cubra un pago.

✓ **Lease-back**

Es un tipo de leasing inverso por el cual el arrendador y propietario del bien pasa a ser arrendatario una vez transfiere la propiedad del mismo, conocido también como

venta y permanencia, retroleasing o leasing de retorno. Muy utilizado en los últimos años por instituciones y grandes corporaciones, se realiza en periodos de dificultades como una forma de obtener liquidez inmediata por la venta de un patrimonio, ya que mientras el dinero de la venta se obtiene inmediatamente, el pago del alquiler es fraccionado generalmente más asumibles y deducibles fiscalmente.

✓ **Leasing**

Conocido también como arrendamiento financiero es un contrato de alquiler que incorpora una opción de compra a favor del arrendatario a ejercer al final del contrato, que, por sus características, no existen dudas de que va a ser ejercida, normalmente porque el importe de la compra es muy inferior al valor del bien, no todos los contratos de este tipo se consideran leasing, es necesario que no existan dudas de la opción de compra en el momento inicial.

✓ **Bonos**

Título que representa el derecho a percibir un flujo de pagos periódicos en un futuro a cambio de entregar, en el momento de su adquisición, una cantidad de dinero. Puede ser emitido por un Estado, un gobierno local, municipio o una empresa con la finalidad de endeudarse. Al emitirlos se especifica el monto, moneda, plazos, tipo de interés que devengarán, fecha y las condiciones de su reembolso.

✓ **Crédito**

Operación de financiación donde una persona (acreedor – normalmente una entidad financiera), presta una cierta cifra monetaria a otro llamado deudor, quien, a partir de ese momento, garantiza al acreedor que retornará esta cantidad solicitada en el

tiempo previamente estipulado más una cantidad adicional, llamado intereses.

✓ **Pagaré**

Documento que supone la promesa de pago a alguien. Este compromiso incluye las condiciones que promete el deudor de cara a la contrapartida (acreedor), es decir, la suma fijada de dinero como pago y el plazo de tiempo para realizar el mismo.

✓ **Acciones**

Activo financiero que representa una parte alícuota del capital social de una sociedad anónima (S.A.). Adquirir acciones se reciben unos derechos sobre la empresa y se obtiene la categoría de socio, de esta forma el comprador de la acción se convierte en dueño de la empresa en una proporción acorde a las acciones que hayamos comprado.

✓ **Liquidez**

Es la capacidad de un activo de convertirse en dinero en el corto plazo sin necesidad de reducir el precio, el activo se puede vender o intercambiar por otro activo. Cuando más líquido es un activo más rápido se puede vender y menos arriesgamos a perder al venderlo.

✓ **Utilidad**

Nos referimos a utilidad como el interés o provecho que es obtenido del disfrute o uso de un bien o servicio en particular, es decir cuanto mayor es la utilidad del producto, el deseo de consumirlo será mayor. Por ello se tratará de obtener mayores cantidades de ese bien a medida que se estime una utilidad mayor, esto hasta llegar a un punto de saciedad.

✓ **Gosocket**

Es una red que permite relacionarse a partir de las facturas electrónicas que se emiten y se reciben sin importar la solución de factura electrónica que utilicemos o nuestros proveedores.

✓ **B2B**

El business to business (B2B), que significa de negocio a negocio, es un modelo de transmisión de información en la red relacionado con las transacciones comerciales que las empresas realizan. En el mundo del Marketing también se le conoce como una forma de funcionar entre empresas directamente (“negocio a negocio”), esto se debe a que engloba las operaciones de carácter comercial que las firmas realizan entre ellas y sin depender del cliente final, es decir se tiene como objetivo a otras empresas en lugar de un consumidor.

III. HIPÓTESIS

Para el siguiente trabajo de investigación no se aplica.

IV. METODOLOGÍA

4.1. Diseño de la investigación

(Sampieri, 2014), nos dice que los estudios de alcance descriptivos buscan especificar las propiedades, características y los perfiles de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis, es decir únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o

conjunta sobre las variables a las que se refieren.

Para el presente trabajo de investigación se usó el diseño **Descriptivo – Bibliográfico – Documental y de caso**. Es de nivel **Cuantitativo**, porque asocia mediante patrones a las variables y las hace predecibles para un determinado grupo o población. Se presentó el diseño **no experimental**, según (Sampieri, 2014), el diseño no experimental se divide tomando en cuenta el tiempo durante la recolección de datos, estos son: diseño Transversal, donde se recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único, su propósito es describir variables y su incidencia de interrelación en un momento dado, y el diseño Longitudinal, donde se recolectan datos a través del tiempo en puntos o periodos, para hacer inferencias respecto al cambio, sus determinantes y sus consecuencias.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

(Sampieri, 2014), nos dice que la unidad de análisis son los sujetos “que van a ser medidos”. Para este estudio el universo es la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA S.A.C. - Lurigancho

4.2.2. Muestra

Según (Sampieri, 2014) para el proceso cuantitativo, la muestra es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse y delimitarse de antemano con precisión, además de que debe ser representativo de la población.

En este caso es la Gerente y Contador de la empresa de transporte de carga

Representaciones YESUA S.A.C. – Lurigancho. En este punto hacemos hincapié que por el estado de emergencia que hoy en día se vive en nuestro país por la COVID 19 la Sra. Yanet Mery Balbin Archi gerente de la empresa es persona vulnerable por tener una enfermedad de gravedad me derivo directamente con el contador de la empresa el Sr. C.P.C. Marco Salas Loayza para que me de las facilidades del caso y poder realizar mi investigación.

4.3. Definición y operacionalización de las variables e indicadores.

Las variables de investigación son las características y propiedades cuantitativas o cualitativas de un objeto o fenómeno que adquieren distintos valores, es decir varían respecto a las unidades de observación, mientras que los indicadores son ciertos caracteres de la realidad, estos deben ser claros, referidos, comparables, disponibles, mediables, observables y cuantificables. En el caso de esta investigación no aplica porque es una investigación bibliográfica y de caso.

4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.4.1. Técnica

El presente trabajo de investigación utilizó la revisión bibliográfica y entrevista como técnica, para la recolección de datos.

4.4.2. Instrumento

En su libro (Sampieri, 2014) nos dice que un cuestionario consiste en un conjunto de preguntas respecto a una o más variables a medir. Para el recojo

de información el presente trabajo de investigación utilizó las fichas bibliográficas y el cuestionario.

4.5. Plan de análisis

Para el objetivo específico 1; se describió las oportunidades con respecto a financiamiento que tiene la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA S.A.C. después del análisis de los resultados de los autores citados en los antecedentes nacionales.

Para el objetivo específico 2; se aplicó el instrumento cuestionario, al Contador de la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA S.A.C., se debe resaltar que tuve gran dificultad para realizar la entrevista a la dueña de la empresa que por ser una persona vulnerable por estar enferma me derivó con el contador, siendo a él al que se le realizó la encuesta y cuestionario tomando las debidas precauciones para evitar contagios, todo esto por el estado de emergencia que nuestro país está pasando debido a la COVID – 19

Para el objetivo específico 3; se hizo un comparativo de resultados entre los objetivos uno y dos para establecer si las dos variables (financiamiento y rentabilidad) se relacionan, también se presentó propuestas de mejora para obtener financiamiento y mejorar la rentabilidad de la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA S.A.C.

4.6. Matriz de consistencia

Matriz de Consistencia “Propuesta de mejora en los factores relevantes en el financiamiento y rentabilidad de la micro y pequeña empresa en el Perú – caso empresa de transporte de carga Representaciones YESUA SAC LURIGANCHO – 2020”.

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA
<p>Problema General</p> <p>¿Las oportunidades de aumentar la rentabilidad mejoran las posibilidades de la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA SAC del distrito de Lurigancho– 2020?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>- Identificar las oportunidades de rentabilidad que mejoren las posibilidades y desarrollo de la microempresa de transporte de carga Representaciones YESUA SAC del distrito de Lurigancho– 2020.</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>- Establecer las oportunidades de rentabilidad que mejoren las posibilidades y desarrollo de la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA SAC del distrito de Lurigancho– 2020.</p> <p>- Describir las oportunidades de rentabilidad que mejoren las posibilidades y desarrollo de la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA SAC del distrito de Lurigancho– 2020.</p> <p>- Explicar la relación entre financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades y desarrollo de la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA SAC del distrito de Lurigancho– 2020</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>- No aplica</p> <p>Hipótesis Específicas</p> <p>- No aplica</p>	<p>Financiamiento</p> <p>Rentabilidad</p>	<p>Tipo de investigación</p> <p>El tipo de investigación es de enfoque Cuantitativo.</p> <p>Nivel de la Investigación</p> <p>Descriptivo</p> <p>Diseño de investigación</p> <p>- Búsqueda de antecedentes y elaboración de marco conceptual para caracterizar la rentabilidad de la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA SAC del distrito de Lurigancho– 2020.</p> <p>- Precisar las oportunidades y analizar el impacto posible de estas para la rentabilidad del caso en mención.</p>

4.7. Principios éticos

El proyecto de investigación realizado se basó en el CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACIÓN, cuya emisión fue hecha por el Rectorado de la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote – ULADECH en su versión 001 que se aprobó vía acuerdo del Consejo Universitario con Resolución N° 0108-2016-CU- ULADECH Católica, con fecha 25 de enero de 2016 Chimbote – Perú.

Los principios éticos contenidos en este documento tienen como base legal a los siguientes documentos de nivel internacional:

- **El Código de Nuremberg.**
- **La Declaración de Helsinki.**
- **La Declaración Universal sobre bioética y derechos humanos de la UNESCO.**

La legislación peruana es reconocida para realizar trabajos de investigación, es por eso que el presente trabajo de investigación: “**PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES EN EL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA EN EL PERÚ – CASO EMPRESA DE TRANSPORTE DE CARGA REPRESENTACIONES YESUA SAC LURIGANCHO – 2020**”, cumple con los principios de ética que se encuentran dentro del documento mencionado líneas arriba.

V. RESULTADOS

5.1. RESULTADOS

5.1.1 RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 1

Establecer las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades y desarrollo de la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA SAC del distrito de Lurigancho.

CUADRO N° 1

OPORTUNIDADES DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD QUE MEJOREN LAS POSIBILIDADES Y DESARROLLO DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE DE CARGA REPRESENTACIONES YESUA S.A.C.

