



**UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, FINANCIERAS Y
ADMINISTRATIVAS**

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**PROPUESTAS DE MEJORA DE FACTORES RELEVANTES
DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS
AGENCIAS DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL DE
HUANUCO A LIMA PERIODO – 2019**

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

AUTORA:

RIQUEZ BRAVO, MILAGROS STEPHANY

ORCID: 0000-0001-6169-7604

ASESOR

PEÑA CELIS, ROBERTO

ORCID: 0000-0002-7972-4903

HUANUCO – PERÚ

2019

2. Equipo de Trabajo

AUTOR

RIQUEZ BRAVO, MILAGROS STEPHANY

ORCID: 0000-0001-6169-7604

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

ASESOR

PEÑA CELIS, ROBERTO

ORCID: 0000-0002-7972-4903

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

3. Hoja de firma del jurado y asesor

PARDAVE BRANCACHO, JULIO VICENTE

ORCID: 0000-0002-1665-9120

PRESIDENTE

SINCHE ANAYA, AIICHIRA YELMA

ORCID: 0000-0002-5300-377X

MIEMBRO

GAVIDIA MEDRANO, GERONCIO ALGEMIRO

ORCID: 0000-0002-2413-1155

MIEMBRO

AGRADECIMIENTO

Agradezco al Santo Padre Celestial, Dios altísimo por toda la fuerza y voluntad brindada que me permitió terminar y lograr esta etapa tan importante de mi vida cuando muchas veces solía desvanecer.

A la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote Filial - Huánuco por abrir sus puertas y darme la cobertura de enseñanza y formación profesional, a toda la plana docente de la Escuela de Contabilidad por todos los conocimientos brindados durante mi etapa estudiantil.

A mi Asesor, ROBERTO PEÑA CELIS, por su enseñanza, conducción y asesoramiento en la elaboración de este trabajo de investigación comprendido.

A la Empresa de Transporte La Perla del Oriente S.A, “ETPOSA” por permitir el acceso a la información mediante sus aportes de respuestas en la encuesta realizada, que hicieron posible esta investigación.

DEDICATORIA

A mis padres Guido y Maritza por su apoyo incondicional, por sus consejos, por su amor incondicional y por la motivación que me brindan día a día para seguir adelante, a ellos que fueron el pilar fundamental durante toda la carrera universitaria.

A mi hermana Rossella, que a pesar de estar a kilómetros de distancia siempre está dándome ánimos para seguir adelante y por impulsarme a ser cada día mejor.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación estuvo dirigido a determinar la incidencia de los Factores Relevantes del Financiamiento en la Rentabilidad de las Agencias de Transporte Interprovincial de Huánuco a Lima Periodo – 2019.

Teniendo como enunciado del problema: ¿Cómo inciden los Factores Relevantes del Financiamiento en la Rentabilidad de las Agencias de Transporte Interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019?, se planteó como objetivo general: Incorporar el Financiamiento en los Factores Relevantes para la Rentabilidad de las agencias de transporte Interprovincial de Huánuco a Lima periodo – 2019.

El estudio fue de tipo cuantitativo de nivel correlacional – descriptivo con un diseño de investigación no experimental, se trabajó con una población de 16 Agencias de Transporte Interprovincial y para determinar dicha muestra se utilizó el muestro no probabilístico, considerando así a una sola agencia de Transporte Interprovincial, es decir, se consideró solo a la Empresa de Transporte La Perla del Oriente S.A. A fin de que los resultados obtenidos se aproximen a la realidad, se utilizó la técnica de la encuesta y el instrumento fue el cuestionario.

El trabajo de investigación tuvo por finalidad de proponer mejoras de financiamiento que ayuden obtener resultados significativos, es decir, utilizar eficientemente los recursos de la empresa que den frutos exitosos de rentabilidad.

Por lo tanto, el trabajo de investigación busca determinar la incidencia del Financiamiento en la Rentabilidad de las agencias de Transporte Interprovincial de Huánuco a Lima periodo – 2019.

Palabras Claves: Financiamiento, Capacidad Empresarial, Crédito Financiero, Rentabilidad y Toma de Decisiones.

ABSTRACT

This research work was aimed at determining how Financing affects Relevant Factors in the Profitability of Interprovincial Transportation agencies from Huánuco to Lima Period - 2019.

With the objective of incorporating Financing in the Relevant Factors for the Profitability of the Interprovincial transport agencies of Huánuco to Lima period - 2019. The general objective was to incorporate: Financing in the Relevant Factors for the Profitability of the Interprovincial transport agencies of Huánuco to Lima period – 2019.

The study was of quantitative type of correlational level - descriptive with a design of non-experimental research, a sample population of 16 Interprovincial Transportation Agencies was worked on and to determine this sample, non-probabilistic sampling was used, thus considering a single agency of Interprovincial Transport, that is, only the La Perla del Oriente S.A. Transport Company was considered In order for the results obtained to approximate reality, the survey technique was used and the instrument was the questionnaire.

The purpose of the research work was to propose financing improvements that help to obtain significant results, that is, to efficiently use the company's resources that bear successful profitability.

Therefore, in the research work it seeks to determine if the Financing Affects the Profitability of the Interprovincial Transportation agencies from Huánuco to Lima period - 2019.

Keywords: Financing, Business Capacity, Financial Credit, Profitability and Decision Making.

Contenido (índice)

	Pág.
2. Equipo de trabajo.....	ii
3. Hoja de Firma del jurado y asesor.....	iii
4. Agradecimiento.....	iv
5. Dedicatoria.....	v
6. Resumen.....	vi
7. Abstract	vii
8. Contenido.....	viii
9. Índice de Tablas.....	x
10. Índice de Gráficos.....	xii
I. Introducción.....	14
II. Revisión de la Literatura.....	22
2.1. Antecedentes.....	22
A nivel Internacional.....	22
A nivel Nacional.....	27
A nivel Local.....	36
2.2. Bases teóricas de la Investigación.....	41
2.2.1. Financiamiento.....	41

2.2.2. Rentabilidad.....	56
III. HIPOTESIS.....	68
3.1. Hipótesis General.....	68
3.2. Hipótesis Nula.....	68
3.3. Hipótesis específicas.....	68
IV. METODOLOGÍA.....	69
4.1. Diseño de la investigación.....	69
4.2. Población y muestra.....	71
4.2.1. Población.....	71
4.2.2. Muestra.....	72
4.3. Definición y operacionalización de variables.....	73
4.4. Técnicas e instrumento de recolección de datos.....	74
4.5. Plan de análisis.....	74
4.6. Matriz de consistencia.....	76
4.7. Principios éticos.....	78
V. RESULTADOS.....	80
5.1. Resultados.....	80
5.2. Análisis de resultados.....	98
VI. CONCLUSIONES.....	105
Aspectos complementarios.....	107
Referencias bibliográficas.....	109
Anexos.....	114

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 ¿La empresa financia su actividad empresarial, mediante autofinanciamiento (financiamiento propio)?.....	80
Tabla 2 ¿La empresa utiliza financiamiento de terceros (externo) para aumentar su capital?.....	81
Tabla 3 ¿Cree que el financiamiento permite el desarrollo de la empresa?	82
Tabla 4 ¿Las Entidades Financieras le otorgan a la empresa mayores facilidades de crédito?.....	83
Tabla 5 ¿Los créditos otorgados a la empresa, fueron con los montos solicitados?.....	84
Tabla 6 ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo (Nuevas unidades, suministros, insumos, etc.)?.....	85
Tabla 7 ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?.....	86
Tabla 8 ¿Cree que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?	87
Tabla 9 ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?.....	88
Tabla 10 ¿La empresa devolvió oportunamente los créditos obtenidos (préstamo) a las entidades bancarias?	89
Tabla 11 ¿Cree usted que si la empresa recibiría capacitación económica y financiera actualizada mejoraría su rentabilidad empresarial?.....	90
Tabla 12 ¿Cree que la empresa se encuentra en la capacidad financiera de poder afrontar un nuevo financiamiento?.....	91
Tabla 13 ¿La empresa recibe asesoría de un Analista y/o Asesor al momento de solicitar el crédito financiero?	92

Tabla 14 ¿Tiene conocimiento acerca de la estructura del financiamiento?	93
Tabla 15 ¿La empresa planifica su estructura de financiamiento buscando un nivel óptimo de endeudamiento?	94
Tabla 16 ¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?	95
Tabla 17 ¿La rentabilidad ganada del año anterior lo capitaliza?.....	96
Tabla 18 ¿Cree que el financiamiento bancario ha ayudado a mejorar el rendimiento de su empresa?.....	97

INDICE DE GRAFICOS

Grafico 1 ¿La empresa financia su actividad empresarial, mediante autofinanciamiento (financiamiento propio)?.....	80
Grafico 2 ¿La empresa utiliza financiamiento de terceros (externo) para aumentar su capital?.....	81
Grafico 3 ¿Cree que el financiamiento permite el desarrollo de la empresa?	82
Grafico 4 ¿Las Entidades Financieras le otorgan a la empresa mayores facilidades de crédito?.....	83
Grafico 5 ¿Los créditos otorgados a la empresa, fueron con los montos solicitados?	84
Grafico 6 ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo (Nuevas unidades, suministros, insumos, etc.)?.....	85
Grafico 7 ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?.....	86
Grafico 8 ¿Cree que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?	87
Grafico 9 ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?.....	88
Grafico 10 ¿La empresa devolvió oportunamente los créditos obtenidos (préstamo) a las entidades bancarias?	89
Grafico 11 ¿Cree usted que si la empresa recibiría capacitación económica y financiera actualizada mejoraría su rentabilidad empresarial?	90
Grafico 12 ¿Cree que la empresa se encuentra en la capacidad financiera de poder afrontar un nuevo financiamiento?	91
Grafico 13 ¿La empresa recibe asesoría de un Analista y/o Asesor al momento de solicitar el crédito financiero?.....	92

Grafico 14 ¿Tiene conocimiento acerca de la estructura del financiamiento?	93
Grafico 15 ¿La empresa planifica su estructura de financiamiento buscando un nivel óptimo de endeudamiento?	94
Grafico 16 ¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años? .	95
Grafico 17 ¿La rentabilidad ganada del año anterior lo capitaliza?	96
Grafico 18 ¿Cree que el financiamiento bancario ha ayudado a mejorar el rendimiento de su empresa?	97

I. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo titulado: “Propuestas de Mejora de Factores Relevantes de Financiamiento Y Rentabilidad de las Agencias de Transporte Interprovincial de Huánuco a Lima periodo – 2019”, tuvo como principal motivación medir la incidencia de los factores del financiamiento en la rentabilidad, lo que hizo posible determinar que la rentabilidad si tiene que ver con la capacidad de la gestión empresarial para tomar decisiones que beneficien y respondan a los objetivos que dieron el inicio de su inversión con el único fin de tener resultados positivos.

El origen de las finanzas, se puede ubicar en área de la economía que estudia el funcionamiento de los mercados de dinero y capitales, las instituciones que operan en ellos, las políticas de captación de recursos, el valor de dinero en el tiempo y el coste del capital.

En sus inicios las finanzas o financiamiento se entendieron como economía empresarial, lo que en la actualidad se define como microeconomía o las finanzas de la empresa que a la vez se define como parte de la ciencia económica dedicada al estudio de las unidades económicas fundamentales, así como de los distintos mercados y de los precios que en ellos se forman, de los distintos comportamientos que tienen los participantes denominados clientes.

El cliente es un personaje importante en la vida de la empresa, que busca las mejores condiciones del producto o servicio, estas condiciones están

relacionadas con el tiempo, ubicación, y una flexibilidad en su atención; por ello es importante reconocer esta tendencia de los clientes y utilizarla como elemento importante en el desarrollo de estrategias encaminadas a posicionar a la organización en el mercado. Siempre se han utilizado aspectos de competencia como el precio, coste, características del producto, pero con el aumento de la oferta a través de una competencia cada vez más especializada, el establecer la diferenciación se vuelve cada vez más difícil y más importante. (Katerin & Amparo, 2014).

El financiamiento o finanzas, como se quiera llamar está referido a la caudal de negocios; definiéndose como el conjunto de actividades mercantiles concernientes con el capital de los negocios, como el grupo de mercados o instituciones financieras de ámbito nacional o internacional.

Teniendo esta base se puede definir a las finanzas como el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, utilizan, controlan, administran los capitales y otros recursos de valor. Finanzas, es una palabra que incita reacciones distintas, las cuales pueden ir desde el interés y la curiosidad hasta el temor y la angustia. Muchas personas perciben que las finanzas es algo complejo, es poco accesible y que solo es manejado por los especialistas; pero en realidad, estas pueden ser tan sencillas, interesantes y útiles si se cuenta con los conocimientos financieros esenciales.

Como toda materia especializada, las finanzas tienen principios básicos y fundamentales; tal vez el más profundo sea la transferencia de dinero de quien lo tiene a quien no lo tiene. Los que poseen dinero están buscando

ganar rendimientos y los que no cuentan con él están preparados a pagar un precio por obtenerlo y utilizarlo. Las relaciones y actividades generadas por este intercambio de recursos son parte importante de las finanzas.

En la actualidad los distintos temas financieros están siendo publicados en diferentes medios de comunicación, informando sobre las principales variables económicas, los resultados sistémicos de las empresas y respecto de las operaciones en las bolsas de valores. Por lo que, en la actualidad, la globalización y la población mundial, está cada vez más informada e involucrada en las técnicas y procesos financieros y no solo de su entorno inmediato, sino también del mundo globalizado. En esta época el entender y comprender los principios financieros se ha convertido en una necesidad para una gran parte de la población.

En la República Colombiana muchas de las empresas han entendido la importancia del financiamiento y sus resultados finales, por ello realizaron esfuerzos para gestionarlos y crear diversos diseños de mecanismos de inversión con enfoque a la demanda a sus clientes. Algunas poseen una gran estructura y desarrollo de sus sistemas de su financiamiento y se desarrollan para conseguir objetivos más significativos, y otras hasta la actualidad están en el proceso de diseñar una filosofía de servicio que sea la base para la construcción de sistemas que permitan eficientemente un excelente resultado en su rentabilidad. Es por ello que, con el fin de conocer el desarrollo real de las organizaciones con respecto a la rentabilidad, indagaron sobre los factores

de inversión empleados por éstas, su funcionamiento, control, desarrollo, utilización y eficiencia en los negocios.

Las finanzas en el mundo de la inversión peruana se están perfeccionando a través de estrategias, experiencia y situaciones de las empresas que tiene que ver con el cliente que hacen notar sus necesidades no suplidas. Percibiendo así la magnitud mínima del nivel de porcentaje de importancia de invertir o sumar más capitales. Los inversionistas peruanos están enfocándose e incluyendo sus capitales de acuerdo a su sistema estratégicos, es decir a las necesidades no suplidas en el contexto macro y microeconómico, para atender esas necesidades con la mayor capacidad de Gestión empresarial.

Los cambios filosóficos de teorías estratégicos en la empresa que van surgiendo a la medida de la globalización de negocios y los tratados del libre comercio ha tendió su influencia significativa en el intercambio de ideas que se enfocan a la capacidad de invertir o financiar.

Estas ideas están basadas en la experiencia de empresarios latinoamericanos que comparten conocimientos y métodos para alcanzar o tener resultados exitosos. Esto de una a otra manera ha involucrado a los empresarios peruanos a incluir estas estrategias en el estudio de mercadeo dando mayor atención a la toma de decisiones en las alternativas más tentativas de ganancia, por lo que la empresa se preocupa por el interés del cliente mediante diversas clasificaciones de conducta y comportamiento de lo que piensa, de lo que dice, de lo que oye, y de lo que interpreta.

El empresario peruano está pensando si lo invertido o financiado va a tener efectos positivos de la demanda del cliente, para ello antes de aumentar capitales tiene que ir observando las diferencias del comportamiento conductual, la apariencia física, su intelectualidad y sus preferencias personales, conformando así, datos para gestionar más recursos en esos sectores y que sean de impacto, que se canalice mediante resultados exitoso.

El Perú está promoviendo a sus departamentos regionales a dar lugar más énfasis a la inversión privada ya que es el núcleo del desarrollo del país. Y por ello se está adaptando sistemas de inversión que dan lugar en las regiones con mayor influencia de trabajo y desarrollo.

Es así que en la región de Huánuco en los últimos años se ha empezado a promover la inversión privada, llegando los así supermercados de capitales extranjeras y capitales nacionales como nuevas casas de estudio superiores, nuevas entidades financieras, etc. Con la finalidad de cambiar el paradigma rutinario empresarial, teniendo el compromiso de invertir para mejorar, que está relacionado con la capacidad de generar empleo en la población y efectivo equivalente de efectivo.

Las gran mayoría de Empresas de Transporte Interprovincial en la ciudad de Huánuco, no están considerando efectivamente o tomando la importancia de sus finanzas por lo que están haciendo notar una conducta empresarial desordenada a través de su formas y políticas de invertir, ya que no hay cambio de paradigma en su desarrollo empresarial, es decir renovación y control continuo de sus buses, personal más capacitado, y lo más importante

las expectativas del cliente, ya que estos datos son esenciales para tomar decisiones de financiamiento y obtener mayor rentabilidad.

Por ende, la Investigación fue realizada a la Empresa de Transporte Interprovincial La Perla del Oriente S.A “ETPOSA”, ya que esta empresa tiene por objetivo: Transportar pasajeros con seguridad, comodidad y costo razonable, buscando en todo momento la satisfacción del cliente, su visión es convertirse en la empresa líder del transporte terrestre de pasajeros y su misión es transportar a sus pasajeros satisfaciendo sus necesidades con un estándar de calidad, seguridad y confort. Por tal motivo sabemos que muchas veces la falta de fondos atenta contra el crecimiento de la empresa.

De acuerdo a lo expuesto anteriormente, se formuló el siguiente enunciado del problema:

- ¿Cómo inciden los Factores Relevantes del Financiamiento en la Rentabilidad de las Agencias de Transporte Interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019?

El cual dio paso al objetivo general:

- Incorporar el Financiamiento en los Factores Relevantes para la Rentabilidad de las Agencias de Transporte Interprovincial de Huánuco a Lima Periodo – 2019.

Y como objetivos específicos:

- Identificar el autofinanciamiento para la Rentabilidad de las Agencias de Transporte Interprovincial de Huánuco a Lima Periodo – 2019.
- Identificar la capacidad de Gestión Empresarial para la Rentabilidad de las Agencias de Transporte Interprovincial de Huánuco a Lima Periodo - 2019.
- Identificar la toma de decisiones para la Rentabilidad de las Agencias de Transporte Interprovincial de Huánuco a Lima Periodo - 2019.

El resultado obtenido fue:

- Las empresas de Transportes Interprovincial necesitan indudablemente cobertura de financiamiento para poder mejorar su rentabilidad empresarial, pero para ello la empresa debe tener la capacidad de gestionar y tomar decisiones que beneficien a la empresa. Por lo tanto se asemeja a la hipótesis alterna planteada en la investigación: Los Factores Relevantes del Financiamiento inciden de manera positiva en la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019

Y se llegó a la siguiente conclusión:

- Que los diferentes factores del Financiamiento son indispensables para las Agencias de Transporte Interprovincial de Huánuco a Lima, porque esto permite hacer fuerza a su capital social, mejoras en sus activos que hacen posible los servicios de transporte, implementación de tecnologías y capacitación a su equipo de trabajo, así mismo al tener acceso al financiamiento ya sea interno y externo, la empresa debe tener capacidad de gestionar los recursos dentro de la misma sin afectar la voluntad de los accionistas. Por otro lado, tener la capacidad de tomar decisiones de las ofertas de créditos financieros de las entidades bancarias para responder a los requisitos que solicitan para su desembolso.

II. Revisión De Literatura

2.1. Antecedentes

A nivel Internacional

León & Schreiner (2013), Elaboró el trabajo de investigación titulado: “Financiamiento para las micro y pequeñas empresas”, para ser presentada y sustentada en la Universidad Anáhuac, Escuela de Economía y Negocios, México, para optar el grado de Doctor en Economía. Con el objetivo principal de contexto empresarial adecuado para la actividad económica de las MIFIs y de sus clientes, con el tipo de investigación cualitativa - aplicada. La investigación llegó a las siguientes conclusiones:

- Los intermediarios financieros pueden y deben ofrecer depósitos y préstamos. Los clientes están interesados tanto en los costos de transacción como en las tasas de interés.
- Los mercados matan a unas instituciones y conciben otras nuevas, al margen de los esfuerzos exógenos por mantener a todos en operación.
- Las autoridades de política, así como los donantes necesitan disciplinar sus esfuerzos, no para contrarrestar los resultados de mercado, para complementarlos, coadyuvando al surgimiento y sostenibilidad de instituciones financieras adecuadas a los requerimientos de las MPEs.

- En términos de productos financieros, la atención a los requerimientos de las MPEs se logra no con desembolsos para préstamos dirigidos a propósitos per se de elevar la producción de unas MPEs, con la provisión adecuada de productos, cuyos términos y condiciones sean valiosas por las MPE que encuentra como mejor opción justamente elevar su producción. Si otros agentes destinan tal préstamo a otros usos y lo pueden repagar, nada lo evitará. Aun otros agentes hacen depósitos en vez de adquirir más préstamos.
- En términos de política económica, es más funcional para las MPEs no la promoción de depósitos y préstamos dirigidos específicamente a MPEs, la promoción de micro y pequeños depósitos y préstamos.

Carrillo (2016), desarrolló el trabajo de investigación titulado: “Análisis de las fuentes de financiamiento para microcréditos de las instituciones públicas y privadas para las PYMes en el Ecuador” con el objetivo de demostrar cómo influye el manejo administrativo y financiero de las pymes en nuestro país al momento de tratar de acceder a los créditos tanto de las instituciones financieras públicas como privadas destinadas al segmento de las pymes (microcréditos). Con el diseño de investigación explicativa, para ser presentada y sustentada en la Universidad de Guayaquil, para optar el profesional de Contador Autorizados. La investigación llegó a las siguientes conclusiones:

- El investigador concluye manifestando que todas las empresas sean pyme o grande necesita financiamiento para realizar nuevos proyectos. La mayor parte de las pymes consideran excesivos los requisitos de las instituciones financieras por lo que no intentan acceder a este tipo de financiamiento.
- Las exigencias en los requisitos de las instituciones financieras son para obtener la información necesaria de la empresa y analizar el riesgo al otorgar un crédito.
- De las pymes encuestas y que no lograron acceder a un crédito el 51% se atribuye al no cumplimiento de ciertos requisitos responsabilidad de la administración como lo son la presentación de EF's (26%) y plan de proyecto y/o inversión (25%).
- El no tener información financiera para las pymes no solo crea inconvenientes en cuanto a requisitos puntuales como la obtención de un crédito, también refleja que el manejo administrativo puede estar siendo deficiente en las áreas críticas de control de su empresa lo cual también incide en el crecimiento de la misma.
- El nivel de conocimiento y/o experiencia del administrador tendrá impacto en el manejo administrativo y financieros de las pymes.

Albornoz (2014), realizó su trabajo de investigación titulado: "Rentabilidad, Riesgo y Eficiencia de los Mercados Bursátiles

Estadounidense, Español, Mexicano y Venezolano”, que consistió en analizar el binomio rentabilidad riesgo; comprobar que los mercados siguen un camino aleatorio, como parte del estudio de la eficiencia en su forma débil; y empleo del análisis fundamental para determinar si la información pública es incorporada en los precios de los títulos y en el mercado para ser presentada y sustentada en la Universidad de Córdoba, para optar el grado de Doctor en ciencias Económicas; con el nivel de investigación explicativo, la investigación llegó a las siguientes conclusiones:

- Los mercados financieros son esenciales para comprender la situación financiera de una economía. Su propósito es poner en contacto oferentes y demandantes de activos financieros y establecer los precios justos de los mismos. Para que estos mercados realmente contribuyan con el crecimiento económico de un país, dependerá de su capacidad y eficiencia.
- Con el incremento en el movimiento de las inversiones en los mercados emergentes, se le está dando bastante importancia al análisis de la rentabilidad y riesgo de las acciones, así como a la comprensión de la eficiencia del mercado en los mismos.
- Al entender esta investigación se puede mencionar que el alcance fue analizar la rentabilidad, riesgo y la eficiencia en los mercados: estadounidense y español (mercados desarrollados) y venezolano y mejicano (mercados emergentes); durante el periodo 2000-

2009. Se consideran precios de cierre mensuales de títulos e índices bursátiles más representativos de estos mercados. Se analizan los principales hitos en las economías durante el período 2000-2009. Se evidencia que ocurrieron sucesos que afectaron a la mayoría de bolsas de valores en el mundo, en algunos casos de manera instantánea y en otros, se dio el efecto contagio de las crisis, meses después. Estos fenómenos se explican por la relación e interconexión electrónica de los mercados.

Najia (2017), elaboró su trabajo de investigación titulado: “ASPECTOS DE LAS FINANZAS ISLÁMICAS: INGENIERÍA, CONTABILIDAD Y GESTIÓN DE RIESGOS CASO PRÁCTICO: ESPAÑA CENTRO EUROPEO DE LAS FINANZAS ISLÁMICAS” con el principal objetivo de exponer la actualidad del sector y su evolución en un período de crisis financiera y económica que arrastró al sistema financiero convencional, con el nivel de investigación cualitativa explicativa, para ser presentada y sustentada en la Universidad Rey Juan Carlos, para optar el grado de Doctor en ciencias Económicas. Habiendo realizado su análisis y teniendo en cuenta todos los aspectos de las finanzas islámicas que el investigador ha estudiado en este trabajo, se puede destacar algunas conclusiones:

- En primer lugar, tras el análisis del desarrollo de los productos y servicios financieros islámicos, se concluye que la ingeniería financiera islámica ha tenido un papel importante en la evolución del sector financiero islámico, y en sus logros actuales, aunque, a

juicio de algunos observadores, las instituciones financieras islámicas y los reguladores del sistema no le han prestado la atención necesaria y, por lo tanto, no han sido capaces de acompañar correctamente la demanda de usuarios, inversores y clientes ni sus necesidades. De hecho, la mayoría de esos productos son una imitación y adaptación a la Sharía de productos financieros convencionales, mientras que muy pocos han sido creados desde las fuentes legislativas islámicas originales.

- Por otra parte, sobre la contabilidad en las instituciones financieras islámicas, puede observarse que el interés por este aspecto en el proceso de evolución de la industria ha llegado muy tarde. Las dificultades, por no decir problemas contables, aparecieron con la creación de nuevos productos, como los fondos Zakat, Qard Al hasan o Waqf, que no tienen cabida, por ejemplo, el reflejo de sus aspectos no financieros en los programas y las normas contables internacionales convencionales. Se trata de conceptos nuevos que no se adaptan a los planes contables tradicionales o, mejor dicho, no están contemplados en las normas contables convencionales.

A nivel Nacional

Mamani & Marquez (2015), realizó su trabajo de investigación titulado: "La estructura de financiamiento y su influencia en los resultados de las empresas concesionarias de vehículos del Cusco-2012", con el objetivo

principal de Analizar la estructura de financiamiento de las empresas concesionarias de vehículos de la ciudad del Cusco y la influencia que ejerce en los resultados, con una metodología de investigación experimental, para ser presentada y sustentada en la Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, para optar el título profesional de contador Público. La investigación llego a las siguientes conclusiones:

- La estructura de financiamiento tiene una influencia alta sobre los resultados de las empresas concesionarias de vehículos del Cusco, debido a que la inclusión o no de deuda dentro de la estructura de financiamiento de las empresas produce una variación importante en los resultados de las mismas.
- Esto se manifiesta en una variación de la rentabilidad sobre la inversión (ROE), pasando de 14% en un escenario en el que la empresa financia sus inversiones exclusivamente con recursos propios, hasta 16.33% y 15.87% por la inclusión de deudas a corto y largo plazos, respectivamente.
- De la misma manera, se manifiestan incrementos en las utilidades por acción, mostrándose que en ausencia absoluta de recursos externos las mismas ascienden a 0.162, mientras que con la incorporación de deudas a corto y largo plazos alcanzan cifras de 0.195 y 0.189, respectivamente. Por otro lado, se concluye que, en presencia de deuda, el costo de las diversas fuentes financieras, representado por el Costo Promedio Ponderado del Capital

(CPPC), disminuye de 12% (en ausencia de deuda) a 11.1025% por incorporación de financiamiento a corto plazo, y a 11.1003% por inclusión de deuda a largo plazo.

- Todas estas implicancias financieras se producen debido a que las empresas que utilizan deuda dentro de su estructura de financiamiento gozan de un beneficio fiscal en cuanto a que los intereses son aceptados como gastos para la determinación del impuesto a la renta mientras que las empresas que no utilizan deuda no tienen este beneficio.
- Adicionalmente, la estructura de financiamiento de las empresas concesionarias también ejerce una alta influencia sobre sus resultados debido a que se produce un incremento en el valor de la empresa cuando esta utiliza deuda.
- Que a pesar de que los encargados de la gestión de estas empresas tienen cierto conocimiento acerca de la teoría de la estructura de financiamiento y de los beneficios que trae consigo el escudo fiscal generado por el uso de deuda, estos no lo aplican buscando un nivel óptimo de endeudamiento ya que, si bien el financiarse solo con recursos propios les otorga buenos márgenes de rentabilidad, estos no son los más óptimos que se podrían obtener.
- Al utilizar financiamiento externo recurre a deudas de corto plazo debido principalmente a que esta fuente de recursos es destinada

al financiamiento de capital de trabajo, además de sus menores tasas de interés, pudiendo verificarse este aspecto en la encuesta vinculada a la forma en que son adquiridos los vehículos.