<i>AUTORES</i>	<i>RESULTADOS</i>
(CRUZADO, 2019)	En su tesis titulada: Financiamiento a largo plazo y su efecto en la rentabilidad de la empresa de transportes Vituchi Express S.R.L., Trujillo – 2018 , según su objetivo general que en este caso fue determinar el efecto del financiamiento a largo plazo en la rentabilidad de la empresa después de los análisis respectivos llegó a la conclusión que si tiene un efecto positivo, además que pudo determinar que cuando se obtiene un préstamo a largo plazo y proponer otra alternativa como el arrendamiento financiero, haciendo las comparaciones, la rentabilidad generada por el arrendamiento financiero, resulta más conveniente que el préstamo a largo

plazo obtenido por medio de una Caja Municipal, dando que el endeudamiento por arrendamiento es menor en 35.66% en comparación al préstamo que es de 52.05%.

(MIÑANO, 2018)

En su tesis titulada: **La gestión financiera en la adquisición de unidades de transporte de carga pesada y su incidencia en el incremento de valor de la empresa multiservicios Papillon S.A.C. de la ciudad de Trujillo, 2017**, Concluye que elegir la mejor alternativa de financiamiento como el crédito bancario a una baja tasa efectiva anual (TEA) genera menores intereses para pagar, con lo cual se procede a realizar los presupuestos para el proyecto de adquisición de nuevas unidades de transporte.

(CASTILLO, 2017)

En su tesis de pregrado titulada: **Leasing y su impacto en la gestión financiera de la empresa de transportes JOSUE S.C.R.L.**, tiene por conclusión que el uso en la gestión de la empresa del leasing financiero es favorable, puesto que le ha permitido el incremento de sus utilidades expresadas en rentabilidad, además que del análisis realizado también se concluye que el leasing es un muy instrumento de financiamiento para la renovación o adquisición de activos puesto que brinda opciones tributarias y contables para el beneficio de la empresa. La depreciación acelerada y el uso del crédito fiscal permitirán mantener una liquidez optima y el incremento de los activos.

(FLORES, 2018)

En su tesis titulada: **Estrategias de financiamiento para la rentabilidad de las empresas de servicios en la provincia de Huancayo**. Tiene por conclusión que las empresas de servicio de transporte de carga en la ciudad de Huancayo no tienen cultura financiera y además no cuentan con capital y liquidez para cumplir con sus pasivos, es por ello que se busca la mejor opción para obtener financiamiento ya sea con los fondos de los socios, arrendamiento financiero, etc., se concluyó también que se tiene una gran necesidad de conseguir financiamiento para el cumplimiento de las obligaciones corrientes inmediatas, de los resultados que se han obtenido los accionistas acuden al sistema bancario para solicitar un préstamo inmediato y tratar de conseguir bajos intereses en beneficio de la actividad económica. En general se concluyó que las empresas de transporte de carga en Huancayo necesitan con urgencia financiamiento a largo plazo para la compra de activos fijos y acciones que le permitan incrementar sus ingresos y por ende el incremento de su rentabilidad.

(SALAZAR, 2018)

En su tesis de grado: **Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú: caso empresa de transporte de carga vía Lomaz E.I.R.L.- Casma 2017**, Concluye que con el financiamiento obtenido de preferencia a largo plazo lo invierten en capital de trabajo y activos fijos que le brindan productividad y

desarrollo que le ayuda a su fortalecimiento y crecimiento, además que aumenta la rentabilidad de la empresa. De manera general concluyó que el financiamiento es una muy buena herramienta de apoyo para la empresa en mención además que los pagos que se realizan de forma mensual según cronograma, los recursos que se obtienen son aprovechados de manera óptima para maximizar su capital de trabajo, sugiere el leasing financiero para compra de activos inmediatos siendo pagados a medianas cuotas que son de conveniencia para la empresa.

(HUERTA, 2019)

En su tesis de pregrado: **Caracterización del financiamiento y la rentabilidad en la micro y pequeñas empresas del sector servicio, rubro transportes – Huaraz 2018**, nos dice que las empresas objeto de su investigación no se financiaron por ahorros personales (80%), tampoco se financiaron por amigos o parientes (55%), acudieron al préstamo bancario en su mayoría tanto a corto como a largo plazo. De manera general concluye y queda determinado que la caracterización del financiamiento incide directamente en la caracterización de la rentabilidad de las MYPE, respaldado por los antecedentes y teorías que se han adquirido de otros investigadores.

(OLAYA, 2019)

En su tesis: **Caracterización del financiamiento y competitividad de las empresas dedicadas al transporte de**

carga de limón sutil del sector Cieneguillo norte, distrito de Sullana, año 2018, concluye que la fuente de financiamiento utilizada por las MYPE de transporte de carga de limón en el distrito de Sullana es externa, está la utilizan para cumplir con sus actividades empresariales y suele ser a largo plazo. También hacen uso de financiamiento interno al iniciar un negocio, destaca que las empresas de transporte de carga de limón sutil del distrito de Sullana se encuentran inconformes con las elevadas tasas de interés de las entidades bancarias para poder obtener financiamiento, a pesar de esto saben sacar ventajas de las amenazas que les presenta el mercado, el personal está capacitado para adaptarse a los diferentes cambios. La toma oportuna de buenas decisiones garantiza el bienestar y satisfacción de sus clientes, además que el servicio brindado es de confianza logrando fidelizar a la clientela.

(SANCHEZ, 2019)

En su tesis: **El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios – rubro transportes de carga pesada del distrito de Rupa Rupa – Tingo María, 2018,** concluye que los tipos de financiamiento son de suma importancia para la rentabilidad de las MYPE en el rubro donde se realizó el trabajo de investigación, el 70% de empresas acudieron para solicitar créditos bancarios para financiarse, a través de ellos obtienen los recursos necesarios

para lograr mayores beneficios. Concluye también que la relación entre financiamiento y rentabilidad es directa, dado que se necesita financiar capital de trabajo, comprar activos y cubrir deudas para generar liquidez y por ende rentabilidad. El 70% de estas empresas obtienen financiamiento del sistema financiero, el 20% de amistades y el 10% lo hacen de recursos propios. En general concluye que el financiamiento influye positivamente en la rentabilidad de las MYPE del sector rubro transporte de carga pesada del distrito de Rupa Rupa – Tingo María 2018.

(VILLANUEVA, 2020) En su tesis de pregrado: **Gestión de calidad y el financiamiento de las MYPE del sector servicios rubro transporte de carga del distrito de Juliaca año 2019**, llego a la conclusión que el 63.6% de las empresas objeto de su investigación se financian por bancos, además que todos ellos también dicen que el financiamiento es de extrema importancia para sus empresas. También concluye según sus resultados obtenidos que en caso se recurra a un financiamiento a largo plazo, la mejor opción es el préstamo hipotecario. La administración de calidad y seriedad para realizar el servicio son clave para posicionarse en el mercado y así poder generar ganancias que es la principal finalidad de estas empresas.

FUENTE: Elaboración del propio investigador en base a los antecedentes nacionales

5.1.2. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 2

Describir las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades y desarrollo de la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA SAC del distrito de Lurigancho– 2020.

CUADRO N° 2

OPORTUNIDADES DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD QUE MEJOREN LAS POSIBILIDADES Y DESARROLLO DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE DE CARGA REPRESENTACIONES YESUA SAC DEL DISTRITO DE LURIGANCHO – 2020

Resultados del Cuestionario:

ITEM	PREGUNTAS	SI	NO	OBSERVACIÓN
	<i>DEL FINANCIAMIENTO</i>			
1	¿El área contable y la gerencia tienen conocimiento de una o más fuentes para obtener financiamiento?	X		Sabemos más de una.
2	¿La empresa trabaja con una o más fuentes para obtener financiamiento?	X		Mayormente trabajamos con 2 fuente de financiamiento.
3	¿El factoring ayuda a obtener liquidez?	X		Algunas veces ha trabajado con esta modalidad, puesto que necesitaba liquidez para afrontar.
4	¿El confirming ayuda a captar proveedores con mejores precios?	X		No hemos trabajado con esta modalidad.

5	¿El leaseback ayuda a obtener liquidez?	X		Siempre y cuando se tengan propiedades que quiera negociar.
6	¿El leasing beneficiaría a la empresa?		X	Porque por el momento la empresa no desea adquirir propiedades.
7	¿Los bonos emitidos por las empresas públicas es una buena alternativa de inversión?	X		
8	¿Cree Ud. que el crédito bancario es una buena opción de financiamiento?	X		Se aprovechan las campañas de bajos intereses.
9	¿La empresa logra reunir todos los requisitos para obtener financiamiento mediante crédito bancario?	X		Se cumplen con todos los requisitos.
10	¿El crédito bancario permite financiar oportunamente compras de suministros?	X		La empresa necesita siempre de suministros dentro de los tiempos establecidos.
11	¿Los bonos es un tipo de financiamiento que ayuda a obtener rentabilidad futura?	X		Depende de cuánto tiempo se acuerda para el cobro
12	¿El pagaré es una garantía de cobro en la cual se puede financiar para obtener liquidez?	X		Porque es un compromiso adquirido entre deudor y acreedor.
13	¿La empresa usa sus recursos propios para financiarse?	X		Se usa parte de las utilidades obtenidas.
14	¿Las acciones es un tipo de financiamiento que ayuda a obtener rentabilidad?	X		Siempre y cuando se vendan en determinado momento.
15	¿Cree Ud. que obteniendo financiamiento y haciendo inversiones oportunas la empresa tiene más posibilidades de crecimiento?	X		Las buenas inversiones generan liquidez y rentabilidad para la

				empresa, aumenta sus posibilidades de crecimiento.
	DE LA RENTABILIDAD			
16	¿La liquidez es generada por una buena inversión oportuna?	X		Claro oportuna.
17	¿La inversión de largo plazo ayuda en la productividad de la empresa?	X		Sí, hay que invertir regularmente en la empresa
18	¿La inversión de corto plazo ayuda a obtener liquidez inmediata?	X		Sí, a corto plazo se tiene liquidez inmediata.
19	¿El rendimiento invertido genera rentabilidad para la empresa?	X		Sugiero que la empresa genere ganancias de un dinero que se encuentra inactivo.
20	¿En la empresa minimizan costos de manera eficiente?		X	Aún hay problemas de eficiencia en el sistema.
21	¿La empresa es productiva como para generar una buena rentabilidad?	X		Sí, debe continuar con el ritmo de eficiencia adquirido con el transcurrir del tiempo limando ciertas deficiencias.
22	¿La empresa donde labora tiene capacidad de pago para asumir deuda de corto plazo?	X		Hasta ahora se pagan las deudas adquiridas en los tiempos previstos.
23	¿El aumento de la utilidad operativa es producida por la inversión?	X		Claro a mayor inversión, mayor utilidad, cumpliendo

				las expectativas hechas por la empresa.
24	¿La productividad mejoraría y aumentaría la rentabilidad?	X		Depende directamente de las decisiones empresariales.
25	¿La inversión de largo plazo generaría rentabilidad para la entidad?	X		Sí, porque este tipo de inversiones aseguran un rendimiento mayor del efectivo en el futuro.
26	¿Cree Ud. que la rentabilidad dependerá del financiamiento y la buena gestión de la gerencia?	X		Las buenas decisiones en la inversión de los recursos genera buena rentabilidad.