- Las diversas fuentes de financiamiento externo existentes en nuestro medio, las empresas concesionarias recurren al financiamiento bancario, dado que, las empresas bancarias al tener mayor solidez financiera ofrecen menores tasas de interés que otras entidades del Sistema Financiero, aunque los requisitos para acceder a dicho financiamiento son más estrictos.

Rea (2018), realizó su trabajo de investigación titulado: "El financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en las casas de apuestas deportivas en Huaraz, 2017", con el objetivo de describir las principales características del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas en las casas de apuestas deportivas en Huaraz, utilizando el tipo de investigación descriptivo, para ser presentada y sustentada en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, para optar el título profesional de contador Público. La investigación llegó a las siguientes conclusiones:

- Las micro y pequeñas empresas al comenzar sus actividades de servicio la mayoría comenzó con financiamiento propio y algunas que recibieron financiamiento de terceros que fueron entidades (bancarias y no bancarias), al pasar el tiempo todas estas MYPE obtuvieron financiamiento de entidades bancarias y no bancarias,

todas estas MYPE que accedieron a créditos tienen la percepción de que las instituciones financieras tienen políticas de apoyo al micro empresario, como también capacitaciones financieras para un mayor respaldo con sus obligaciones esto ayuda a mejorar la estabilidad económica y para ello también motiva a la entidad bancaria a dar más oportunidades de créditos por ser clientes con pagos a tiempo oportuno, las MYPE invirtieron el crédito obtenido en mejoramiento de sus locales y capital de trabajo para facilitar su rendimiento de trabajo del financiamiento y la función delegada al personal.

- La rentabilidad es la obtención de ganancias futuras por el desembolso de inversiones financieras obtenidas del servicio que se muestra en este estudio, donde se logró una eficiente rentabilidad en los últimos años, con eso podemos decir que las MYPE van creciendo e incrementando sus capitales y teniendo fondos o reservas para cuando tengan algún riesgo rentable. La importancia que cumple el financiamiento obtenido, ayudo a incrementar la rentabilidad, este hecho nos muestra la capacidad generada por la MYPE, cuando se logra el plan de negocio que se invirtió, mostrando el crecimiento y rendición de las MYPE, también se encuentra que las inversiones de las entidades bancarias son necesarias para lograr un índice de productividad económica, financiera y rentable.

Lázaro Tuanama (2018), realizó su trabajo de investigación titulado: "Caracterización del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: caso empresa "asociación de comerciantes mayoristas del señor de la ascensión de Cachuy"- Cañete, 2017", con el objetivo de Determinar y describir las características del financiamiento de las empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa "Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy-Cañete, aplicando el diseño de la investigación no experimental descriptivo, bibliográfico, documental, para ser presentada y sustentada en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, para optar el título profesional de contador Público. La investigación llego a las siguientes conclusiones:

- Los problemas que enfrentan las empresas es la limitación para solicitar créditos de la banca formal, no tienen el acceso al financiamiento por no contar con los requisitos solicitados, muchas veces acceden a sacar préstamos de entidades financieras, ya que estas no solicitan muchos requisitos, les facilitan el préstamo con garantías (activos fijos) a una alta tasa de interés. Por lo general la mayoría afirman que el crédito es para capital de trabajo, implementación de local y activos fijos, para desarrollar su actividad de comercio también manifiestan que recurren al autofinanciamiento y financiamiento de terceros (prestamistas). Lo cual obtienen a un corto plazo.

- Las empresas del sector comercio del Perú y la empresa Asociación de Comerciantes Mayoristas del Señor de la Ascensión de Cachuy, manifiestan que han recurrido al financiamiento de terceros ya sea a través de Entidades Financieras y la Banca Formal. También se concluye que según la empresa objeto de estudio y la afirmación de la mayoría de autores, las Entidades Financieras no solicitan demasiados requisitos a comparación de la Banca Formal. Dado que los requisitos solicitados por las Entidades Financieras son menos, esto conlleva a que la tasa de interés sea mayor a comparación de la tasa de interés de la banca formal. La empresa en estudio y los resultados de los autores no coinciden en relación a los montos solicitados por cada empresa puesto que cada empresa tiene gastos y costos diferentes y el destino del crédito no solamente es para activo fijos también lo invierten en mercaderías.

Rebaza (2018), realizó su trabajo de investigación titulado: "Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la empresa OT&SA promotora inmobiliaria SAC, Trujillo 2017", con el objetivo de determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la Empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria S.A.C. en el distrito de Trujillo, con la metodología de investigación descriptivo correlacional, para ser presentada y sustentada en la Universidad Privada

del Norte, para optar el título profesional de contador Público. La investigación llegó a las siguientes conclusiones:

- El financiamiento impactó en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la Empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria S.A.C. en el distrito de Trujillo 2017, mejorando su liquidez a 1.98 y su rendimiento sobre el capital a 19.14%.
- El tipo financiamiento en la construcción de viviendas multifamiliares de la Empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria S.A.C. en el distrito de Trujillo 2015-2017, es un financiamiento a largo plazo y que con ello se están compensando los niveles de riesgo de solvencia y rentabilidad, ya que al adquirir este tipo de financiamientos a largo plazo busca que sus activos sean financiados con capital de terceros.
- Existen ofertas crediticias para la construcción de viviendas multifamiliares de la Empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria S.A.C. en el distrito de Trujillo 2017, las cuales están dadas por La Caja Piura con una tasa de interés efectiva anual del 14%, el Banco Continental con una tasa de interés efectiva anual del 12.8%, Mi Banco con una tasa de interés efectiva anual del 27.8% y el Banco de Crédito con una tasa de interés efectiva anual del 15.20%.

- El nivel de solvencia y rentabilidad en la construcción de viviendas multifamiliares de la Empresa OT&SA Promotora Inmobiliaria S.A.C. en el distrito de Trujillo 2017, cuenta con un nivel de liquidez del 1.85, el nivel de rendimiento sobre activos totales es de 14.27% y el nivel de rendimiento sobre capital es del 13.43%.
- A base de la investigación la investigadora propuso evaluar las decisiones de financiamiento y verificar la estructura de su capital, de la misma manera se le recomienda tomar un préstamo que cubra la totalidad de sus costos, ya que el financiamiento propuesto mejora su rendimiento y aumenta su rentabilidad; seguir con el tipo de financiamiento a largo plazo ya que ésta busca aumentar la rentabilidad sin poner en riesgo los activos que posee la empresa; realizar un estudio de las tasas de interés en las entidades financieras al momento de tener la necesidad de adquirir financiamiento con el fin de evaluar la oferta crediticia, y proyectar la misma en sus estados financieros con el fin de aplicar ratios que posibiliten la comparación para conocer la mejor opción de financiamiento; y en base a los estudios realizados, que tome la decisión de financiarse con el Banco Continental, debido a que en la investigación se demuestra una mejora del rendimiento de la rentabilidad y la liquidez de la empresa.

A nivel Local

Pablo Durand (2018), realizó su trabajo de investigación titulado: "Decisiones financieras y la rentabilidad en las empresas hoteleras de la ciudad de Huánuco – 2018", con el objetivo de analizar la influencia de las decisiones financieras en la rentabilidad de las empresas hoteleras de la ciudad de Huánuco el tipo de investigación fue aplicada, con un enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo y su diseño es no experimental. Para ser presentada y sustentada en la Universidad de Huánuco, para optar el título profesional de contador Público La investigación llego a las siguientes conclusiones:

- Las decisiones financieras influyen significativamente en la rentabilidad de las empresas hoteleras de la ciudad de Huánuco, ya que se obtuvo un valor relacional de 0.468, el cual manifiesta que hay una correlación positiva media entre las variables de estudio: decisiones financieras y rentabilidad. Recomendando a los gerentes o administradores realizar un análisis previo antes de tomar decisiones financieras pues influyen en la rentabilidad de las empresas hoteleras de la ciudad de Huánuco, pues tomar buenas decisiones ayuda alcanzar objetivos trazados, minimizan los riesgos del financiamiento y de la inversión e incrementan la rentabilidad.
- Las decisiones de financiamiento influyen significativamente en la rentabilidad de las empresas hoteleras, ya que se obtuvo un

valor relacional de 0.656, el cual manifiesta que hay una correlación positiva considerable entre las variables de estudio: decisiones financieras (decisiones de financiamiento) y rentabilidad. Recomendando a los gerentes o administradores conocer la estructura financiera del pasivo para tomar decisiones acertadas de financiamiento para no llegar a caer en una insolvencia técnica es decir ser incapaz de poder cancelar dicha deuda y también evaluar los costos de financiamiento.

- Las decisiones de operación influyen significativamente en la rentabilidad de las empresas hoteleras de la ciudad de Huánuco, ya que se obtuvo un valor relacional de 0.424, el cual manifiesta que hay una correlación positiva media entre las variables de estudio: decisiones financieras (decisión de inversión) y rentabilidad. Recomendando a los gerentes o administradores que en las decisiones de operación se diseñe e implemente políticas de operación pues mejorar la eficiencia de las actividades del hotel, mejorara sus ventajas competitivas y calidad de servicio, además realizar el control de los suministros así se evitara perdidas, disminución de utilidades y suministros que se dañen.

Salis Fabian (2018), realizó su trabajo de investigación titulado: " Las fuentes de financiamiento y su influencia en el desarrollo de las MYPES del sector metalmecánico en el distrito de amarilis provincia de Huánuco período 2017", con el objetivo de determinar de qué manera influyen las

fuentes de financiamiento en el desarrollo de las Mypes del Sector Metalmeccánico del distrito de Amarilis de la provincia de Huánuco, por lo que su metodología es de tipo descriptivo - deductivo y el diseño de investigación de tipo Explicativo, la cual fue presentada y sustentada en la Universidad Nacional Hermilio Valdizan, para optar el título profesional de contador Público. La investigación llego a las siguientes conclusiones:

- El préstamo bancario obtenido influye positivamente en el desarrollo de la empresa modelo INSTAMETAL'S EIRL ya que podemos apreciar un aumento en la liquidez corriente de la empresa del 31.53% posterior al desembolso del préstamo, porque el investigador recomienda elaborar cada seis meses un flujo de caja proyectado donde se muestre la continuidad del uso del efectivo, para así determinar el nivel de liquidez a utilizarse durante los próximos meses, esto con el fin de no endeudarse innecesariamente con las entidades bancarias y no bancarias.
- El préstamo bancario obtenido influye positivamente en el desarrollo de la empresa modelo INSTAMETAL'S EIRL ya que podemos apreciar un aumento en la liquidez corriente de la empresa del 31.53% posterior al desembolso del préstamo, recomendando optar por nuevas fuentes de financiamiento, internas o externas, como reinvertir las utilidades obtenidas en períodos anteriores, contactarse con nuevos inversionistas o

también la venta de activos de bajo nivel de utilización, serían nuevas alternativas para conseguir apalancamiento dentro de la empresa, de acuerdo a las necesidades.

- La capacidad para financiarse de la empresa INSTAMETAL'S E.I.R.LTDA. permitió responder a las expectativas del mercado y a su imagen como empresa proveedora del sector metalmecánico, lo cual trajo consigo que la empresa cliente recomiende los servicios de ésta e incrementó en un 218% el nivel de sus ventas comparado con el trimestre anterior, recomendando que se debe elaborar presupuestos anuales, en los cuales se incluyan las amortizaciones del financiamiento obtenido, y también los posibles ingresos que incluirán para tener un mejor control sobre la liquidez de la empresa, es decir, qué dinero podrá reinvertirse y cuál no, los mismos que deben ser contrastados con los resultados reales de la empresa.

Pedro Franklin, Jaimes Garay & Pablo Ayala (2018), realizaron su trabajo de investigación titulado: "El financiamiento bancario y no bancario para el desarrollo de las MYPEs, del sector manufacturero, rubro textil en la provincia de Huánuco, 2016", con el objetivo de determinar la influencia del financiamiento bancario y no bancario en el desarrollo de las MYPES del sector manufacturero, rubro textil, en la provincia de Huánuco, utilizó el tipo y nivel de investigación, descriptiva – cualitativo y un diseño no experimental transversal - descriptivo el cual

fue presentada y sustentada en la Universidad Nacional Hermilio Valdizan, para optar el título profesional de Economía. La investigación llevo a las siguientes conclusiones:

- Los representantes de las MYPES del sector manufacturero rubro textil de la provincia de Huánuco manifiestan que hay limitaciones de capital de trabajo y la importancia que es el financiamiento externo para poder desarrollarse su empresa. Por lo tanto, el financiamiento bancario y no bancario influye significativamente en el desarrollo de los MYPES textiles en la provincia de Huánuco.
- Con respecto a la tasa de interés se pudo observar que es determinante para poder obtener el financiamiento de terceros, por lo tanto, a mayor tasa de interés será menor la demande de financiamiento externo para el desarrollo de la MYPES textiles en la provincia de Huánuco en el año 2016.
- Las garantías reales con las que cuenta una empresa es determinante para la aprobación y obtención de los créditos del sistema financiero bancario y no bancario
- Con respecto al capital Humano, mucho de los gerentes de estas empresas no invierte en este factor de producción debido a que creen que es un gasto, Sabiendo que es importante para el mejoramiento en su rentabilidad

- Con respecto al capital físico que cuenta una empresa, es decir los activos es muy importante para poder desarrollarse y ser competitivos en el mercado manufacturero del rubro textil y así obtener una rentabilidad aceptable

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1. Financiamiento

Modigliani & Miller (1958), quienes fueron los primeros autores en desarrollar un análisis teórico de la estructura financiera de las empresas cuyo objetivo central es estudiar sus efectos sobre el valor de la misma.

La teoría tradicional plantea que la estructura financiera óptima será aquella que maximice el valor de mercado de la empresa y minimice el costo del capital. Esta estructura de no ser apropiada puede representar una restricción a las decisiones de inversión y por lo tanto, al crecimiento de la empresa

Con esta Teoría de Financiamiento se observa los equilibrios entre los costos y las ventajas del endeudamiento que una empresa o un sector económico puede poseer; permitirá fundamentar los valores de apalancamiento, amortización de pasivos a plazos, que se utilizarían para acrecentar los niveles de capital en la empresa, y serían utilizados en diferentes operaciones económicas, de índole operativa, financiera u otra, con el fin de elevar dicho nivel al máximo posible.

La teoría del Pecking Order basa sus supuestos afirmando que no existe una estructura óptima de capital sino que más bien los gerentes usan la jerarquía de preferencias a la hora de realizar nuevas inversiones, es decir primero se recurre al financiamiento con fondos internos debido a que en ésta no existe asimetría de la información, luego se recurre al endeudamiento y como última alternativa a la emisión de acciones. (Milena, 2012)

Brenes & Bermúdez (2013), manifiesta en su investigación “Condiciones actuales del financiamiento de las pymes costarricenses”, sostiene que dentro de las teorías modernas que procuran explicar el comportamiento de las empresas con relación a sus estrategias de financiamiento se encuentran la Teoría de la Jerarquía Financiera, la Teoría del Ciclo de Vida Financiero y la Teoría del Racionamiento del Crédito, basadas principalmente en las desigualdades de información o desconocimiento de las dinámicas empresariales, que se da tanto entre los proponentes de servicios financieros y las empresas, como entre el gerente y los accionistas o inversores de una empresa. En general, plantean que la percepción de incurrir en altos riesgos al financiar proyectos productivos (comercio), especialmente en el caso de las empresas más pequeñas genera dificultades al buscar el financiamiento que necesitan para el desarrollo de sus negocios.

Según Gitman (1997), manifiesta que la necesidad de Financiamiento de una Empresa estan compuesto por los requerimientos de financiamiento

de una empresa pueden dividirse en una necesidad permanente y una necesidad temporal. La necesidad permanente, compuesta por el activo fijo más la parte que permanece del activo circulante de la empresa, es decir, la que se mantiene sin cambio a lo largo del año. La necesidad temporal, es atribuible a la existencia de ciertos activos circulantes temporales, esta necesidad varía durante el año.

Serino (2012), menciona que el financiamiento en el sector privado es fundamental para continuar el sendero de desarrollo económico de Argentina, el documento resalta la necesidad avanzar en la construcción del marco institucional para un nuevo banco de desarrollo, pero al mismo tiempo utilizar todas las instituciones e instrumentos de política disponibles para expandir el financiamiento de las actividades productivas. el escaso financiamiento productivo y de largo plazo, así como las posibilidades para crear una banca de desarrollo, también se debe a las características de los pasivos del SFA. A lo largo de las jornadas, se plantearon tres propuestas alternativas para incentivar el financiamiento productivo y contribuir al desarrollo económico. La primera es la construcción de una banca de desarrollo, la segunda implica una mayor coordinación de las políticas actualmente vigentes y la tercera plantea utilizar las instituciones del SFA para asignar fondos provistos por el estado.

2.2.1.1. Autofinanciación

Es la capacidad de generar tus propios capitales, de acuerdo a criterios de administración, con un sistema estratégico, controlando los riesgos que podrían ocasionar conflictos internos en la empresa. (Jaime Eslava, 2014).

Ampliacion de capital:

Según Caurin (2016) “Una ampliación de capital es el incremento del capital social de una sociedad. Se trata de una operación financiera realizada con el objetivo de aumentar los fondos propios de la empresa y poder realizar nuevas inversiones. Para realizar las ampliaciones de capital, las sociedades pueden emitir nuevas acciones, aumentar el valor de las acciones ya existentes, o realizar una ampliación de capital con cargo a reservas. En esta última opción, la ampliación de capital corre a cuenta de las reservas, que son los beneficios de la empresa que no se han distribuido entre los accionistas.”

Así mismo Caurin (2016), hace referencia “que según el valor que posean las nuevas acciones en una ampliación de capital las acciones pueden ser:”

- **A la par:** las nuevas acciones que se emiten tienen el mismo valor nominal que las anteriores.
- **Sobre la par:** estas acciones se emiten en la ampliación de capital con prima de emisión. Los inversores que decidan acudir a la ampliación de capital deberán pagar un precio adicional por cada nueva acción que compren. El objetivo es

proteger los intereses de los anteriores accionistas y evitar la pérdida del valor de sus acciones.

- **Liberadas:** Las acciones liberadas se emiten en la ampliación de capital con cargo a reservas. Las acciones se realizan con los beneficios no repartidos de la empresa y por lo tanto no tienen ningún para los accionistas.

En las ampliaciones de capital, los accionistas actuales poseen un derecho de suscripción preferente. Esto significa que poseen prioridad a la hora de realizar la suscripción de las nuevas acciones que emite la compañía. Por un lado, los antiguos accionistas tienen la posibilidad de comprar las acciones que le permita la empresa y al precio correspondiente. Sin embargo, este derecho es opcional, por lo que puede no ejercer el derecho de suscripción preferente de acciones o venderlo a otro accionista interesado.

Tipos del Financiamiento:

- **Autofinanciación o Financiamiento Propio:** aquí hacemos mención a que muchas empresas inician sus actividades económicas teniendo como capital ahorros personales y en el caso que empresa tiene socios el aporte de cada uno de ellos es una forma de financiación propia.
- **Financiamiento de tercero o externo:** son los medios una empresa para realizar inversiones productivas para un mayor

crecimiento, en este caso existe mayores opciones para poder elegir.

Según el Banco BASE (2018) se puede definir de la siguiente forma:

✓ **Financiamiento A corto Plazo:** En el caso de la financiación a corto plazo, se utiliza generalmente para cubrir operaciones vinculadas directamente con los ingresos; es decir, que el beneficio que se consiga sea mayor al costo financiero del crédito.

- Entre las ventajas del financiamiento a corto plazo están:

- Se consiguen fácil y rápidamente.
- No cobran tasas de interés muy altas.
- El trámite no conlleva muchos requisitos, y en muchos casos ni siquiera se pide garantía.

- Los tipos de financiamientos a corto plazo son:

- **Crédito comercial:** Incluye el financiamiento de proveedores, impuestos diferidos y financiamiento de inventario.
- **Crédito bancario:** Las condiciones que establecen los bancos son flexibles y se otorgan rápidamente, permitiendo cubrir faltantes de capital para actividades operativas.

- **Pagarés:** Cuando el préstamo lo hace un particular a cambio de la devolución del dinero, más el interés pactado, en una fecha determinada.
 - **Línea de crédito:** Son montos de dinero que el banco pone a disposición del cliente corporativo para que los utilicen en el momento que lo requieran dentro del límite otorgado.
- ✓ **Financiamiento a Largo plazo:** Se habla de financiación a largo plazo cuando el plazo del pago se extiende más allá de los cinco años, y regularmente requiere una garantía.
- Los tipos de financiamientos a largo plazo incluyen:
- **Préstamo hipotecario:** Cuando la garantía la constituye una propiedad de la empresa, la cual cambiaría de dueño si la deuda no se pagara según lo convenido.
 - **Emisión de acciones:** Es una forma en que las empresas se consiguen capital de trabajo o para sus planes de crecimiento en los mercados, a cambio de otorgar a los inversionistas una parte de la propiedad de sus activos.
 - **Bonos:** También se maneja a través de los mercados de dinero, pero, a diferencia de las acciones, no otorgan al tenedor ninguna propiedad sobre la empresa. Más bien es una especie de préstamo que hacen los inversionistas a cambio de la tasa de interés acordada en un plazo definido.

- **Arrendamiento financiero o Leasing:** Es un contrato que negocian, por un lado, el propietario de los bienes (acreedor) y, por otro lado, la empresa (arrendatario). A esta última se le permite el uso de los bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta. Las estipulaciones del contrato varían de acuerdo a la situación y las necesidades de cada una de las partes.

Estrategias de credito

Las estrategias de crédito se caracterizan por ser creadas a la medida y que deben ser adaptables. Ya que esto se da, porque el estado de cada empresa es único, en el que si existe un cambio se deben ir adaptando sin ningún problema.

De acuerdo a la publicación de América (2016) menciona que tradicionalmente y en general, la mayoría de las empresas han considerado que las funciones de crédito y cobranza están integradas en un sólo departamento, de tal forma que sea una sola persona la responsable de la correcta aplicación de las normas, políticas y técnicas establecidas, pudiendo ser Director, Gerente, Jefe, etc. dentro de la estructura organizacional. Además, las organizaciones buscan nuevas metas y logros, a través de las estrategias, para controlar las actividades dentro de sus organizaciones. Por lo que las empresas del sector privado, buscan un estricto control sobre la aplicación de controles en el área de créditos para realizar una concesión de cupos de créditos a clientes de una manera segura y eficiente. En el que se les hace necesario, mantener una cartera de clientes sana y con un riesgo reducido de incobrabilidad.

Morán, Haro, Macías, & Álava (2017) “mencionan que las estrategias de créditos son de suma importancia, ya que permite prevenir riesgo y problemas al transcurso del tiempo, y para ellos las organizaciones implementan nuevos proyectos, nuevas estrategias de financiamiento para así llevar a cabo uno de sus objetivos metas y las operaciones productivas. Y en la actualidad, muchas empresas no acuden a estos créditos por falta de desconocimiento y el acceso de fuentes financiamiento, o muchos por la cantidad de requisitos que exigen. La falta de misión gerencial para emitir estas estrategias de crédito, que les permite ampliar operaciones y logros en el desarrollo de la empresa. Pero el departamento de cobranza utilizara los instrumentos de financiamiento a corto plazo para los proveedores, y en algunos casos préstamos bancarios, pero en la actualidad no recupera aquello, sino que a una estrategia pre pagado. Mientras tanto las que son a largo plazo figuran préstamos que provienen por el banco y el manejo de patrimonio.”

Así mismo Morán, Haro, Macías, & Álava (2017) describen los siguientes objetivos:

- Mantener niveles relativamente bajos de un riesgo crediticio, además que permitan tener una buena rentabilidad y permanencia del mismo.
- Es muy importante mantener al personal con capacitación constante sobre las tendencias de las economías en el país y tener constante capacitación en el tema de finanzas y decisiones financieras.

- Es importante que los departamentos de tener a mano estudios de mercado y estudios sectoriales.
- Crear sistemas estándares de evaluación de créditos.
- Realizar estudios de segmento.
- Detectar aquellos créditos con riesgos superiores a lo normal para hacerles seguimiento más minucioso.
- Preparar un sin número de análisis para futuros ejecutivos de cuentas.
- Realizar estudios sectoriales.

2.2.1.2. Capacidad de Gestion Empresarial

Consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica. Siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido. (Lerma, 2014).

Está compuesto por los diferentes factores de la administración que continuación se mencionan

- Capacidad para tomar decisiones
- Imaginación honestidad, iniciativa e inteligencia
- Habilidad para supervisar, controlar y liderar

- Habilidad para visualizar la actividad hacia el futuro
- Habilidad para despertar entusiasmo
- Habilidad para desarrollar nuevas ideas
- Disposición para asumir responsabilidades y correr riesgos inherentes
- Capacidad de trabajo
- Habilidad detectar oportunidades y generar nuevos negocios
- Capacidad de comprender a los demás y manejar conflictos
- Imparcialidad y firmeza
- Capacidad de adaptarse al cambio
- Deseo de superación
- Capacidad técnica de marketing para promocionar los productos de la empresa
- Capacidad para el análisis y solución de problemas
- Paciencia para escuchar
- Capacidad para relacionarse

Relacion de Cobertura:

Se sobreentiende como relación de cobertura al nivel de protección que poseen las entidades financieras ante los préstamos impagados de los clientes.

Dicha relación de cobertura se mide por el ratio, entendido como fórmula de protección ante problemas para el futuro, es uno de los indicadores más utilizados para evaluar la calidad crediticia de las empresas y, por ende, para analizar el estado financiero de la entidad en cuestión.

Ratio de cobertura = volumen de fondos de provisión/volumen de créditos dudosos

Creditos accesibles:

Cuando se habla de créditos accesibles se puede mencionar que son todos aquellos créditos que se solicitan con el fin de poder aprovechar al máximo la financiación de una compra, que en ocasiones se presentan de una manera inesperada y sin previo aviso.

Este tipo de anticipo es para facilitar al cliente que pueda recibir el dinero en cuestión de minutos sin esperar la aprobación que puede dar una entidad bancaria para comprobar que los documentos están en regla. Es como decir un crédito inmediato que puedes obtener y disponer del efectivo de forma inmediata. Según describe (HOTB, 2019)

Lineamiento del credito a la inversion:

Cuando se habla de lineamientos de créditos se hace referencia a la direccionalidad que debe tener el crédito obtenido para realizar una inversión, es decir donde será destinado el crédito. Del mismo modo podemos mencionar que un lineamiento es el programa o plan de acción que rige a cualquier empresa.

De acuerdo a esta aceptación, se trata de un conjunto de medidas, normas y objetivos que deben respetarse dentro de una organización. Si alguien no respeta estos lineamientos, no tiene sentido alguno el crédito solicitado por que no generara beneficio alguno para la empresa.

2.2.1.3. Toma de decisiones

Para tomar decisiones, las empresas deben estar bien informadas sobre las diferentes fuentes de financiamiento que les ofrecen las entidades financieras teniendo varias alternativas bien fundamentadas y no poner en peligro su liquidez y solvencia, ya que el mal manejo de éstas puede llevar a la quiebra a la empresa. La toma de decisiones en el financiamiento no es una herramienta al que cualquier empresa puede recurrir, solo aquellas empresas quienes tengan garantías buenas garantías que ofrecer para acceder a dicho crédito requerido para poder implementar o crear su negocio, ya que depende de los ingresos mensuales que obtenga para que pueda acceder a dicho financiamiento y así la entidad financiera pueda facilitar el crédito. Según expresa (Arteaga, 2016).

Riquelme (2019), explica que la toma de decisiones es una capacidad específicamente basada en la humanidad, deriva del poder de la razón y el poder de la voluntad, es decir, pensamiento y querer unidos en la misma dirección. Para el administrador o gerente, tomar decisiones representa una de las mayores responsabilidades que debe asumir a nivel laboral. Tomar la decisión correcta es una de las metas de quienes

practican la gerencia, para ello deben contar con ciertos conocimientos, una amplia experiencia en el tema y seguridad personal.

Decisiones a base de un análisis previo

Todos tenemos que tomar decisiones financieras, en algún momento hemos tenido, tenemos o tendremos que elegir entre ahorrar o gastar, invertir o crear un fondo, etc. Pero, por sobre todas las cosas, tenemos *que* tomar decisiones financieras sobre nuestro futuro. Un futuro que es inminente pero cierto, mientras estemos en esta tierra. Entonces ¿porqué es importante la decisión financiera a base de un análisis previo? En que a través de él podemos tener una panorámica más amplia y acabado de la elección que tenemos que hacer. Pero más que todo, de encarar las consecuencias que resultan de las realidades de la vida. En otras palabras, un poco más financieras; cuando analizamos nuestras decisiones de dinero estamos reduciendo el riesgo que viene de la mano de cualquier sendero que tomemos o tomen por nosotros. Por lo tanto, es vital, para el éxito de nuestra gestión financiera, que incorporemos el análisis financiero a toda nuestra estructura de decisiones, porque así aseguramos un mejor desempeño en el manejo de dinero que tengamos. Según manifiesta (GONZALES, 2016)

Decisiones sobre recursos financieros necesarios para la organización:

El significado de recursos financieros hace referencia al conjunto de activos financieros de una empresa que cuentan con un alto grado de liquidez, además del efectivo. Entre otras cosas, estos recursos financieros se componen de préstamos a terceros, dinero en efectivo, depósitos en entidades bancarias, propiedad

de acciones y bonos, y tenencia de divisas, entre otras cosas. Por lo tanto, para las decisiones sobre los recursos financieros de una entidad debe implicar que la organización cuente con flujo de fondos, de manera que se eviten situaciones en las que no resulte factible la financiación de las actividades productivas, comprobando que las salidas de fondos puedan ser financiados y no haya grandes costos de financiamiento. En este sentido se hace más importante que nunca el control de presupuesto, ya que permite conseguir una idea más clara sobre las entradas y salidas de dinero a corto-medio plazo, y al término de ese plazo realizar un control sobre el mismo. Según expresa (García, 2017)

Decisiones sobre los medios de financiamiento:

En el ámbito financiero, las decisiones que se toman pueden clasificarse en dos tipos: decisiones de inversión y las decisiones de financiamiento. Este tipo de decisiones, a diferencia de las decisiones de inversión, son tomadas cuando se tienen planes de realizar un proyecto a largo plazo. Cuando se toman decisiones de financiamiento es en busca de opciones en los mercados financieros para poder así dar financiación al negocio, proyecto o empresa en formación. Para poder tomar este tipo de decisiones es necesario que se realice un estudio sobre los mercados de mejor eficiencia; esto se trata de analizar el mercado financiero para así decidir cuál de todas las opciones es la mejor para que se cumplan los propósitos del proyecto que se tiene. El objetivo de esto es conocer todas las variantes existentes que sean eficientes, para obtener un financiamiento y elegir la que más se adapte a las necesidades y expectativas que se tengan. Según manifiesta (Salazar, 2017)

2.2.2. Rentabilidad

Sánchez (2012), Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea antes y después.