5.1.3. RESPECTO AL OBJETIVO ESPECÍFICO 3

Explicar la relación entre financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades y desarrollo de la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA SAC del distrito de Lurigancho– 2020.

CUADRO N° 3

RELACIÓN ENTRE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD QUE MEJOREN LAS POSIBILIDADES Y DESARROLLO DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE DE CARGA REPRESENTACIONES YESUA SAC DEL DISTRITO DE LURIGANCHO – 2020

<i>FACTORES RELEVANTES</i>	<i>RESULTADOS OBJETIVO 1</i>	<i>RESULTADOS OBJETIVO 2</i>	<i>RESULTADOS</i>
Financiamiento interno	(OLAYA, 2019) nos dice que fuentes de financiamiento internas como el capital propio, sirve siempre para iniciar un negocio, puesto que siempre se necesitan cubrir gastos iniciales como pagos a personal, compra de repuestos, combustible, etc.	Conforme a la respuesta de la pregunta número 13 la empresa de transportes de carga YESUA S.A.C. utiliza recursos propios para financiarse como parte de las utilidades obtenidas para afrontar gastos inmediatos.	Si coinciden.
Financiamiento externo	Los autores (CRUZADO, 2019), (MIÑANO, 2018), (FLORES, 2018), (SALAZAR, 2018), (HUERTA, 2019), (OLAYA, 2019), (SANCHEZ, 2019), (VILLANUEVA, 2020), coinciden en que el financiamiento externo, es decir los créditos bancarios son la mejor manera para financiarse, es necesario tener historial crediticio y revisar los estados financieros para ver si hay capacidad de endeudamiento puesto	Según las respuestas de las preguntas 8 y 9 los créditos bancarios son una buena opción de financiamiento, se aprovechan las campañas de préstamos con bajas tasas de intereses, la empresa de transportes de carga YESUA S.A.C. cumple con los requisitos solicitados por los bancos para acceder a créditos y así lograr financiar sus actividades y proyectos.	Si coinciden.

	que muchas veces estos créditos son a tasas de interés altas.		
Otros tipos de financiamiento	(CASTILLO, 2017) y (SALAZAR, 2018) nos dicen que el leasing o arrendamiento financiero es muy conveniente para que las empresas objeto de su estudio se financien y poder adquirir activos porque brinda opciones tributarias y contables, la depreciación acelerada y el uso de crédito fiscal permiten tener liquidez optima y así poder comprar activos de manera inmediata que se pueden pagar a medianas cuotas y esto resulta ser muy conveniente para las empresas.	Conforme a la respuesta de la pregunta número 3 La empresa de Transporte de carga Representaciones YESUA S.A.C. cree que las acciones, los bonos, el leasing, el factoring, el leaseback, el confirming, etc. son buenas opciones para financiarse y obtener liquidez a corto o largo plazo y por ende rentabilidad, pero no los usa, aunque no descarta la oportunidad, aparte que usa el factoring de manera esporádica.	No coinciden.
Financiamiento para inversiones de corto plazo.	(HUERTA, 2019) concluye que el préstamo bancario tanto de corto como largo plazo son convenientes para las empresas, se tienen que gestionar bien los recursos obtenidos para no generar pérdidas.	La respuesta de la pregunta número 18 nos dice que en el caso de la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA S.A.C. por no ser del rubro comercial mayormente invierte en	No coinciden.

	<p>La mayoría de autores que son objeto de mi estudio coinciden en que el financiamiento a largo plazo es la mejor opción para que las empresas obtengan recursos para financiar sus actividades y proyectos.</p>	<p>capital de trabajo, la operatividad de sus transportes, si su flota está operativa generará liquidez inmediata puesto que se realizaran más entregas.</p>	
<p>Financiamiento para inversiones a largo plazo.</p>	<p>(CRUZADO, 2019), (FLORES, 2018), (SALAZAR, 2018), (OLAYA, 2019) y (VILLANUEVA, 2020) nos dicen que las inversiones a largo plazo y la rentabilidad se relacionan de manera positiva, la mayoría está inconforme con las tasas de interés que ofrecen estas entidades pero de todas maneras ven conveniente financiarse de esta manera. (VILLANUEVA, 2020) propone a su vez el crédito hipotecario como fuente de financiamiento a largo plazo.</p>	<p>Según la respuesta de la pregunta número 17, el financiamiento para inversiones a largo plazo la empresa de transportes de carga YESUA S.A.C. lo ha usado para repotenciar sus unidades, por ende, la rentabilidad se ve reflejada a largo plazo puesto que la inversión es fuerte. También se hace porque regularmente se tiene que invertir en la empresa</p>	<p>Si coinciden.</p>
<p>Financiamiento y productividad</p>	<p>Los autores en mención coinciden en que son</p>	<p>La respuesta de la pregunta número 21 y</p>	<p>Si coinciden.</p>

empresas de servicio en este caso es el rubro de transporte, se necesita de capital inicial siempre para el inicio de cualquier trabajo así como nos lo dice (OLAYA, 2019), (SALAZAR, 2018) nos dice que los recursos obtenidos como ya se dijo la empresa lo invierte en capital de trabajo

24 nos dice que en la empresa de transportes de carga Representaciones YESUA S.A.C. por ser de servicio igual se traduce a productividad, ser eficientes en el servicio que se brinda es una de sus principales metas, pero no es necesario sacar un préstamo bancario para que los choferes manejen, es decir la ganancia está en cuanto más se transporte, no depende de la venta de productos.

Financiamiento y la gestión.	<p>Todos los autores mencionados con anterioridad coinciden en que la buena gestión y toma de decisiones con los recursos obtenidos con financiamiento es clave para que las empresas puedan ser rentables, (OLAYA, 2019) hace énfasis en la capacitación del personal para que pueda adaptarse</p>	<p>Como nos dice la respuesta de la pregunta número 26, la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA S.A.C. también concluye que la buena gestión y toma oportuna de decisiones en las inversiones hechas del financiamiento obtenido es de importancia para la empresa,</p>	<p>Si coinciden.</p>
-------------------------------------	---	--	----------------------

a un mercado primordialmente para constantemente no generar pérdidas cambiante, las decisiones envés de ganancias. oportunas garantizan el bienestar y satisfacción de los clientes, esto hace que se fidelicen con la empresa. Sin embargo en el caso de (FLORES, 2018) las empresas que fueron objeto de su estudio no cuentan con cultura financiera, por ende no tienen para cumplir con sus obligaciones, se hace hincapié que esto es mayormente por falta de conocimiento y mala gestión.

Financiamiento y los créditos bancarios.	Todos los autores mencionados con anterioridad coinciden en que para acceder a un crédito bancario es de mucha importancia para las MYPE aunque es difícil y autores como (OLAYA, 2019) nos muestra que en su caso se está inconforme con las tasas de intereses altas, de	Según la respuesta de la pregunta número 8 la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA S.A.C. nos dice que también se ha financiado con crédito bancario (Mi Banco), pero ha tratado de obtenerlo mediante campañas que hacen	Si coinciden.
---	--	--	---------------

todas maneras es estas entidades para necesario. Las cuotas de obtener préstamos a baja pago pactadas se cumplen tasa de interés, según fecha de considera que de todas cronograma de pagos, maneras es necesario el como conclusión nos financiamiento dicen que obtener crédito mediante crédito bancario es necesario, bancario, pero también pero no es la única asegura que no es la manera para poder única forma de obtener financiamiento. financiarse. Utilizan el Sin embargo es la factoring de manera preferida. esporádica.

Financiamiento y Rentabilidad.	<p>Todos los autores mencionados en el presente trabajo de investigación coinciden en que ya sea por financiamiento a corto o largo plazo, venga de la entidad de donde venga, por parte de familiares o propio, el financiamiento está relacionado a la rentabilidad, en algunos casos más directamente. La gestión administrativa y contable de dichos recursos también influye para poder generar rentabilidad, una mala gestión ocasionara</p>	<p>La respuesta de la pregunta número 26 nos dice que la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA S.A.C. ha encontrado que el financiamiento está relacionado a la rentabilidad, porque si la inversión que se hizo con el financiamiento obtenido no se gestiona bien, no generara rentabilidad, sin embargo bien gestionados los recursos generarán ganancias, liquidez y por ende el</p>	<p>Si coinciden.</p>
---------------------------------------	--	--	----------------------

perdidas y por ende no negocio será rentable
habrá rentabilidad en por cada inversión que
dichas inversiones. se haga.

FUENTE: Elaboración del propio investigador en base a la comparación entre los objetivos 1 y 2.