El financiamiento empresarial se da a causa de la necesidad que tiene la empresa por invertir en un nuevo proyecto de expansión, en compra de activos o en cualquier mejora, esta decisión se da mediante el análisis de las diferentes alternativas de financiamiento que cumpla con las características de crecimiento que tiene la empresa. (Bebczuck, 2012), además Gonzales (2016), añade que para elegir un financiamiento es importante conocer el costo de las fuentes de financiación y determinar en qué se va a invertir con el fin de garantizar la rentabilidad de la empresa

Eslava (2014) menciona que la palabra rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión que hemos realizado previamente. 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. Podemos diferenciar entre rentabilidad económica y financiera. Importancia de la teniendo esta base se puede decir que la rentabilidad es fundamental para el desarrollo porque nos da una medida de la necesidad de las cosas. En un mundo con recursos escasos, la rentabilidad es la medida que permite decidir entre varias opciones. No es una medida absoluta porque camina de la mano del riesgo. Una persona asume mayores riesgos sólo si puede conseguir más rentabilidad. Por eso, es fundamental que la política económica de un país potencie sectores rentables, es decir, que generen rentas y esto no significa que sólo se mire la rentabilidad. Rentabilidad ajustada al riesgo, podemos decir. Cuando nos olvidamos de esto, malgastamos nuestros recursos y al final de la fiesta, el dinero se acaba.

Para Zamora (2013), la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de

cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados

2.2.2.1. Capacidad de Producción

Es la actividad máximo y nivel de que se puede alcanzar con una estructura productiva planificada. La capacidad de producir es fundamental para la gestión empresarial en cuanto permite analizar el grado de uso que se hace de cada uno de los recursos en la organización y así tener oportunidad de optimizarlos.

Producir Efectivo Equivalente de Efectivo:

- **Efectivo:** comprende lo relacionado con los recursos que la empresa mantiene con una disponibilidad inmediata, tales como caja y saldos en entidades financieras.
- **Equivalentes al efectivo:** comprende las inversiones a corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes de efectivo, los cuales se encuentran sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.
 1. Un equivalente al efectivo no se tiene para propósitos de inversión, sino que su propósito es para cumplir los compromisos de pago a corto plazo.
 2. Debe poder ser fácilmente convertible a una cantidad determinada de efectivo.
 3. Debe estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

4. En el caso de inversiones, deben tener un vencimiento próximo de al menos tres meses o menos desde la fecha de adquisición.
5. Las participaciones en el capital de otras entidades (acciones) normalmente no se consideran equivalentes al efectivo, a menos que sean sustancialmente equivalentes al mismo.
6. Los sobregiros bancarios, forman parte de la gestión del efectivo de la entidad (es decir son un equivalente al efectivo).

En conclusión, los equivalentes al efectivo son parte de la gestión del manejo del efectivo por parte de la entidad, más que ser una actividad de operación, financiación o inversión. Según expresa (Varon, 2018)

Capacitación empresarial:

La capacitación empresarial, te adentra al mundo de los negocios donde se debe capacitar con bastante frecuencia, ya que es una ventaja que te debe generar una competitividad, donde también te abre muchas oportunidades y te mantiene por encima de todas sus competencias. Se puede decir que, la capacitación empresarial es una de las maneras más rentables que puede realizar una empresa. Por otro lado, la capacitación empresarial se define como un proceso de beneficios para la transformación privada en el área de las empresas. Cuando te capacitas continuamente puedes llegar al tope de la cima, los emprendedores buscan perfeccionamientos para obtener nuevas oportunidades y saber movilizar un capital. Las empresas han llegado a la conclusión que la importancia de la capacitación empresarial no un gasto innecesario, sino que es una inversión que dará una buena

productividad a largo plazo, donde se verán los resultados económicos y sin olvidar también, en que se ha convertido el cliente (potencialidad). Según expresa, (Neetwork, 2019)

Capacidad Financiera:

La capacidad Financiera se refiere a las posibilidades que tiene la empresa para realizar pagos e inversiones a corto, mediano y largo plazo para su desarrollo y crecimiento, además de tener liquidez y margen de utilidad de operaciones. (Montenegro, 2014)

2.2.2.2. Control y Evaluación

Se entiende de la verificación de pasos y resultados que permite medir el avance y desarrollo de un negocio. Las compañías están en el deber de analizar, revisar y cuantificar el desempeño y las consecuencias de los diseños de planificación que se llevan en la organización.

Para Sánchez (2011) en control y evaluación consiste en datos de rendimiento y reportes de actividades. Por ello, si en los resultados se observa que se obtiene un rendimiento no deseado es porque los procesos de administración estratégica se usaron inadecuadamente, los administradores operativos deben estar al tanto de esta deficiencia para poder corregir la actividad de los empleados. La administración de alto nivel no necesita estar involucrada. No obstante, si se obtiene un rendimiento indeseado debido a los procesos mismos, tanto los altos directivos como los administradores operativos deben saberlo para que

desarrollen nuevos programas o procedimientos de implementación. La información para la evaluación y control debe ser pertinente para lo que se está supervisando

Asesoría Continua:

El concepto de asesoría tiene muchas denominaciones, dependiendo del ámbito en que nos encontremos o cómo lo queramos usar. En concreto, una asesoría es el apoyo mediante consejos a otra persona sobre la realización de una o varias actividades de las que desconoce con certeza cómo realizarla. Las asesorías cuentan con asesores que son personas habilitadas (por diferentes razones: estudios, experiencia, etc.) para ayudar a otras en diferentes ámbitos. Los más comunes son los de índole bancaria, financiera, contable, laboral, judicial, etc. Normalmente los asesores cuentan con una oficina donde ofrecen sus servicios a los que lo requieran, aunque también existe el caso en que lo ofrecen de manera online (abaratando el servicio). La búsqueda de la asesoría viene cuando se desconocen ciertos conceptos o aspectos de algún área de la empresa o del particular. Según expresa (Mendez, 2018)

Tipos de asesoría

- **Asesoría financiera.** Suele ayudar al personal financiero de la empresa o decisor a formular estrategias en el área de finanzas cuando sea necesario, así como ayudarle en los problemas que les surjan.
- **Asesoría de ventas.** El asesor de ventas se encarga de dar indicaciones oportunas para aprovechar ciertas ventas en momentos puntuales.

- **Asesoría contable.** Ayuda a los negocios a realizar la parte contable del mismo respetando la normativa correspondiente. Aconseja sobre las decisiones a tomar dentro de la empresa para que las cuentas que presentemos (libro mayor, cuentas anuales, etc.) estén al día.

Estructura Financiera

La estructura financiera de la empresa es la composición del capital o recursos financieros que la empresa ha captado u originado. Estos recursos son los que en el Estado de Situación Financiera aparecen bajo la denominación genérica de Pasivo y Patrimonio Neto que recoge, por tanto, las deudas y obligaciones, y recursos propios de la empresa, clasificándolas según su procedencia y plazo. La estructura financiera constituye el capital de financiamiento, o lo que es lo mismo, las fuentes financieras de la empresa.

La composición de la estructura de capital en la empresa es relevante, ya que, para intentar conseguir el objetivo financiero establecido: maximizar el valor de la empresa, se ha de disponer de la mezcla de recursos financieros que proporcionen el menor coste posible, con el menor nivel de riesgo y que procuren el mayor apalancamiento financiero posible. Así, pues, los principales tipos de decisiones sobre la estructura financiera son acerca de las dos siguientes cuestiones:

- La cuantía de los recursos financieros a corto y largo plazo.
- La relación entre fondos propios y ajenos a largo plazo

Por tanto, hay que analizar la estructura financiera de la empresa, concretamente el estudio de las fuentes financieras disponibles para la empresa y sus características

(incluyendo las distintas fuentes, internas o externas, a corto, medio o largo plazo); y se han de establecer unos criterios que permitan la mejor adecuación de los medios financieros globales a las inversiones tanto actuales como futuras, en los activos corrientes y no corrientes. Según expresa (Guillermo, 2012)

Planificación financiera:

La planificación financiera es determinante en la gestión de los recursos económicos. Ya que a través de ella se logran fundamentar las diferentes estrategias para lograr los objetivos planteados. La planificación financiera es un proceso en marcha o continuo que asiste a la persona en la toma de decisiones sensatas sobre el dinero, que le puede ayudar a alcanzar sus metas en la vida. Esta definición es particular; a razón de que plantea cómo la planificación financiera no es algo de un día o dos, sino que sugiere un proceso, en donde se va moldeando la toma de decisiones; y que este moldeamiento sirva como puente para alcanzar las metas en la vida. Esto quiere decir que en la medida en que la persona tome decisiones sensatas logrará sus metas de vida. Y esto surge fruto de una buena planificación. Por lo tanto, al incluir el factor de planificación en todo el contexto de las decisiones y las metas u objetivos de vida es sinónimo de éxito, ya que se están logrado aquello por lo que se ha trabajado. Según menciona (Gonzales, 2015)

2.2.2.3. Mejora continua

La mejora continua, está basada en la interacción óptima en aumentar la calidad de un producto, proceso o servicio. Que mayormente aplicada en forma directa en empresas de manufactura, debido en gran parte a la

necesidad constante de minimizar costos de producción obteniendo la misma o mejor calidad del producto, porque como sabemos, los recursos económicos son limitados y en un mundo cada vez más competitivo a nivel de costos, es necesario para una empresa manufacturera tener algún sistema que le permita mejorar y optimizar continuamente.

Mejora Financiera:

La calidad o mejora financiera es la habilidad de una compañía para generar altos niveles de beneficio a largo plazo de forma consistente y sostenible.

Dicho de otro modo, decimos que una empresa tiene calidad o mejora financiera cuando realiza una buena gestión de sus recursos. Y, gracias a esa adecuada gestión, puede «asegurarse» de que seguirá consiguiendo buenos resultados en los próximos años. (LOPEZ, s.f.)

¿De qué depende la mejora financiera?

Para ello, tenemos que plantear la siguiente pregunta: ¿En qué situación financiera debe encontrarse una empresa para tener la «seguridad» de que seguirá obteniendo buenos resultados en el futuro?

Lógicamente, tendrá que estar en una situación muy buena. Es decir:

- Tener bajos niveles de deuda en relación a sus fondos propios.
- Estar haciendo inversiones de calidad.
- Consistencia en la generación de beneficios.

- Buenos ratios rentabilidad-riesgo.
- Poca carga de intereses sobre el resultado del ejercicio.

Capitalización de Utilidades:

Cuando la empresa requiere de recursos adicionales para capital de trabajo, para realizar inversiones en activos fijos, o para pagar pasivos de alto costo financiero, existen diferentes opciones como es la misma capitalización de los pasivos, emisión de acciones o la capitalización de utilidades.

Desde el punto de vista financiero, la capitalización de utilidades, que es la no distribución de utilidades, permite a la empresa mantener en su poder unos recursos importantes y que generalmente son mucho más económicos que recurrir a llevarlas a utilidades retenidas, puesto que las utilidades retenidas que ya hayan sido decretadas suelen generar intereses a favor de los socios, puesto que se convierte en un pasivo. Ningún socio estará muy de acuerdo en tener unas utilidades retenidas sin que le generen rendimiento alguno, en cambio sí se capitalizan estas se convierten en cuotas partes o acciones, aumentando el aporte de los socios. (Gerencie, 2017)

Rendimiento:

En términos económicos y financieros, se define rendimiento como la rentabilidad obtenida tras una inversión. Habitualmente el rendimiento de una inversión se expresa en forma de porcentaje. Un porcentaje que se calcula en base al capital invertido. El concepto de rendimiento también se utiliza a menudo en diversas áreas y sectores para hacer referencia a la producción obtenida cuando se divide entre la superficie utilizada. En ámbitos económicos el término rendimiento se sustituye a

menudo por rentabilidad económica, en una clara alusión al sector al que hace referencia. También se sustituye de forma habitual por la palabra productividad, especialmente cuando se asocia a procesos productivos o de fabricación. El rendimiento económico o rentabilidad económica se utiliza para medir el porcentaje de beneficio que produce una empresa en base a los recursos empleados. Por lo tanto, cuando se habla de rentabilidad económica la inversión es una unidad de trabajo, como puede ser un empleado o un equipo de trabajo, y el rendimiento es la rentabilidad que se obtiene de este recurso. Este porcentaje no tiene en cuenta los posibles intereses o impuestos. Pero sí que refleja el capital invertido como principal. (DIAZ, 2018)

2.3. Marco Conceptual

Factores: Se denomina factor a todo aquello que influye en algo, por lo tanto, se puede decir que son aspectos que intervienen, determinan o influyen para que una cosa sea de modo concreto.

Factores Relevantes: Al hablar de factores relevantes hacemos referencia a algo significativo, importante o sobresaliente, para que algo sea relevante es imprescindible trazar paralelos con otras cosas que formen parte de una hipotética lista de prioridades, categorías o jerarquías.

Propuesta: Una propuesta es una oferta o invitación que alguien dirige a otro o a otros, persiguiendo algún fin; que puede ser concretar un

negocio, una idea, una relación personal, un proyecto laboral o educacional, una actividad lúdica, etc.

Propuesta de Mejora: Una propuesta de mejora es un conjunto de medidas de cambio que se toman en una organización para mejorar su rendimiento, pueden ser de muchos tipos: organizativas, curriculares, etc.

Financiamiento: Ucha (2015), manifiesta que so medios monetarios o de crédito, destinados por lo general para la apertura de un negocio o para el cumplimiento de algún proyecto, ya sea a nivel personal u organizacional.

Financiamiento a corto plazo: en este tipo de financiación, el plazo del préstamo es menor a un año. Por ejemplo, los créditos bancarios.