5.2. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

5.2.1. Respecto al objetivo específico 1

Con respecto a **establecer las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades de desarrollo de la empresa**, los autores (CRUZADO, 2019), (MIÑANO, 2018), (FLORES, 2018), (SALAZAR, 2018), (HUERTA, 2019), (OLAYA, 2019), (SANCHEZ, 2019) y (VILLANUEVA, 2020) nos dicen que el financiamiento por crédito bancario es utilizado muy frecuentemente por las empresas que fueron objeto de su investigación, los requisitos solicitados por estas entidades son cumplidos y a pesar que las tasas de intereses son altas consideran que el financiamiento por crédito bancario es necesario para lograr cumplir con las metas planteadas por las empresa, pero resaltan que revisar los estados financieros antes de obtener dichos créditos es imperante para saber si la empresa cuenta con capacidad de endeudamiento y así poder pagar sus cuotas mensuales. También coinciden en que la buena gestión administrativa y contable influye mucho para que los créditos que se obtuvieron por entidades bancarias no se transformen en pérdidas para la empresa. Sin embargo los autores (CASTILLO, 2017) y (SALAZAR, 2018) coinciden en que el crédito bancario no es la única fuente para obtener financiamiento, el leasing o

arrendamiento financiero también es un muy buena opción, puesto que brinda opciones tributarias y contables, la depreciación acelerada y el uso de crédito fiscal permiten tener liquidez para compras de activos inmediatos que son pagados a medianas cuotas para conveniencia de la empresa, además que (OLAYA, 2019) hace hincapié en que es muy importante la buena gestión administrativa, contable y de recursos para que las inversiones generen liquidez, (FLORES, 2018) acota que la falta de conocimiento hacen que la gestión sea mala y en el proceso no se tomen las decisiones adecuadas convenientes para la empresa, lo que genera que no se pueda cumplir con los compromisos establecidos ya sean a corto, mediano o largo plazo.

5.2.2. Respecto al objetivo específico 2.

Con respecto a **describir las oportunidades de financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades y desarrollo de la empresa**, se realizó una encuesta y cuestionario en este caso al contador de la empresa de transportes de carga Representaciones YESUA S.A.C. el cual refleja que tanto conocimiento se tiene acerca de las diferentes opciones para obtener financiamiento sea interno o externo, la empresa mencionada comenzó sus actividades el 07 de marzo del año 2011 y a partir de ahí comenzaron con financiamiento interno, es decir con recursos propios financiaron sus actividades y la compra de su primera unidad, a partir del año siguiente comenzaron solicitando financiamiento externo mediante créditos bancarios, en el año 2019 acudieron a la entidad bancaria Mi Banco por ser la entidad que más bajo TEA ofrece siendo del 13.35% con un TCEA de 14.76% para

solicitar un crédito de 60,000 nuevos soles y pagar en cuotas mensuales de 2,075 soles por espacio de 3 años, a inicios del año 2020 la empresa había visto por conveniente la compra de una nueva unidad, para lo cual ya estaba reuniendo los requisitos necesarios para solicitarlo, pero con la declaratoria de Pandemia a nivel mundial por la OMS por causa del COVID – 19 ya no se pudo concretar, se ha utilizado el financiamiento con recursos propios, esto por la coyuntura del momento y viendo que no ha sido un buen año para los negocios en todo tipo de rubros, solicitar un crédito bancario se volvería difícil de pagar, esto también porque el panorama con respecto al mercado es incierto por las noticias y comunicados del gobierno que nos llaman a la prevención por una inminente segunda ola de contagios por la COVID 19, a finales del año 2020 se analizó la propuesta del programa Reactiva Perú que ofrece créditos hasta por 90,000 nuevos soles, pero no necesariamente para invertir en la empresa sino para efectos de problemas de salud. Se logró acceder al crédito en la entidad bancaria BBVA con una tasa del 1% el cual se va a comenzar a pagar después del periodo de gracia de 6 meses, parte de los recursos se han usado para repotenciar sus unidades de transporte de carga. Con respecto a la encuesta realizada el contador de la empresa tiene amplio conocimiento de las diferentes formas de obtener financiamiento, solo que preferentemente se ha tomado en cuenta más el financiamiento con recursos propios, financiamiento externo mediante entidades bancarias y últimamente el financiamiento por medio del programa Reactiva Perú. Siempre gestionando de la mejor manera y revisando los estados financieros para ver constantemente la capacidad de endeudamiento de la empresa.

5.2.3. Respecto al objetivo específico 3

Para explicar la relación entre financiamiento y rentabilidad que mejoren las posibilidades y desarrollo de la empresa, se realizó un análisis para ver qué tanto se relacionan el financiamiento con la rentabilidad, en el cual se da como resultado que todos los autores mencionados dicen que el financiamiento si se relaciona de manera positiva con la rentabilidad, los autores (CASTILLO, 2017) y (SALAZAR, 2018) proponen el leasing o arrendamiento financiero como una buena opción para financiarse, sin embargo (VILLANUEVA, 2020) nos dice que si el financiamiento es a largo plazo ve por conveniente la opción del crédito hipotecario. Por otro lado el autor (OLAYA, 2019) indica que se financian con sus propios recursos al iniciar un negocio puesto que se necesita capital inmediato para cubrir gastos básicos para llevar a cabo el servicio, manifiesta inconformidad por las tasas de intereses ofrecidas por las instituciones bancarias cuando hace uso del financiamiento a largo plazo por ser elevadas. (FLORES, 2018) las empresas que fueron objeto de su investigación, aunque no tienen cultura financiera siempre ven el financiamiento a largo plazo como la mejor de las opciones para que les permita comprar activos y acciones que le permitan obtener ingresos e incrementar su rentabilidad. La empresa de Transportes de carga Representaciones YESUA S.A.C. dice que el financiamiento si se relaciona con la rentabilidad puesto que si no hay financiamiento se puede generar ganancias también invirtiendo los recursos propios, pero no obtendrá los porcentajes deseados para decir que la empresa es rentable, la empresa en mención utiliza tanto el financiamiento interno, es decir con sus recursos

propios, y el externo, mediante la solicitud de créditos bancarios para realizar sus actividades como repotenciar sus unidades, comprar nuevos equipos, repuestos, cumplir con los pagos a los trabajadores, pago de sus obligaciones mensuales, etc. Y así generar los márgenes de ganancias necesarios para que la empresa sea rentable y seguir operando, la rentabilidad tiene que tener un porcentaje mínimo del 20%. Posicionar el nombre de la empresa en el rubro de transporte de carga en nuestro mercado tan cambiante es una de las principales metas de la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA S.A.C.

VI. CONCLUSIONES

Respecto al objetivo específico 1

Con respecto a la investigación realizada se concluyó que la empresa de Transportes de carga Representaciones YESUA S.A.C. tiene bien entendido que el financiamiento es la mejor manera de obtener recursos para sus actividades como invertir en la compra de activos, suministros, capital de trabajo, pago de deudas, proyectos de inversión, etc. La empresa en mención realiza servicio de transporte de carga a la empresa RANSA Perú, y tiene un promedio de facturación mensual de entre 15,000 y 20,000 nuevos soles. Para obtener financiamiento existen muchas opciones tanto de manera interna (financiamiento con capital propio, utilidades retenidas, etc.) como externa (créditos bancarios, factoring, leaseng, leaseback, etc.), además añadimos las mencionadas en propuesta de mejora como el Reactiva Perú, el FAE – MYPE y el SAFI y las sociedades Tituladoras como buenas

alternativas de financiamiento, siendo el crédito bancario, el capital propio (para inicio de actividades), de las más usadas por los empresarios de las MYPES peruanas en el rubro de transporte de carga.

Respecto al objetivo específico 2

Con respecto a la investigación realizada se llegó a la conclusión que la empresa de transportes de carga en mención Representaciones YESUA S.A.C. está correctamente formalizada ante la SUNAT y SUNARP y que el contador de la empresa tiene amplio conocimiento de los diferentes tipos de financiamiento que hay. La empresa se ha financiado con recursos propios y con crédito de entidades bancarias, cabe resaltar que por tener historial crediticio y por cumplir los requisitos solicitados por el banco (los 3 últimos PDT, copia literal de la empresa, constancia, ficha RUC, DNI del representante legal, recibo de agua o luz, balance de estado de situación financiera del periodo anterior), le es más fácil obtener este tipo de financiamiento en comparación con otras MYPE que no logran completar los requisitos solicitados por el banco y terminan por adquirir financiamiento en el mercado informal. En el año 2020 accedió al programa Reactiva Perú por intermedio del banco BBVA y solicito crédito bancario, el cual va a comenzar a pagar después de un periodo de gracia de 6 meses.

Respecto al objetivo específico 3

Con respecto al análisis realizado se llegó a la conclusión que el financiamiento y la rentabilidad se relacionan de manera directa y positiva, la empresa de Transporte de carga Representaciones YESUA S.A.C. tiene un promedio de rentabilidad que esta entre el 20% y 25% el cual le permite seguir operando y plantearse proyectos para seguir creciendo. Paga Impuesto a la Renta de Tercera Categoría (1.5% del ingreso neto mensual) y el 18% por impuesto general a las ventas, además que está sujeto a detracciones lo que le resta

liquidez como para realizar otro tipo de inversiones y hacer que la empresa sea más rentable. Se concluye también que la buena administración de los recursos obtenidos ayudan a la realización de proyectos, además permite la realización de un mejor servicio lo que conlleva a conseguir más clientela y fidelizar a la ya existente, esto hace que se obtengan más ganancias y mejoren las posibilidades de desarrollo de la empresa de Transporte de carga Representaciones YESUA S.A.C. y de las demás MYPE del Perú, que valga la redundancia es una de las principales fuentes de empleo en nuestro país.

PROPUESTA DE MEJORA

Es de nuestro conocimiento que las MYPES son los tipos de empresa que generan más puestos de trabajo, a pesar de esto nuestro gobierno no las ha atendido adecuadamente con los programas de emergencia y reactivación para que puedan salir de la actual crisis financiera que la pandemia por el COVID – 19 ha generado. El gobierno y sus programas de reactivación económica como son el **FAE- MYPE (Fondo de apoyo empresarial a las MYPE)** y el **Reactiva Perú** están llegando a estas empresas pero no como se debiera, la principal de las razones es que en su mayoría no tiene historial crediticio, esto es porque muchas se financian con recursos propios por lo que sus movimientos financieros son mínimos, algunas están en las centrales de riesgos y por eso no logran completar los requisitos para que les puedan dar el tan ansiado financiamiento.

La presente propuesta de mejora tiene por objetivo dar a conocer a los empresarios de las MYPES que existe una muy buena oportunidad de obtener financiamiento, pero no está siendo atendida como se esperaría, por el Estado o las instituciones financieras y bancarias formales.

En el Mercado de Valores, a través de las *SAFI (Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión)* y Sociedades Titulizadoras, vienen creando fondos de inversión y patrimonios fideicometidos que canalizan financiamiento para las MYPES con el respaldo de facturas emitidas por estas y que son adquiridas por empresas de factoring, por los propios fondos de inversión o por los patrimonios fideicometidos. Según CAVALI – ICLV las facturas negociadas en 2019 fueron aproximadamente 15 mil millones de soles. Se estima que en 2019 las empresas de factoring supervisadas por la SBS han descontado facturas por aproximadamente 700 millones de soles, y para financiarlas han emitido deuda, con eventos de no pago mínimos, por no decir inexistentes, con tasas de financiamiento accesibles para las MYPES que fluctúan entre 20% y 30% por año y rendimientos para los inversionistas entre 8% y 12% en soles como en dólares.