Financiamiento a largo plazo: el plazo para cancelar es mayor a un año, o no existe una obligación como tal de devolver el dinero. Un ejemplo de esta clase de financiamiento se realiza a partir de fondos de parientes o amigos.

Financiamiento interno: se obtiene de recursos disponibles de la empresa.

Financiamiento externo: provienen de personas que no pertenecen a la empresa.

Rentabilidad: Para León & Schreiner, (2013), es el beneficio obtenido de una inversión. En concreto, se mide como la ratio de ganancias o

pérdidas obtenidas sobre la cantidad invertida. Normalmente se expresa en porcentaje.

3. HIPOTESIS

3.2. Hipótesis General:

El Financiamiento en los Factores Relevantes incide significativamente en la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019

3.3. Hipótesis Nula:

El Financiamiento en los Factores Relevantes no incide significativamente en la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019

3.4. Hipótesis Específicos

La autofinanciación incide significativamente en la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima en la Provincia de Huánuco 2019

La Capacidad de Gestión Empresarial incide significativamente en la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima en la Provincia de Huánuco 2019

La Toma de Decisiones incide significativamente en la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019.

4. METODOLOGÍA

4.2. Diseño de la investigación

En el trabajo de investigación se ha desarrollado aplicando el diseño **no experimental**, porque no se manipulo deliberadamente las variables, es decir que analizó sin hacer variar de manera intencional la variable independiente, para ver su efecto sobre la variable dependiente, teniendo en cuenta el método de la observación de los fenómenos que se dan en su contexto natural.

Según Sampieri (2006), manifiesta que, al aplicar el diseño de investigación no experimental, la investigación se realiza sin manipular deliberadamente las variables. Es decir, se trata de estudios donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables. Lo que se hace en la investigación no experimental es observar fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para posteriormente analizarlos.

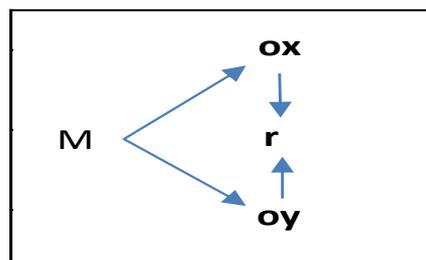
El tipo de la investigación es **cuantitativo**, ya que se recolecto y analizó los datos de acuerdo a las variables y dimensiones del estudio, analizando las propiedades y los fenómenos cuantitativos.

“El enfoque cuantitativo utiliza la recopilación y análisis de datos que responden preguntas de investigación y comprueban hipótesis establecidas previamente y confía en la medición numérica, el conteo y frecuentemente en el uso de la estadística para establecer con exactitud

patrones de comportamiento en una población”. (Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C. y Baptista Lucio, P., 2003, p. 5).

Con el nivel de investigación **Correlacional - Descriptivo**, porque nos permitió medir el grado de incidencia entre variables a base de los análisis de características y perfiles de las personas que van a ser objeto de nuestro estudio. Por ello, únicamente se pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos de las variables a las que se refieren, es decir a los aspectos a los Factores Relevantes de financiamiento para la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima en la Provincia de Huánuco.

Esquema



Leyenda

M = Muestra conformada por las agencias de transporte interprovinciales de Huánuco a Lima de la Provincia de Huánuco.

O = Observación de las variables:

X= Variable Independiente: Factores Relevantes de Financiamiento

Y= Variable Dependiente: Rentabilidad

r= Relación entre las variables

4.3. Población y Muestra

4.3.1. Población

En el trabajo de investigación se tuvo en cuenta a la población que involucra en el desarrollo y al objetivo del estudio para ello fueron conformada por las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima, constituidas y ubicadas en la ciudad de Huánuco, teniendo una base de datos de dieciséis (16) Agencias de Transporte Interprovincial formalizadas en el ministerio de transporte que tiene la autorización de realizar servicios de transporte de esta índole.

AGENCIAS DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL DE HUANUCO

A LIMA

Nº	NOMBRE COMERCIAL	DIRECCION	TELEFONO
1	BAHIA CONTINENTAL - BAHIA BUSS	Av. 28 de Julio 1562 - La Victoria - Lima	(01)241539
		Jr. Hermilio Valdizan, 718 – Huánuco	(062) 514673 - (062) 519999
2	EMPRESA DE TRANSPORTES GM INTERNACIONAL - GYM	Av. 28 de Julio 1160 - La Victoria - Lima	(01) 4247271
		Jr. 28 de Julio 535 - Huánuco	(062) 519770
3	TRANS REY	Av. Bauzate y Meza 230 - La Victoria - Lima	(01) 4230664
		Jr. 28 de Julio 1201 - Huánuco	(062) 513623
4	INTERNACIONAL CRUCERO S.A	Luna Pizarro 145, La Victoria - Lima	(01) 332-1016
		Jr. Aguilar 643, Huánuco	(01) 51-8703
5	TRANS INTER	Luna Pizarro 240, La Victoria	(01)330-4286
		Crespo Castillo 690, Huánuco	(062) 51 1944
6	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS LA PERLA DEL ORIENTE S.A - ETPOSA	José Gálvez 1121, Santa Beatriz - Lince	(01) 472-1402
		Huánuco, Jr. Crespo Castillo 800	(062) 51-5280- (062) 51-2903
7	TRANSMAR EXPRESS S.A.C	Av. 28 de Julio 1511, La Victoria - LIMA	(01)433-7440
		Jr. 28 de Julio 1067, HUANUCO	(062)51-4741
8	ESTRELLA POLAR	Av. Luna Pizarro 338, La Victoria	(062) 332-8183

		Jr. Tarapacá - Huánuco	(062) 514716
9	EMPRESA DE TRANSPORTES TURISMO GUADALUPE S.A	Jr. Antonio Raimondi 530 - La Victoria- Lima	
10	TURISMO ARMONIA	Jr. Leticia 520 - Cercado de Lima	987946371
		Jr. Mayro 570 - Huánuco	(062)526020
11	TURISMO REAL		
		Jr. 28 de Julio 580 - Huánuco	(062)518022
12	TRANSPORTES RONCO PERU	AV. Iquitos 387 - La Victoria - Lima	(01) 4232465
13	EMPRESA DE TRANSPORTE TURISMO LAS BRIZAS S.A -	Jr. Independencia Nro. 1167 Int 165 Cercado	
		Jr. 28 de Julio 313 - 331 - Huánuco	(062) 517670
14	ALCIMAR	Av. 28 de Julio 1541 - La Victoria - Lima	(01)3935155
		Jr. Aguilar 712 - Huánuco	998940009
15	JJ INTERNACIONAL	Av. 28 de Julio 1204 - La Victoria	968-071-027
		Jr. Tarapacá - 1028 Huánuco	999661272
16	TRANSPORTE EXPRESO NACIONAL	Javier Luna Pizarro 254 - Cercado de Lima	988686376
		Jr. Hermilio 232 - Huánuco	975700641

Fuentes: WebHuánuco.com

Elaboración: Propia

4.3.2. Muestra

Como la población no fue finita, es decir que solo fueron 16 Agencias Interprovinciales que están formalizadas y autorizadas por el Ministerio de Transporte de Huánuco, se aplicó el sistema de muestreo **no probabilística**.

Menciona que todos los elementos de la población poseen la misma posibilidad ser seleccionados o elegidos intencionalmente por el investigador. Se obtienen definiendo las características de la población y el tamaño de la muestra. Según (**Dr. Roberto Hernández, 2015 en su 5ta Edición de su libro metodología de investigación pag.176**)

Por ello se consideró a una sola Agencia de Transporte Interprovincial formalizada en el Ministerio de Transporte que tiene la autorización de realizar servicios de Transporte de Pasajeros de la ruta Huánuco a Lima teniendo la misma posibilidad, condición y característica de ser objeto de investigación. Por lo que se tomó a la EMPRESA DE TRANSPORTES “LA PERLA DEL ORIENTE” S.A. “ETPOSA” y se encuestó al Gerente Administrativo de la empresa como se muestra en el cuadro:

Cuadro N° 01

N° DE ORDEN	CARGO ESTRUCTURAL	Cant
01	Gerente Administrativo – Dante Mendoza Castro	1
	Total muestra de estudio	01

Fuente: Estructura orgánica de la Empresa de Transporte La Perla del Oriente SA “ETPOSA”

4.4. Definición y operacionalización de variables

VARIABLE E INDICADORES			
VARIABLE INDEPENDIENTE			
VARIABLE	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES
Factores Relevantes de Financiamiento	El financiamiento consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio. el financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica Hernández, A. (2012)	Autofinanciación	Ampliaciones de capital
			Tipos de Financiamiento
			Estrategias del crédito
		Capacidad de Gestión empresarial	Relación de cobertura
			Créditos accesibles
			Lineamiento del crédito a la inversión.
		Toma de decisiones	Decisiones base de un análisis previo
			Decisiones sobre recursos financieros necesarios para la organización
			Decisiones sobre los medios de financiamiento
VARIABLE DEPENDIENTE			
VARIABLE	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES
Rentabilidad	La rentabilidad es los beneficios	Capacidad de	Producir efectivo equivalente

que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión que hemos realizado previamente. Es fundamental para el desarrollo porque nos da una medida de la necesidad de las cosas	Producción	de efectivo
		Capacitación empresarial
		Capacidad Financiera
	Control y Evaluación	Asesoría continua
		Estructura Financiera
		Planificación Financiera
	Mejora continua	Mejora financiera
		Capitalización de utilidades
		Rendimiento

4.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

- Técnica: La técnica principal que se utilizó en la presente investigación fue la encuesta, la misma que fue aplicada al Gerente Administrativo de la Empresa de Transporte Interprovincial “La Perla Del Oriente” S.A “ETPOSA”
- Instrumento: El principal instrumento que se utilizó en la investigación para la recolección de datos fue el cuestionario que consto con 18 preguntas cerradas.

4.6. Plan de análisis

Para la recolección de datos: se utilizó el cuestionario como herramienta de investigación, que se empleó en la muestra, sujetos específicos de la investigación descriptiva utilizando técnicas estandarizados de interrogación con la intención de obtener mediciones cuantitativas de una gran variedad de características objetivas y

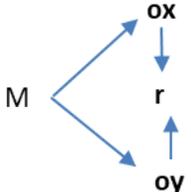
subjetivas de la población.

Este cuestionario estuvo compuesto de 18 preguntas cerradas.

Para la presentación de datos:

Para hacer posible la presentación de resultados se utilizó el programa IBM SPSS Statistics Version22, con el cual se realizó los gráficos porcentuales, así mismo se utilizó el programa Excel para procesar las tablas correspondientes para el análisis e interpretaciones de los resultados, se analizó teorías para determinar la relación existente entre variables por ser un solo estudio de caso.

4.7. Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	METODOLOGÍA
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	INDEPENDIENTE		
¿Cómo incide los Factores Relevantes del Financiamiento en la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019?	Incorporar los Factores Relevantes del Financiamiento para la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019	Los Factores Relevantes del Financiamiento incide significativamente en la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019	Factores Relevantes de Financiamiento	Autofinanciación	Tipo de Investigación Cuantitativo Nivel de Investigación Correlacional - Descriptivo Diseño de Investigación No Experimental 
				Capacidad de Gestión empresarial	
				Toma de decisiones	
PROBLEMA ESPECIFICO	OBJETIVO ESPECIFICO	HIPÓTESIS ESPECIFICA	DEPENDIENTE		
¿Cómo incide la autofinanciación en la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019?	Identificar la autofinanciación para la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019	La autofinanciación incide significativamente en la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima en la Provincia de Huánuco 2019	Rentabilidad	Capacidad de Producción	Tipo de Muestreo No Probabilístico

<p>¿Cómo incide la capacidad de Gestión Empresarial en la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019?</p>	<p>Identificar la capacidad de Gestión Empresarial para la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019</p>	<p>La Capacidad de Gestión Empresarial incide significativamente en la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima en la Provincia de Huánuco 2019</p>		<p>Control y Evaluación</p>	<p>Población 16 Agencias de Transporte Interprovincial de Huánuco a Lima Muestra: Empresa de Transporte La Perla del Oriente S.A. "ETPOSA"</p> <p>Técnica</p> <p>Encuesta</p> <p>Instrumento</p> <p>Cuestionario</p>
<p>¿Cómo incide la toma de decisiones en la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019?</p>	<p>Identificar la toma de decisiones para la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019</p>	<p>La Toma de Decisiones incide significativamente en la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019</p>		<p>Mejora continua</p>	

4.8. Principios éticos

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

- **Protección a las personas:** Este principio no sólo implica que las personas que son sujetos de investigación participen voluntariamente y dispongan de información adecuada, sino también involucra el pleno respeto de sus derechos fundamentales, en particular, si se encuentran en situación de vulnerabilidad.
- **Cuidado del medio ambiente y la biodiversidad:** Las investigaciones deben respetar la dignidad de los animales y el cuidado del medio ambiente incluido las plantas, por encima de los fines científicos; para ello, deben tomar medidas para evitar daños y planificar acciones para disminuir los efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Libre participación y derecho a estar informado:** En toda investigación se debe contar con la manifestación de voluntad, informada, libre, inequívoca y específica; mediante la cual las personas como sujetos investigados o titular de los datos consiente el uso de la información para los fines específicos establecidos en el proyecto.

- **Beneficencia no maleficencia:** La conducta del investigador debe responder a las siguientes reglas generales: no causar daño, disminuir los posibles efectos adversos y maximizar los beneficios.
- **Justicia:** El investigador está también obligado a tratar equitativamente a quienes participan en los procesos, procedimientos y servicios asociados a la investigación.
- **Integridad científica:** La integridad del investigador resulta especialmente relevante cuando, en función de las normas deontológicas de su profesión, se evalúan y declaran daños, riesgos y beneficios potenciales que puedan afectar a quienes participan en una investigación. Asimismo, deberá mantenerse la integridad científica al declarar los conflictos de interés que pudieran afectar el curso de un estudio o la comunicación de sus resultados.

5. RESULTADOS

5.2. Resultados

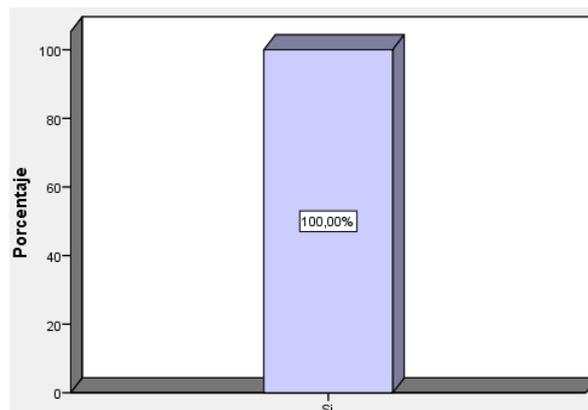
Tabla 1 ¿La empresa financia su actividad empresarial, mediante autofinanciamiento (financiamiento propio)?