Una muy buena solución para financiar las MYPES es que los fondos de inversión (administrados por las SAFI) y los patrimonios fideicometidos (administrados por las Sociedades Titulizadoras) puedan contar con las garantías del fondo Crecer que ya cuenta con ley y Reglamento vigentes al igual que hacen las instituciones bancarias y las empresas de factoring. Para que esta modalidad funcione, estaría pendiente el Manual Operativo respectivo.

Podemos decir entonces que el factoring, el leaseback, etc. no son las únicas alternativas de financiamiento para las MYPES, la presentada líneas arriba juntamente con el Reactiva Perú y el FAE – MYPE son tres muy buenas opciones para financiarse, la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA S.A.C. ya se ha acogido al programa Reactiva Perú por ejemplo, el SAFI y las Sociedades Titulizadoras necesitan todavía ser dotadas con las mismas facilidades que ya se han otorgado a las empresas del sector bancario.

Ya depende del Estado el permitir que esta sea otra alternativa de solución más viable para el financiamiento de las MYPES.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

RECOMENDACIONES

- Se recomienda a las micro y pequeñas empresas no obtener créditos en el mercado informal, en los últimos años se han dado a conocer noticias de empresarios que son amenazados hasta de muerte por no pagar las cuotas pactadas con este tipo de personas con la modalidad del gota a gota, préstamo express o el prestadiario que, aunque es legal en muchos países de Latinoamérica por lo general las víctimas terminan pagando hasta 5 veces más de lo que pidieron prestado inicialmente.

- Se recomienda también revisar constantemente los estados de situación financiera antes de solicitar un préstamo, especialmente de entidades financieras, esto para ver la capacidad de endeudamiento que tiene la empresa para poder afrontar sus deudas. Se recomienda aprovechar el programa Reactiva Perú mientras esté vigente, porque fue creado exclusivamente para reactivar la economía de las empresas que tienen problemas para seguir operando por efectos de la pandemia por el COVID – 19.

- Una cosa muy importante para una empresa que a futuro planea financiarse para llevar a cabo proyectos es el tener historial crediticio, por ende, se recomienda comenzar a realizar historial crediticio que puede ser con la entidad bancaria de preferencia del empresario, también viendo siempre el TEA y TCEA que sean más convenientes, así se podrá solicitar cantidades de capital cada vez más elevadas. Es de vital importancia cumplir con las cuotas pactadas, esto hace que los empresarios se vuelvan buenos

pagadores para la entidad y aumentaría el nivel de confianza, lo que origina que el banco cada vez más aumente los montos de capital para tener créditos que permitan financiar proyectos y como consecuencia la empresa se volverá más rentable.

Referencias bibliográficas

- ACOSTA, J. (2020). *FORMULACIÓN DE ESTRATEGIAS DE EXPANSIÓN INTERNACIONAL DE LA EMPRESA MODASA S.A. AL MERCADO COSTARRICENSE PARA 2021*. CUENCA - ECUADOR: REPOSITORIO UNIVERSIDAD DEL AZUAY.
- AULESTIA, P. (2019). *GESTIÓN FINANCIERA EN LAS EMPRESAS ECUATORIANAS DEL SECTOR SERVICIOS DE TRANSPORTE PESADO DE CARGA POR CARRETERA DEL CANTÓN QUITO*. QUITO - ECUADOR: REPOSITORIO UNIVERSIDAD ANDINA SIMÓN BOLIVAR.
- CARMONA, C. (2014). *FACTORING: UNA ALTERNATIVA DE FINANCIAMIENTO COMO HERRAMIENTA DE APOYO PARA LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE DE CARGA TERRESTRE EN BOGOTÁ*. BOGOTÁ: REPOSITORIO UNIVERSIDAD DE LA SALLE BOGOTÁ, COLOMBIA.
- CARREÑO, W. (2017). *CARACTERIZACIÓN DE LA GESTIÓN DE CALIDAD Y FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE RUBRO TRANSPORTE DE CARGA RUTA SULLANA - LIMA - SULLANA AÑO 2017*. PIURA - PERÚ: REPOSITORIO ULADECH.
- Casado, P. (Agosto de 2013). *LA FINANCIACIÓN DE LAS MYPES EN LA UNIÓN EUROPEA Y EN ESPAÑA ANTE UNA SITUACIÓN DE CRISIS ECONÓMICA Y FINANCIERA*. Bogota, Colombia.
- CASTILLO, H. (2017). *LEASING Y SU IMPACTO EN LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES JOSUE S.C.R.L.* . AREQUIPA - PERÚ: REPOSITORIO UTP.
- Coase, R. (26 de Setiembre de 2011). *DOLAR AGUJEREADO DE HUGO WIENER FRESCO*. Obtenido de LA EMPRESA EN LA TEORÍA DE COASE - 1937:
<http://blog.pucp.edu.pe/blog/dolaragujereado/2011/09/26/la-empresa-en-la-teoria-de-coase/>
- Copeland, W. (1988). *TEORÍA FINANCIERA CIENCIAS ECONÓMICO - ADMINISTRATIVAS*. Obtenido de FINANCIAL THEORY & CORPORATE POLICY:
<https://sites.google.com/a/cetys.net/proyectofinal/finanzas/teoricos>
- CRUZADO, M. (2019). *FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO Y SU EFECTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES VITUCHI EXPRESS S.R.L. TRUJILLO - 2018*. TRUJILLO - PERÚ: REPOSITORIO UCV.
- FLORES, V. (2018). *ESTRATEGIAS DE FINANCIAMIENTO PARA LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS DE SERVICIOS EN LA PROVINCIA DE HUANCAYO*. HUANCAYO - PERÚ: REPOSITORIO UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES.
- HSBC. (2019). *IMPORTANCIA DEL FINANCIAMIENTO PARA EMPRESAS EN CRECIMIENTO*. Obtenido de MPORTANCIA DEL FINANCIAMIENTO PARA EMPRESAS EN CRECIMIENTO:
<https://www.empresas.hsbc.com.mx/es-mx/mx/article/importancia-del-financiamiento-para-empresas-en-crecimiento#:~:text=Para%20todas%20las%20empresas%20el,el%20motor%20de%20la%20misma.&text=Estabiliza%20el%20flujo%20de%20efectivo,quando%20cumplen%20osu%20cic>

- Huang, L. (1988). *TEORÍA FINANCIERA CIENCIAS ECONÓMICO - ADMINISTRATIVAS*. Obtenido de FOUNDATIONS FOR FINANCIAL ECONOMIC:
<https://sites.google.com/a/cetys.net/proyectofinal/finanzas/teoricos>
- HUERTA, Y. (2019). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD EN LA MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO, RUBRO TRANSPORTES - HUARAZ 2018*. HUARAZ - PERÚ: REPOSITORIO ULADECH.
- Jarrow, R. (1988). *TEORÍA FINANCIERA CIENCIAS ECONÓMICO - ADMINISTRATIVAS*. Obtenido de FINANCE THEORY:
<https://sites.google.com/a/cetys.net/proyectofinal/finanzas/teoricos>
- Lozano, I. (08 de febrero de 2020). *EL PROBLEMA DEL FINANCIAMIENTO VA MÁS ALLÁ DEL COSTO DE CRÉDITO*. Obtenido de elcomercio.pe>economía>perú:
<https://elcomercio.pe/economia/peru/mypes-el-problema-del-financiamiento-va-mas-alla-del-cost-del-credito-noticia/>
- Malkiel, B. (1996). *TEORÍA FINANCIERA CIENCIAS ECONÓMICO - ADMINISTRATIVAS*. Obtenido de <https://sites.google.com/a/cetys.net/proyectofinal/finanzas/teoricos>
- Markowitz, H. (1952). *MODELO DE MARKOWITZ*. Obtenido de PORTFOLIO SELECTION:
<https://economipedia.com/definiciones/modelo-de-markowitz.html#:~:text=El%20modelo%20de%20Markowitz%20es,activos%20que%20componen%20dicha%20cartera.>
- MEF. (2020). *MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS*. Obtenido de PORTAL TRANSPARENCIA:
<https://www.mef.gob.pe/es/deuda-publica-sp-14826/228-acerca-de-deuda-publica/665-ique-es-bono#:~:text=Es%20un%20t%C3%ADtulo%20que%20representa,con%20la%20finalidad%20de%20endeudarse.>
- MELO, E. (2018). *PROPUESTA DE MEJORAMIENTO EN LOS PROCESOS Y ESTRATEGÍAS ADMINISTRATIVO FINANCIERAS PARA LA EMPRESA DE TRANSPORTE DE CARGA Y SERVICIOS ASOCIADOS SYTSA CIA. LTDA. EN LA CIUDAD DE QUITO*. QUITO - ECUADOR: REPOSITORIO UNIVERSIDAD CENTRAL DEL ECUADOR.
- MIÑANO, N. (2018). *LAGESTIÓN FINANCIERA EN LA ADQUISICIÓN DE UNIDADES DE TRANSPORTE DE CARGA PESADA Y SU INCIDENCIA EN EL INCREMENTO DE VALOR EN LA EMPRESA MULTISERVICIOS PAPILLON S.A.C. DE LA CIUDAD DE TRUJILLO 2017*. TRUJILLO - PERÚ: REPOSITORIO UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE.
- Modigliani, M. (1958). *MARCO CONCEPTUAL DE LAS TEORÍAS DE LA IRRELEVANCIA, TRADE-OFF Y DE LA JERARQUÍA DE LAS PREFERENCIAS*. Obtenido de https://es.wikipedia.org/wiki/Teorema_de_Modigliani-Miller#:~:text=El%20teorema%20establece%20que%20es,indiferente%20la%20pol%C3%ADtica%20de%20dividendos.
- Mondragón, S. (2011). *MARCO CONCEPTUAL DE LAS TEORÍAS DE LA IRRELEVANCIA, DEL TRADE-OFF Y DE LA JERARQUÍA DE LAS PREFERENCIAS*. CUADERNOS DE CONTABILIDAD 12(30), 165-178. 165-178.
- OLAYA, K. (2019). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO Y COMPETITIVIDAD DE LAS EMPRESAS DEDICADAS AL TRANSPORTE DE CARGA DE LIMÓN SUTIL DEL SECTOR*

CIENEGUILLO NORTE, DISTRITO DE SULLANA, AÑO 2018. SULLANA - PERÚ:
REPOSITORIO ULADECH.

Parodi, F. (11 de AGOSTO de 2020). *GESTIÓN*. Obtenido de OPINIÓN - UNA PROPUESTA DE MEJORA PARA FINANCIAR LAS MYPES: <https://gestion.pe/opinion/una-propuesta-para-financiar-las-mypes-noticia/?ref=gesr>

QUISHPE, D. (2018). *MODELO DE SISTEMA ADMINISTRATIVO - FINANCIERO PARA LA COMPAÑIA DE TRANSPORTE DE CARGA LIVIANA PIONEROS EL EJIDO S.A. UBICADO EN LA CIUDAD DE QUITO*. QUITO - ECUADOR: REPOSITORIO UNIVERSIDAD CENTRAL DEL ECUADOR.

Cita: (RAFFINO, 2020)

Entrada bibliográfica:

RAFFINO, M. (25 de AGOSTO de 2020). *TRANSPORTE DE CARGA*. Obtenido de TRANSPORTE DE CARGA: <http://concepto.de/transporte-de-carga/>.

SALAZAR, K. (2018). *CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA DE TRANSPORTE DE CARGA VÍA LOMAZ E.I.R.L. - CASMA 2017*. CHIMBOTE - PERÚ: REPOSITORIO ULADECH.

Sampieri, R. (2014). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN (SEXTA EDICIÓN)*. MEXICO: Mc Graw W-Hill/Interamericana editores S.A.

SANCHEZ, A. (2019). *EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS DEL SECTOR SERVICIOS - RUBRO TRANSPORTES DE CARGA PESADA DEL DISTRITO DE RUPA RUPA - TINGO MARÍA, 2018*. HUANUCO - PERÚ: REPOSITORIO ULADECH.

Sánchez, J. (2020). *ECONOMIPEDIA - HACIENDO FÁCIL LA ECONOMÍA*. Obtenido de ECONOMIPEDIA - HACIENDO FÁCIL LA ECONOMÍA: <https://economipedia.com/definiciones/pagare.html>

Sharpe. (1963). *EL TRATAMIENTO DE LA RENTABILIDAD Y DEL RIESGO EN EL MODELO DE MERCADO DE SHARPE*. Obtenido de iberconta.unizar.es/leccion/fin010/300.HTM

Sharpe, W. (1976). *TEORÍA FINANCIERA ECONÓMICO - ADMINISTRATIVA*. Obtenido de PORTFOLIO THEORY & CAPITAL MARKET: <https://sites.google.com/a/cetys.net/proyectofinal/finanzas/teoricos>

TORRES, A. (2020). *EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑIA DE TRANSPORTE DE CARGA PESADA TRANSABDON S.A. PUYO - ECUADOR*: REPOSITORIO UNIVERSIDAD REGIONAL AUTONOMA DE LOS ANDES .

VILLANUEVA, C. (2020). *GESTIÓN DE CALIDAD Y EL FINANCIAMIENTO DE LAS MYPE DEL SECTOR SERVICIOS RUBRO TRANSPORTE DE CARGA DEL DISTRITO DE JULIACA AÑO 2019*. JULIACA - PERÚ: REPOSITORIO ULADECH.

Cita: (WIKIPEDIA, 2020)

Entrada bibliográfica:

WIKIPEDIA. (2020). *COVID-19*. Obtenido de COVID-19: <https://es.wikipedia.org/wiki/COVID-19>

Williamson, O. (Ene/Jun de 2012). *Economía: Teoría y Práctica de Alejandro García y Eunice Taboada*. Obtenido de Teoría de la empresa de Wwilliamson - 1985: [cielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188-33802012000100002#:~:text=Las%20tesis%20básicas%20en%20las,las%20transacciones%20\(de%20diferentes%20atributos\)](https://cielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188-33802012000100002#:~:text=Las%20tesis%20básicas%20en%20las,las%20transacciones%20(de%20diferentes%20atributos))

ANEXOS

ANEXO 1: CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES																	
		Año 2020												Año 2021			
		Semestre I				Semestre II				Semestre I				Semestre II			
		Octubre				Noviembre				Diciembre				Enero			
		1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
1	Elaboración del Proyecto	X															
2	Revisión del proyecto por el Jurado de Investigación		X														
3	Aprobación del proyecto por el Jurado de Investigación			X													
4	Exposición del proyecto al Jurado de Investigación o Docente Tutor				X												
5	Mejora del marco teórico					X											
6	Redacción de la revisión de la literatura.						X										
7	Elaboración del consentimiento informado (*)							X									
8	Ejecución de la metodología								X								
9	Resultados de la investigación									X							
10	Conclusiones y recomendaciones										X						
11	Redacción del pre informe de Investigación.											X					
12	Reacción del informe final												X				
13	Aprobación del informe final por el Jurado de Investigación													X			
14	Pre banca														X		
15	Presentación de ponencia en eventos científicos															X	

ANEXO 2: PRESUPUESTO

Presupuesto desembolsable (Estudiante)			
Categoría	Base	% o Número	Total (S/.)
Suministros (*)			
• Impresiones	0.50	100	50.00
• Fotocopias	0.10	200	20.00
• Empastado	50.00	2	100.00
• Papel bond A-4 (500 hojas)	12.00	2	24.00
• Lapiceros	1.00	2	2.00
Servicios			
• Uso de Turnitin	50.00	2	100.00
Sub total			296.00
Gastos de viaje			
• Pasajes para recolectar información	3.00	10	30.00
Sub total			30.00
Total de presupuesto desembolsable			326.00
Presupuesto no desembolsable (Universidad)			
Categoría	Base	% ó Número	Total (S/.)
Servicios			
• Uso de Internet (Laboratorio de Aprendizaje Digital - LAD)	30.00	4	120.00
• Búsqueda de información en base de datos	35.00	2	70.00
• Soporte informático (Módulo de Investigación del ERP University - MOIC)	40.00	4	160.00
• Publicación de artículo en repositorio institucional	50.00	1	50.00
Sub total			400.00
Recurso humano			
• Asesoría personalizada (5 horas por semana)	63.00	4	252.00
Sub total			252.00
Total de presupuesto no desembolsable			652.00
Total (S/.)			978.00

ANEXO 3: INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

CUESTIONARIO

La presente encuesta tiene como fin el de obtener información sobre el tema **“PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES EN EL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA EN EL PERÚ – CASO EMPRESA DE TRANSPORTE DE CARGA REPRESENTACIONES YESUA SAC LURIGANCHO – 2020**. Por ello solicito por favor que en las preguntas que se detallan a continuación, tengan a bien elegir la alternativa que considere correcta marcando con un aspa y además en la parte final de las preguntas justificar su respuesta si lo cree conveniente. De antemano se agradece su participación, que será de gran ayuda e interés para la presente investigación. Se le recuerda que está técnica es anónima.

ITEM	PREGUNTAS	SI	NO	OBSERVACIÓN
	<i>DEL FINANCIAMIENTO</i>			
1	¿El área contable y la gerencia tienen conocimiento de una o más fuentes para obtener financiamiento?			
2	¿La empresa trabaja con una o más fuentes para obtener financiamiento?			
3	¿El factoring ayuda a obtener liquidez?			
4	¿El confirming ayuda a captar proveedores con mejores precios?			
5	¿El leaseback ayuda a obtener liquidez?			
6	¿El leasing beneficiaría a la empresa?			
7	¿Los bonos emitidos por las empresas públicas es una buena alternativa de inversión?			

8	¿Cree Ud. que el crédito bancario es una buena opción de financiamiento?			
9	¿La empresa logra reunir todos los requisitos para obtener financiamiento mediante crédito bancario?			
10	¿El crédito bancario permite financiar oportunamente compras de suministros?			
11	¿Los bonos es un tipo de financiamiento que ayuda a obtener rentabilidad futura?			
12	¿El pagaré es una garantía de cobro en la cual se puede financiar para obtener liquidez?			
13	¿La empresa usa sus recursos propios para financiarse?			
14	¿Las acciones es un tipo de financiamiento que ayuda a obtener rentabilidad?			
15	¿Cree Ud. que obteniendo financiamiento y haciendo inversiones oportunas la empresa tiene más posibilidades de crecimiento?			
	<i>DE LA RENTABILIDAD</i>			
16	¿La liquidez es generada por una buena inversión oportuna?			
17	¿La inversión de largo plazo ayuda en la productividad de la empresa?			
18	¿La inversión de corto plazo ayuda a obtener liquidez inmediata?			
19	¿El rendimiento invertido genera rentabilidad para la empresa?			
20	¿En la empresa minimizan costos de manera eficiente?			
21	¿La empresa es productiva como para generar una buena rentabilidad?			
22	¿La empresa donde labora tiene capacidad de pago para asumir deuda de corto plazo?			
23	¿El aumento de la utilidad operativa es producida por la inversión?			

24	¿La productividad mejoraría y aumentaría la rentabilidad?			
25	¿La inversión de largo plazo generaría rentabilidad para la entidad?			
26	¿Cree Ud. que la rentabilidad dependerá del financiamiento y la buena gestión de la gerencia?			



ANEXO 4: CONSENTIMIENTO INFORMADO



CONSENTIMIENTO INFORMADO

Investigador principal del proyecto: Alexander Zapata Rivera

Consentimiento Informado

Estimado participante,

El presente estudio tiene como objetivo determinar y describir la influencia del financiamiento en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú y de la empresa de transporte de carga Representaciones YESUA S.A.C. Lurigancho, 2020

La presente investigación describirá y explicará la influencia del financiamiento sobre la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio del Perú durante el ejercicio económico, asimismo después se dará una charla informativa acerca de cómo obtener otras fuentes de financiamiento para la realización de nuevos proyectos y así lograr una mejor rentabilidad para la empresa.

Toda la información que se obtenga de los análisis será confidencial y sólo los investigadores y el comité de ética podrán tener acceso a esta información. La información será guardada en una base de datos y protegida con contraseñas. Su nombre no será utilizado en ningún informe. Si decide no participar, no se le tratará de forma distinta ni habrá perjuicio alguno. Si decide participar, es libre de retirarse del estudio en cualquier momento.