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
DESCONOCE	0	0%
NO	0	0%
TOTAL	1	100%

Fuente: Encuesta Aplicada

Elaboración: Propia

Grafico 1 ¿La empresa financia su actividad empresarial, mediante autofinanciamiento (financiamiento propio)?



Fuente: Tabla N°01

Elaboración: Propia

INTERPRETACION: El Gerente Administrativo de la empresa La Perla del Oriente S.A. manifiesta que, si usa financiamiento propio para su actividad empresarial, pero únicamente lo hace para cubrir gastos internos (mantenimiento de vehículos, adquisición de suministros, etc.)

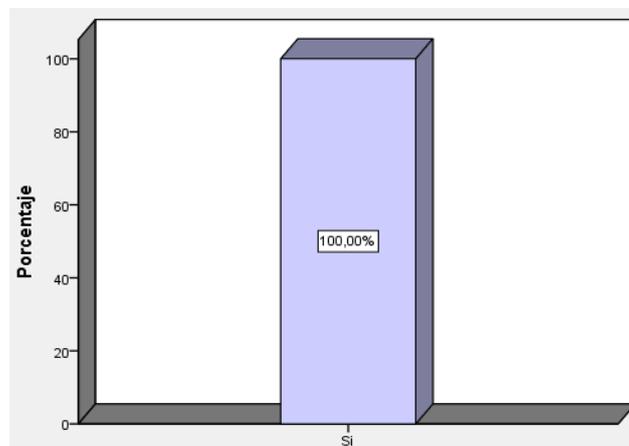
Tabla 2 ¿La empresa utiliza financiamiento de terceros (externo) para aumentar su capital?

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
DESCONOCE	0	0%
NO	0	0%
TOTAL	1	100%

Fuente: Encuesta Aplicada

Elaboración: Propia

Grafico 2 ¿La empresa utiliza financiamiento de terceros (externo) para aumentar su capital?



Fuente: Tabla N°02

Elaboración: Propia

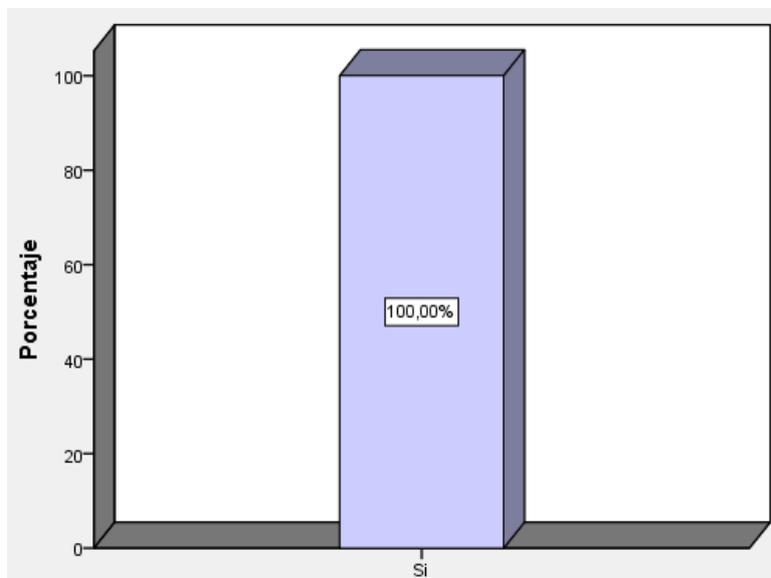
INTERPRETACION: El Gerente Administrativo de la empresa La Perla del Oriente S.A. manifiesta que, si utiliza financiamiento de terceros para aumentar su capital, expresando que utilizan el arrendamiento financiero (leasing) para adquirir nuevas unidades de transporte es por tal motivo que cotizan en diversas entidades financieras las tasas más bajas para dicho arrendamiento.

Tabla 3 ¿Cree que el financiamiento permite el desarrollo de la empresa?

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
DESCONOCE	0	0%
NO	0	0%
TOTAL	1	100%

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Grafico 3 ¿Cree que el financiamiento permite el desarrollo de la empresa?



Fuente: Tabla N°03
Elaboración: Propia

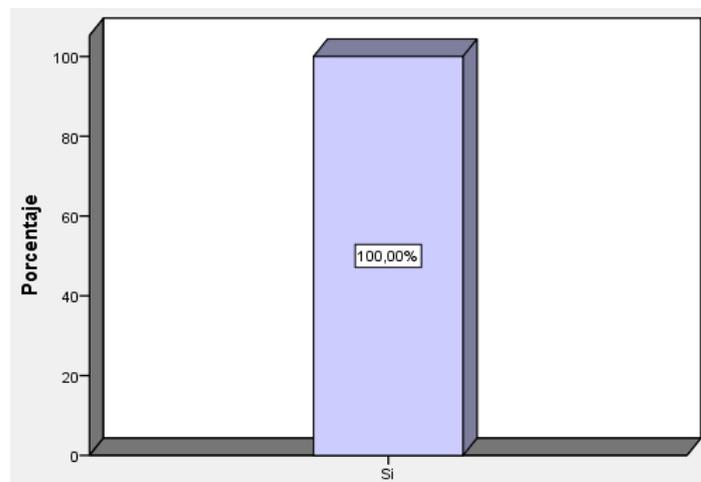
INTERPRETACION: En esta pregunta el Gerente Administrativo explica que el financiamiento es decir el arrendamiento financiero (leasing) si permite el desarrollo de su empresa, debido a que lo utilizan para incrementar nuevas unidades de transporte con el fin de obtener mayor utilidad en un determinado tiempo.

Tabla 4 ¿Las Entidades Financieras le otorgan a la empresa mayores facilidades de crédito?

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
DESCONOCE	0	0%
NO	0	0%
TOTAL	1	100%

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Grafico 4 ¿Las Entidades Financieras le otorgan a la empresa mayores facilidades de crédito?



Fuente: Tabla N°04
Elaboración: Propia

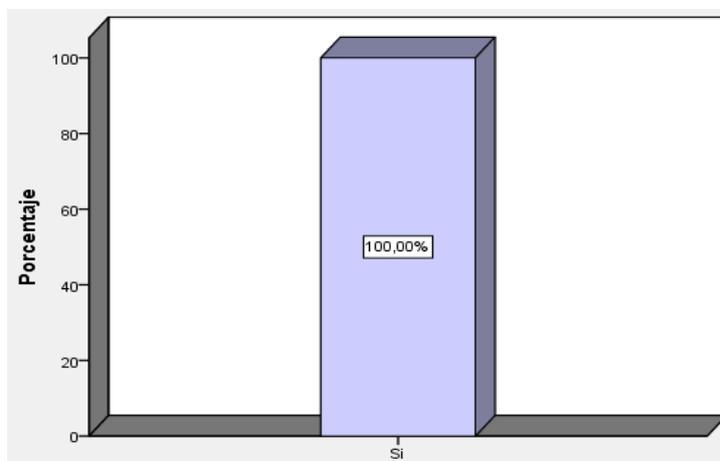
INTERPRETACION: En la siguiente interrogante, el Gerente Administrativo de la empresa, manifiesta que sí, las entidades financieras le otorgan a la empresa facilidades de crédito, debido a que tienen respaldos económicos que puedan cubrir la totalidad del crédito, es decir cuentan con un capital social que avala dicho crédito en caso de incumplimiento de pago.

Tabla 5 ¿Los créditos otorgados a la empresa, fueron con los montos solicitados?

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
DESCONOCE	0	0%
NO	0	0%
TOTAL	1	100%

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Grafico 5 ¿Los créditos otorgados a la empresa, fueron con los montos solicitados?



Fuente: Tabla N°05
Elaboración: Propia

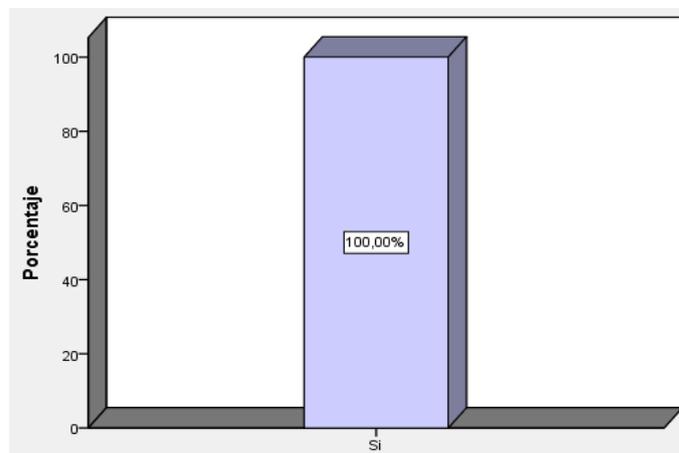
INTERPRETACION: El Gerente Administrativo de la empresa indica que el crédito que ellos solicitan son para la adquisición de nuevas unidades por lo tanto le es cubierto en su totalidad por la entidad bancaria, ya que la empresa utiliza el arrendamiento financiero (leasing) únicamente para la compra de bienes, en este caso para la empresa sería para la adquisición de unidades de transporte.

Tabla 6 ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo (Nuevas unidades, suministros, insumos, etc.)?

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
DESCONOCE	0	0%
NO	0	0%
TOTAL	1	100%

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Grafico 6 ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo (Nuevas unidades, suministros, insumos, etc.)?



Fuente: Tabla N°06
Elaboración: Propia

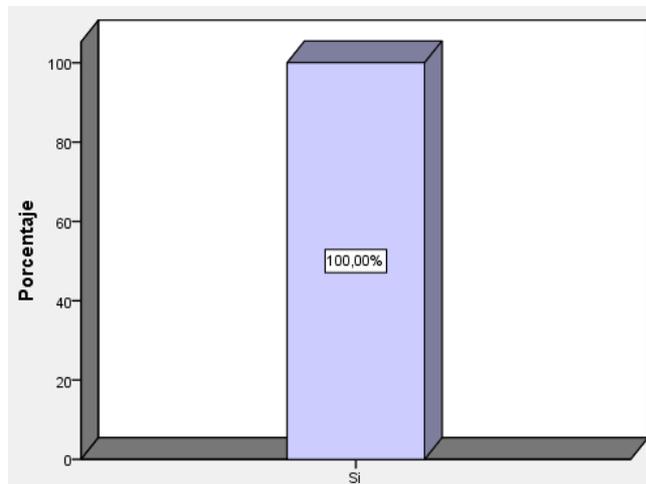
INTERPRETACION: El Gerente Administrativo de la empresa La Perla del Oriente S.A. manifiesta que el crédito obtenido mediante el arrendamiento financiero (leasing) que le otorga una entidad bancaria es invertido en su totalidad para incrementar en el capital de trabajo en este caso vendría hacer la adquisición de nuevas unidades de transporte.

Tabla 7 ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
DESCONOCE	0	0%
NO	0	0%
TOTAL	1	100%

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Grafico 7 ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?



Fuente: Tabla N°07
Elaboración: Propia

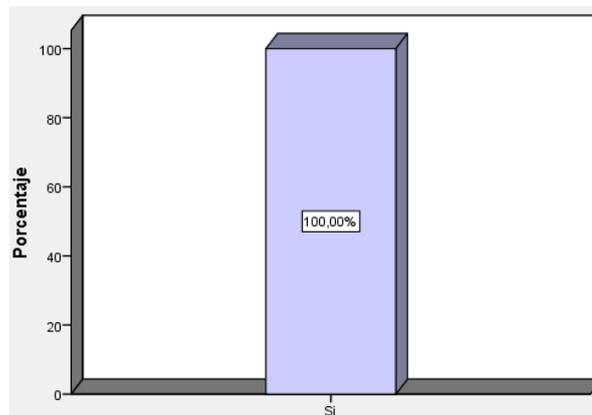
INTERPRETACION: El Gerente Administrativo de la empresa si considera aceptable la tasa de interés que le otorgan las entidades bancarias por el arrendamiento financiero (leasing) ya que estos son previamente cotizados eligiendo así la tasa de interés más bajo del mercado.

Tabla 8 ¿Cree que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
DESCONOCE	0	0%
NO	0	0%
TOTAL	1	100%

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Grafico 8 ¿Cree que su empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?



Fuente: Tabla N°08
Elaboración: Propia

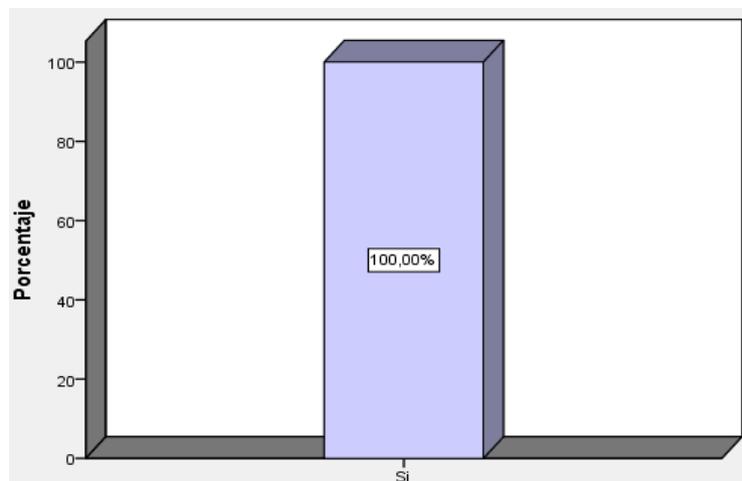
INTERPRETACION: El Gerente Administrativo de la empresa La Perla del Oriente S.A. nos da a conocer que por medio del financiamiento obtenido (arrendamiento financiero o leasing) si aumento sus ingresos porque al adquirir nuevas unidades de transporte a su flota de vehículos le genera mayor utilidad a la empresa.

Tabla 9 ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
DESCONOCE	0	0%
NO	0	0%
TOTAL	1	100%

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Grafico 9 ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?



Fuente: Tabla N°09
Elaboración: Propia

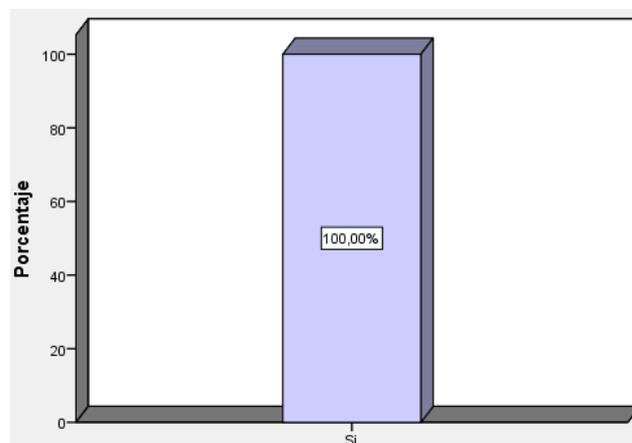
INTERPRETACION: El Gerente Administrativo de la empresa, manifiesta que las entidades financieras si otorgan beneficios a la empresa, ya que ofrecen montos más altos y con mayores facilidades de pago, intereses más bajos y disposición para solicitar nuevos créditos en cualquier momento.