Si tiene dudas sobre el estudio, puede comunicarse con el investigador principal de Lima, Perú Alexander Zapata Rivera, al celular: 988825098, o al correo: elartdelestampado@hotmail.com

Si tiene duda acerca de sus derechos como participante de un estudio de investigación, puede llamar a nuestro Asesor de Tesis D.T.I. (Docente Tutor Investigador) MG. C.P.C. Edgard Mucras Leiva, al celular: 993207048, o al correo: emucrasl@uladecch.edu.pe

Obtención del Consentimiento Informado.

Se me ha explicado el procedimiento de este estudio y estoy completamente informado de los objetivos del estudio. El investigador ha absuelto todas las dudas que tenía acerca del tema.

Voluntariamente doy mi consentimiento para participar en este estudio:

MARCOS SALAS LOAYZA
DNI: 09217369

Nombres y Apellidos de participante

Contador de la empresa de transportes

De carga YESUA S.A.C.



MARCOS SALAS LOAYZA
CONTADOR PUBLICO
Mat. 36482

Firma del participante

Alexander Zapata Rivera

Nombres y Apellidos del Encuestador



Firma del encuestador

Fecha: *Lima, 03 de octubre del 2020*

ANEXO 5: FICHA R.U.C. DE LA EMPRESA

13/12/2020

Datos de Ficha RUC- CIR (Constancia de Información Registrada)



FICHA RUC : 20392662538 REPRESENTACIONES YESUA S.A.C

Número de Transacción : 426687663
CIR - Constancia de Información Registrada

Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social	: REPRESENTACIONES YESUA S.A.C
Tipo de Contribuyente	: 39-SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
Fecha de Inscripción	: 09/03/2011
Fecha de Inicio de Actividades	: 14/03/2011
Estado del Contribuyente	: ACTIVO
Dependencia SUNAT	: 0023 - INTENDENCIA LIMA
Condición del Domicilio Fiscal	: HABIDO
Emisor electrónico desde	: -
Comprobantes electrónicos	: -

Datos del Contribuyente

Nombre Comercial	: REPRESENTACIONES YESUA S.A.C
Tipo de Representación	: -
Actividad Económica Principal	: 4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
Actividad Económica Secundaria 1	: 4510 - VENTA DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES
Actividad Económica Secundaria 2	: -
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	: MANUAL
Sistema de Contabilidad	: MANUAL
Código de Profesión / Oficio	: -
Actividad de Comercio Exterior	: IMPORTADOR
Número Fax	: -
Teléfono Fijo 1	: 1 - 3561219
Teléfono Fijo 2	: -
Teléfono Móvil 1	: 1 - 972055754
Teléfono Móvil 2	: -
Correo Electrónico 1	: representadonesyesuasac@hotmail.com
Correo Electrónico 2	: -

Domicilio Fiscal

Actividad Económica	: 4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
Departamento	: LIMA
Provincia	: LIMA
Distrito	: LURIGANCHO
Tipo y Nombre Zona	: -
Tipo y Nombre Vía	: CAL. D
Nro	: -
Km	: -
Mz	: I

[https://e-menu.sunat.gob.pe/cl-ti-itmenu/MenuInternet.htm?pestanas=&agrupacion="](https://e-menu.sunat.gob.pe/cl-ti-itmenu/MenuInternet.htm?pestanas=&agrupacion=)

1/3

13/12/2020

Datos de Ficha RUC- CIR (Constancia de Información Registrada)

Lote : 7
Dpto : -
Interior : -
Otras Referencias : ESPALDA DE LA EMP. GLORIA-HUACHIPA
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal : PROPIO

Datos de la Empresa

Fecha Inscripción RR.PP : 07/03/2011
Número de Partida Registral : 12629865
Tomo/Ficha : -
Folio : -
Asiento : -
Origen del Capital : NACIONAL
País de Origen del Capital : -

Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	14/03/2011	-	-	-
RENTA 4TA. CATEG. RETENCIONES	01/10/2020	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	11/08/2017	-	-	-
RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	01/01/2018	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	11/08/2017	-	-	-
SNP - LEY 19990	11/08/2017	-	-	-

Representantes Legales

Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -41863700	ALVARADO MEZA RICHARD ROBINSON	APODERADO	05/07/1983	07/03/2011	-
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo	
		- - -	- - -	-	
Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -42224515	BALBIN ARCHI YANET MERY	GERENTE GENERAL	31/10/1980	07/03/2011	-
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo	
		- - -	- - -	-	

Otras Personas Vinculadas

Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -41863700	ALVARADO MEZA RICHARD ROBINSON	SOCIO	05/07/1983	07/03/2011	-	50.00000000
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo		
		- - -	- - -	-		
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje

<https://e-menu.sunat.gob.pe/di-ii-ii-menu/MenuInternet.html?pestanas=&agrupacion=>

2/3

13/12/2020

Datos de Ficha RUC- CIR (Constancia de Información Registrada)

Nro.Doc. DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -42224515	BALBIN ARCHI YANET MERY Dirección	SOCIO Ubigeo ---	Nacimiento 31/10/1980 Teléfono ---	07/03/2011 Correo -	50.000000000
---	---	-------------------------------	---	----------------------------------	--------------

Importante

La SUNAT se reserva el derecho de verificar el domicilio fiscal declarado por el contribuyente en cualquier momento.

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás

DEPENDENCIA SUNAT
Fecha: 13/12/2020
Hora: 16:00

ANEXO 6: CUESTIONARIO APLICADO AL CONTADOR



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

CUESTIONARIO

La presente encuesta tiene como fin el de obtener información sobre el tema
“PROPUESTA DE MEJORA DE LOS FACTORES RELEVANTES EN EL FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA EN EL PERÚ – CASO EMPRESA DE TRANSPORTE DE CARGA REPRESENTACIONES YESUA SAC LURIGANCHO – 2020. Por ello solicito por favor que en las preguntas que se detallan a continuación, tengan a bien elegir la alternativa que considere correcta marcando con un aspa y además en la parte final de las preguntas justificar su respuesta si lo cree conveniente. De antemano se agradece su participación, que será de gran ayuda e interés para la presente investigación. Se le recuerda que está técnica es anónima.

ITEM	PREGUNTAS	SI	NO	OBSERVACIÓN
	DEL FINANCIAMIENTO			
1	¿El área contable y la gerencia tienen conocimiento de una o más fuentes para obtener financiamiento?	X		SABEMOS MAS DE UNA
2	¿La empresa trabaja con una o más fuentes para obtener financiamiento?	X		MAJORMENTE TRABAJAMOS CON 2 FUENTE DE FINANCIAMIENTO.
3	¿El factoring ayuda a obtener liquidez?	X		ALGUNAS VECES HA TRABAJADO CON ESTO MODALIDAD, PUESTO QUE NECESITABA LIQUIDEZ PARA AFRENTAR
4	¿El confirming ayuda a captar proveedores con mejores precios?	X		NO HEMOS TRABAJADO CON ESTO MODALIDAD.


MARCOS SALAS LOAYZA
 CONTADOR PUBLICO
 Mat. 36482

5	¿El leaseback ayuda a obtener liquidez?	X	SIEMPRE Y CUANDO SE TENGAN PROPIEDADES QUE QUIERO NEGOCIAR.
6	¿El leasing beneficiaría a la empresa?	X	Por el momento LA EMPRESA NO DESEA ADQUIRIR PROPIEDADES.
7	¿Los bonos emitidos por las empresas públicas es una buena alternativa de inversión?	X	
8	¿Cree Ud. que el crédito bancario es una buena opción de financiamiento?	X	SE APROVECHAN LAS COMISAS DE BAJOS INTERESES
9	¿La empresa logra reunir todos los requisitos para obtener financiamiento mediante crédito bancario?	X	SE CUMPLEN CON TODOS LOS REQUISITOS
10	¿El crédito bancario permite financiar oportunamente compras de suministros?	X	LA EMPRESA NECESITA SIEMPRE DE SUMINISTROS DENTRO DE LOS TIEMPOS ESTABLECIDOS.
11	¿Los bonos es un tipo de financiamiento que ayuda a obtener rentabilidad futura?	X	DEPENDIENDO DE CUANTO TIEMPO SE, ACUERDA PARA EL COBRO
12	¿El pagaré es una garantía de cobro en la cual se puede financiar para obtener liquidez?	X	PORQUE ES UN COM PROMISO ADQUIRIDO ENTRE DEUDOR Y ACREEDOR.
13	¿La empresa usa sus recursos propios para financiarse?	X	SE USA PARTE DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS.
14	¿Las acciones es un tipo de financiamiento que ayuda a obtener rentabilidad?	X	SIEMPRE Y CUANDO SE VENDAN EN DETERMINADO MOMENTO.


MARCOS SALAS LOAYZA
 CONTADOR PUBLICO
 Mat. 36482

15	¿Cree Ud. que obteniendo financiamiento y haciendo inversiones oportunas la empresa tiene más posibilidades de crecimiento?	X		LAS BUENAS INVERSIONES GENERAN LIQUIDEZ. Y RENTABILIDAD PARA LA EMPRESA, AUMENTO SUS POSIBILIDADES DE CRECIMIENTO.
DE LA RENTABILIDAD				
16	¿La liquidez es generada por una buena inversión oportuna?	X		CLARO OPORTUNA.
17	¿La inversión de largo plazo ayuda en la productividad de la empresa?	X		SI, HAY QUE INVERTIR REGULARMENTE EN LA EMPRESA.
18	¿La inversión de corto plazo ayuda a obtener liquidez inmediata?	X		SI, A CORTO PLAZO SE TIENE LIQUIDEZ INMEDIATA.
19	¿El rendimiento invertido genera rentabilidad para la empresa?	X		SUGIERO QUE LA EMPRESA GENERE GANANCIAS DE UN DINERO QUE SE ENCUENTRE INACTIVO.
20	¿En la empresa minimizan costos de manera eficiente?		X	AUN HAY PROBLEMAS DE EFICIENCIA EN EL SISTEMA.
21	¿La empresa es productiva como para generar una buena rentabilidad?	X		SI, DEBE CONTINUAR CON EL RITMO DE EFICIENCIA ADQUIRIDO CON EL TRANSCURRIR DEL TIEMPO.
22	¿La empresa donde labora tiene capacidad de pago para asumir deuda de corto plazo?	X		HASTO AHORA SE PAGAN LAS DEUDAS ADQUIRIDAS EN LOS TIEMPOS PREVISTOS.
23	¿El aumento de la utilidad operativa es producida por la inversión?	X		CLARO, A MAYOR INVERSIÓN, MAYOR UTILIDAD, CUMPLIENDO LAS EXPECTATIVAS HECHAS POR LA EMPRESA.
24	¿La productividad mejoraría y aumentaría la rentabilidad?	X		DEPENDE DIRECTAMENTE DE LAS DECISIONES EMPRESARIALES.
25	¿La inversión de largo plazo generaría rentabilidad para la entidad?	X		SI, PORQUE ESTE TIPO DE INVERSIONES ASEGURAN UN RENDIMIENTO MAYOR DEL EFECTUO EN EL FUTURO.


MARCOS SALAS LOAYZA
 CONTADOR PUBLICO
 Mat. 36482

26	¿Cree Ud. que la rentabilidad dependerá del financiamiento y la buena gestión de la gerencia?	X	<p>LOS BUENAS DECISIONES EN LA INVERSIÓN DE LOS RECURSOS GENERA BUENA RENTABILIDAD.</p>
----	---	---	--


MARCOS SALAS LOAYZA
CONTADOR PUBLICO
Mat. 36482

ANEXO 7: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2019



FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2019 TERCERA CATEGORÍA - ITF

IDENTIFICACIÓN

Número de RUC:	20392662538	Razón Social :	REPRESENTACIONES YESUA S.A.C
Periodo Tributario :	201913	Número de Orden:	1000006734
Número de Formulario	0710	Fecha Presentación:	30/01/2020

¿La presente declaración es rectificatoria o sustituye a la otra?	No
---	----

Exoneraciones

Exoneraciones		
¿Esta exonerado totalmente del impuesto a la renta por alguna norma legal?	No	
Base legal	210	
Otros - especificar	216	
Inafectación		
¿Esta inafecto del impuesto a la renta por alguna norma legal?	No	
Base legal	221	
Otros - especificar	222	



**FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2019
TERCERA CATEGORÍA - ITF**

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Número de RUC:	20392662538	Razón Social :	REPRESENTACIONES YESUA S.A.C
Periodo Tributario :	201913	Número de Orden:	1000006734
Número de Formulario	0710	Fecha Presentación:	30/01/2020

INFORMACIÓN GENERAL		
Datos del Contador		
Tipo de documento	687	
RUC	208	
DNI	207	42224515
Apellidos y Nombres	BALBIN ARCHI YANET MERY	
Correo electrónico	CONTABILIDADSALAS@HOTMAIL.COM	
Correo electrónico	CONTABILIDADSAL	
Teléfono fijo	250	3636867
Celular	251	946125472
Datos del Representante Legal		
Tipo de documento	225	
Documento de Identidad	226	42224515
Apellidos y Nombres	BALBIN ARCHI YA	
Alquileres Pagados		
¿Ha pagado usted alquiler por algun bien o inmueble durante el presente ejercicio?	No	
Empresas Constructoras con Opciones		
Método de Determinación de la Renta Bruta Elegida		



REPORTE DEFINITIVO

FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2019
TERCERA CATEGORÍA - ITF

ESTADOS FINANCIEROS

Número de RUC:	20392662538	Razón Social :	REPRESENTACIONES YESUA S.A.C
Periodo Tributario :	201913	Número de Orden:	1000006734
Número de Formulario	0710	Fecha Presentación:	30/01/2020

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera (Valor historico al 31 de diciembre 2019)					
ACTIVO			PASIVO		
Caja y bancos	359	23692	Sobregiros bancarios	401	0
Inv. valor razonable y disp. valor para la	360	0	Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	402	1627
Ctas. por cobrar comerciales - ter.	361	0	Remuneraciones y particip. por pagar	403	0
Ctas. por cobrar comerciales - relac.	362	0	Ctas. por pagar comerciales - terceros	404	0
Ctas. por cobrar per. acc. soc. dir. y ger.	363	0	Ctas. por pagar comerciales - relac.	405	0
Ctas. por cobrar diversas - terceros	364	0	Ctas. por pagar accion, directores y ger.	406	0
Ctas. por cobrar diversas - relacionados	365	0	Ctas. por pagar diversas - terceros	407	0
Serv. y otros contratados por anticipado	366	0	Ctas. por pagar diversas - relacionadas	408	0
Estimacio de ctas. de cobranza dudosa	367	0	Obligaciones financieras	409	0
Mercaderías	368	0	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	0	Pago diferido	411	0
Subproductos, deshechos y desperdicios	370	0	TOTAL PASIVO	412	1627
Productos en proceso	371	0	PATRIMONIO		
Materias primas	372	0			
Materias aux, suministros y repuestos	373	0	Capital	414	10000
Envases y embalajes	374	0	Acciones de inversión	415	0
Existencias por recibir	375	0	Capital adicional positivo	416	0
Desvalorización de existencias	376	0	Capital adicional negativos	417	0
Activos no ctes. mantenidos por la vta	377	0	Resultados no realizados	418	0
Otros activos corrientes	378	0	Excedentes de evaluacion	419	0
Inversiones mobiliarias	379	0	Reservas	420	0
Inversiones inmobiliarias (1)	380	0	Resultados acumulados positivos	421	16891
Activ. adq. en Arrendamiento finan. (2)	381	0	Resultados acumulados negativos	422	0
Inmuebles, maquinarias y equipos	382	61674	Utilidad del ejercicio	423	11470
Depreciación de 1	383	45907	Pérdida del ejercicio	424	0
Intangibles	384	0	TOTAL PATRIMONIO	425	38361
Activos biologicos	385	0	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	426	39988
Deprec act biol, amort y agota acum	386	0			
Desvalorizació de activo inmovilizado	387	0			
Activo diferido	388	529			
Otros activos no corrientes	389	0			
TOTAL ACTIVO NETO	390	39988			



REPORTE DEFINITIVO

FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2019
TERCERA CATEGORÍA - ITF**Estado de Resultados**

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del 2019		
Ventas netas o Ing. por servicios	461	161515
Desc. rebajas y bonif. concedidas	462	0
Ventas netas	463	161515
Costo de ventas	464	0
Resultado bruto de utilidad	466	161515
Resultado bruto de pérdida	467	0
Gasto de ventas	468	136606
Gasto de administración	469	12164
Resultado de operación utilidad	470	12745
Resultado de operación pérdida	471	0
Gastos financieros	472	0
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	0
Otros ingresos no gravados	476	0
Enaj. de val. y bienes del act. F.	477	0
Costo enajen. de val y bienes a. f.	478	0
Gastos diversos	480	0
REI del ejercicio positivo	481	0
REI del ejercicio negativo	483	0
Resultado antes de part. Utilidad	484	12745
Resultado antes de part. Pérdida	485	0
Distribución legal de la renta	486	0
Resultado antes del imp. - Utilidad	487	12745
Resultado antes del imp. - Pérdida	489	0
Impuesto a la renta	490	1275
Resultado de ejercicio - Utilidad	492	11470
Resultado de ejercicio - Pérdida	493	0



**FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2019
TERCERA CATEGORÍA - ITF**

IMPUESTO Y DETERMINACIÓN DE LA DEUDA

Número de RUC:	20392662538	Razón Social :	REPRESENTACIONES YESUA S.A.C
Periodo Tributario :	201913	Número de Orden:	1000006734
Número de Formulario	0710	Fecha Presentación:	30/01/2020

Impuesto a la renta de tercera categoría y determinación de la deuda

IMPUESTO A LA RENTA		IMPORTE	
Impuesto a la Renta	Utilidad Antes de adiciones y deducciones	100	12745
	Pérdida antes de adiciones y deducciones	101	0
	Adiciones para determinar la renta imponible	103	0
	Deducciones para determinar la renta imponible	105	0
	Renta neta del ejercicio casilla(100 ó 101) + casilla 103 - casilla	106	12745
	Pérdida neta del ejercicio casilla(100 ó 101) + casilla 103 - casilla	107	0
	Ingresos exonerados	120	0
	Pérdidas netas compensables de ejercicios anteriores	108	0
	Renta neta imponible casilla 106 - casilla 108	110	12745
	TOTAL IMPUESTO A LA RENTA	113	1275
	Saldo de pérdidas no compensadas	111	0
	Coefficiente	686	0.0079
	Coefficiente o porcentaje para el cálculo de pago de cuenta	610	1.5
	Créditos sin devolución	Crédito por impuesto a la renta de fuente extranjera	123
Crédito por reinversiones		136	0
Crédito por inversión y/o reinversión - Ley del libro		134	0
Pagos a cuentas del impuesto a la renta acreditados contra el ITAN		126	0
Otros créditos sin derecho a devolución		125	0
Sub total (Cas. 113 - (123 + 136 + 134 + 126 + 125))		504	1275
Créditos con devolución	Saldo a favor no aplicado en el ejercicio anterior	127	267
	Pagos a cuentas mensuales del ejercicio	128	1616
	Retenciones de renta de tercera categoría	130	0
	Otros créditos con derecho a devolución	129	0
	Sub total (Cas. 504 - (127 + 128 + 130 + 129))	506	-608
	Pagos del ITAN (no incluir montos compensados en pagos a cta. de	131	0
Otros	Saldo del ITAN no aplicados como crédito	279	0



REPORTE DEFINITIVO

FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2019
TERCERA CATEGORÍA - ITF

IMPUESTO Y DETERMINACIÓN DE LA DEUDA

Número de RUC:	20392662538	Razón Social :	REPRESENTACIONES YESUA S.A.C
Periodo Tributario :	201913	Número de Orden:	1000006734
Número de Formulario	0710	Fecha Presentación:	30/01/2020

Determinación de la Deuda

Determinación de la Deuda			
SALDO POR REGULARIZAR	A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	1. Devolución 2. Aplicación / Compensación	608
			137
	A FAVOR DEL FISCO		139 0
Actualización del estado			142 0
TOTAL DE LA DEUDA TRIBUTARIA			505 0
Saldo a favor del exportador			141 0
Pagos realizados con anterioridad a la presentación de este form.			144 0
Interés moratorio			145 0
SALDO DE LA DEUDA TRIBUTARIA (Cas 505 -141 - 144 +145)			146 0
IMPORTE A PAGAR			180 0