Tabla 10 ¿La empresa devolvió oportunamente los créditos obtenidos (préstamo) a las entidades bancarias?

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
DESCONOCE	0	0%
NO	0	0%
TOTAL	1	100%

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 10 ¿La empresa devolvió oportunamente los créditos obtenidos (préstamo) a las entidades bancarias?



Fuente: Tabla N°10
Elaboración: Propia

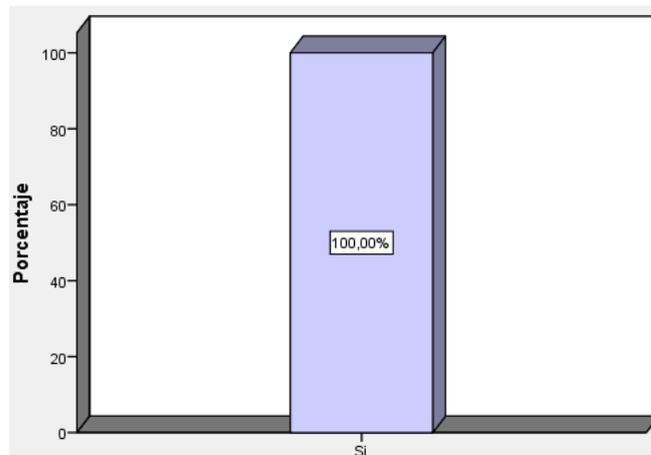
INTERPRETACION: El Gerente Administrativo de la empresa, manifiesta que si devolvió oportunamente el crédito solicitado porque de esa manera ellos no tienen un punto en contra al momento de solicitar un nuevo crédito y de esa forma el pagar oportunamente los créditos le general a la empresa mayor capacidad crediticia y nuevos créditos inmediatos.

Tabla 11 ¿Cree usted que si la empresa recibiría capacitación económica y financiera actualizada mejoraría su rentabilidad empresarial?

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
DESCONOCE	0	0%
NO	0	0%
TOTAL	1	100%

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Grafico 11 ¿Cree usted que si la empresa recibiría capacitación económica y financiera actualizada mejoraría su rentabilidad empresarial?



Fuente: Tabla N°11
Elaboración: Propia

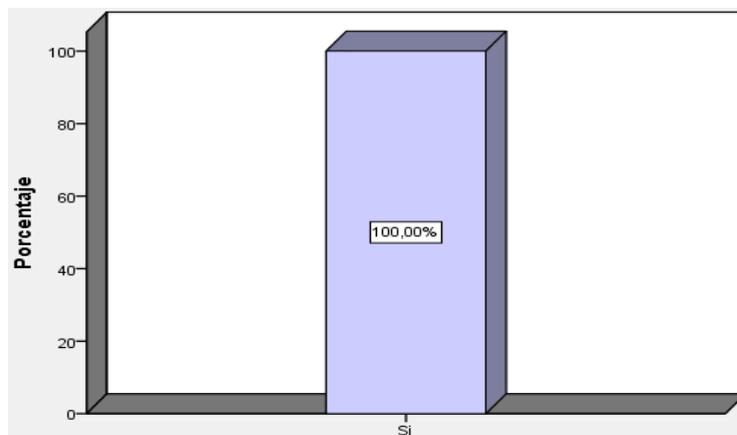
INTERPRETACION: Con respecto a la siguiente interrogante, el Gerente Administrativo de la empresa manifiesta que, si habría la posibilidad de recibir capacitaciones o cursos con temas actualizados con énfasis en temas económicos y financieros cree que, si mejoraría de manera positiva en la rentabilidad empresarial, por que estarían más informados y podrían enfocarse en todos aquellos puntos relevante para la empresa.

Tabla 12 ¿Cree que la empresa se encuentra en la capacidad financiera de poder afrontar un nuevo financiamiento?

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
DESCONOCE	0	0%
NO	0	0%
TOTAL	1	100%

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Grafico 12 ¿Cree que la empresa se encuentra en la capacidad financiera de poder afrontar un nuevo financiamiento?



Fuente: Tabla N°12
Elaboración: Propia

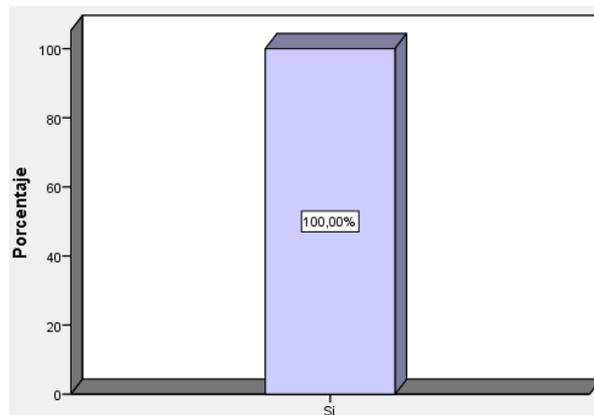
INTERPRETACION: El Gerente Administrativo de la empresa La Perla del Oriente S.A, manifiesta que sí, la empresa se encuentra en la capacidad financiera de poder afrontar un nuevo financiamiento, ya que en estos últimos años cuenta con resultados significativos a base de preferencias de sus servicios de los usuarios permitiendo abarcar más en el mercado.

Tabla 13 ¿La empresa recibe asesoría de un Analista y/o Asesor al momento de solicitar el crédito financiero?

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
DESCONOCE	0	0%
NO	0	0%
TOTAL	1	100%

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Grafico 13 ¿La empresa recibe asesoría de un Analista y/o Asesor al momento de solicitar el crédito financiero?



Fuente: Tabla N°13
Elaboración: Propia

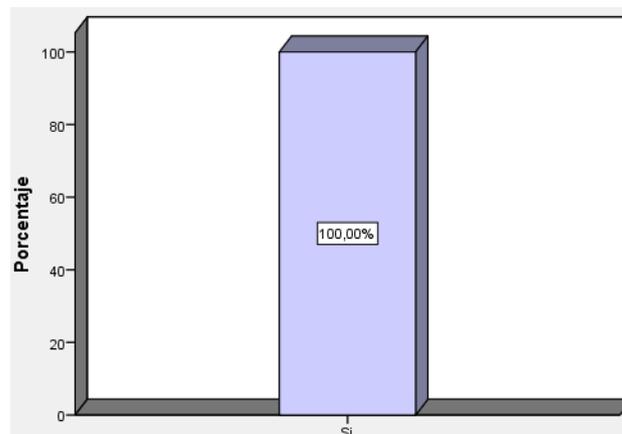
INTERPRETACION: El Gerente Administrativo manifiesta que la empresa si recibe asesoría de un analista al momento de solicitar el crédito financiero, en este caso el arrendamiento financiero (Leasing). Así mismo explica que cuando la empresa requiere un financiamiento para adquirir nuevas unidades se apersonan a la entidad bancaria a la cual solicitaran el crédito y el asesor es quien les explica sobre las tasas, los plazos y se encarga de realizar todos los trámites correspondientes para la obtención de dicho crédito así mismo realizar el seguimiento y evaluación hasta que el crédito sea desembolsado.

Tabla 14 ¿Tiene conocimiento acerca de la estructura del financiamiento?

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
DESCONOCE	0	0%
NO	0	0%
TOTAL	1	100%

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Grafico 14 ¿Tiene conocimiento acerca de la estructura del financiamiento?



Fuente: Tabla N°14
Elaboración: Propia

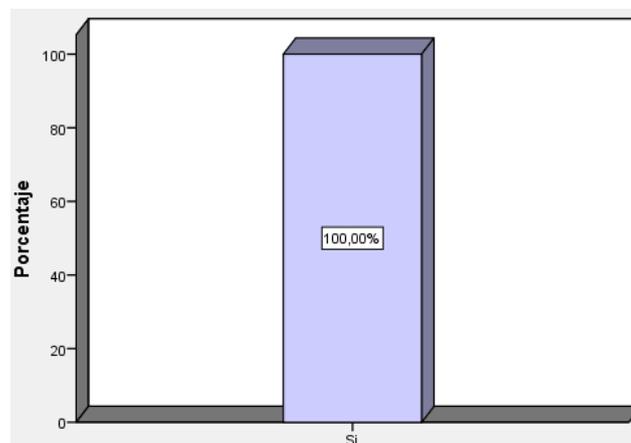
INTERPRETACION: El Gerente Administrativo de la empresa de Transporte La Perla del oriente S.A. manifiesta que si tiene conocimiento de la estructura del financiamiento. Esto debido a que es el quien se encarga de todos los temas concernientes con el movimiento de la empresa, entre ellos los financiamientos crediticios, la toma de decisiones acerca de un crédito, etc.

Tabla 15 ¿La empresa planifica su estructura de financiamiento buscando un nivel óptimo de endeudamiento?

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
DESCONOCE	0	0%
NO	0	0%
TOTAL	1	100%

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Grafico 15 ¿La empresa planifica su estructura de financiamiento buscando un nivel óptimo de endeudamiento?



Fuente: Tabla N°15
Elaboración: Propia

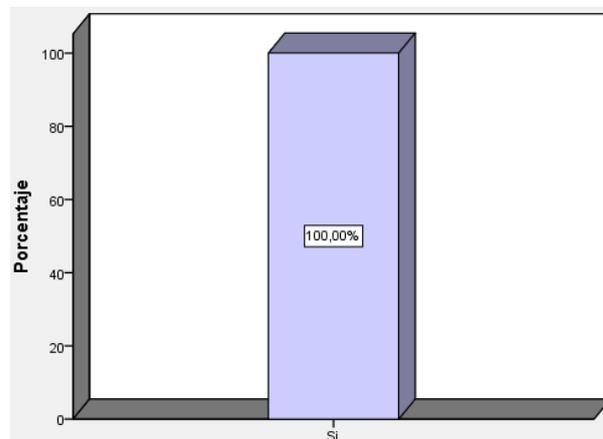
INTERPRETACION: El Gerente Administrativo de la empresa manifiesta que si la empresa planifica su estructura de financiamiento buscando un nivel óptimo de endeudamiento. Ya que buscan generar una nueva inversión (adquisición de nuevas unidades de transporte) teniendo la posibilidad que esta nueva adquisición cubra sus propios gastos del crédito y a la vez genere ingresos.

Tabla 16 ¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
DESCONOCE	0	0%
NO	0	0%
TOTAL	1	100%

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Gráfico 16 ¿Cree que la rentabilidad de su empresa ha mejorado en los últimos años?



Fuente: Tabla N°16
Elaboración: Propia

INTERPRETACION: El Gerente Administrativo de la empresa manifiesta que sí, la empresa ha mejorado su rentabilidad en los últimos años. Esto se debe a que la empresa está dando importancia a las expectativas de sus clientes, mejorando su flujo de atención, remodelando de alguna manera su infraestructura (aclara que en este punto no es a un 100% como se desearía), adquiriendo y mejorando sus unidades de transportes y cuidando sus recursos financieros de manera eficiente.

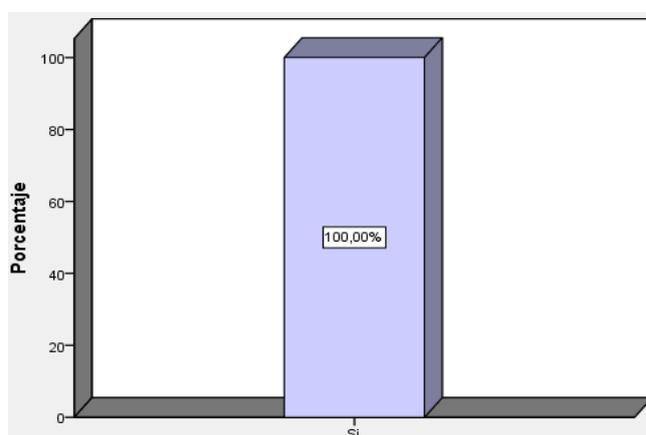
Tabla 17 ¿La rentabilidad ganada del año anterior lo capitaliza?

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
DESCONOCE	0	0%
NO	0	0%
TOTAL	1	100%

Fuente: Encuesta Aplicada

Elaboración: Propia

Grafico 17 ¿La rentabilidad ganada del año anterior lo capitaliza?



Fuente: Tabla N°17

Elaboración: Propia

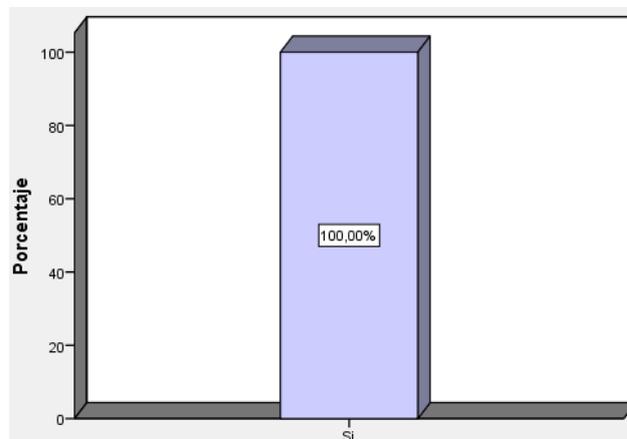
INTERPRETACION: El Gerente Administrativo de la empresa encuestada manifiesta que la rentabilidad ganada en el año anterior la empresa si lo capitaliza. Expresando que una cierta parte de las utilidades generadas en el año son capitalizadas y este capital sea garantía para poder adquirir unidades de transporte mediante el leasing y la utilidad obtenida se usa en parte para el mantenimiento de los vehículos, compra de suministros. Entre otros.

Tabla 18 ¿Cree que el financiamiento bancario ha ayudado a mejorar el rendimiento de su empresa?

RESPUESTA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	100%
DESCONOCE	0	0%
NO	0	0%
TOTAL	1	100%

Fuente: Encuesta Aplicada
Elaboración: Propia

Grafico 18 ¿Cree que el financiamiento bancario ha ayudado a mejorar el rendimiento de su empresa?



Fuente: Tabla N°18
Elaboración: Propia

INTERPRETACION: En esta última pregunta el Gerente Administrativo de la empresa manifiesta que el financiamiento bancario (arrendamiento financiero o leasing) ha ayudado a mejorar el rendimiento de la empresa La Perla del Oriente S.A. Así mismo menciona que el crédito de inversión está enmarcando en un lineamiento y su destino final es la adquisición de unidades vehiculares, es por ello que ha dado resultados exitosos en la rentabilidad de la empresa y satisfacción del servicio por parte del usuario.

5.3. Análisis de resultados:

5.3.1. Respecto al Objetivo General: Incorporar los Factores Relevantes del Financiamiento para la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima Periodo - 2019

Producto del trabajo de investigación se estableció que existe una relación positiva entre las variables de estudio: Financiamiento con la Rentabilidad. Asemejando así con la hipótesis general planteada, en ese sentido Carrillo (2016), manifiesta que todas las empresas sean pyme o grande necesita financiamiento para realizar nuevos proyectos. La mayor parte de las pymes consideran excesivos los requisitos de las instituciones financieras por lo que no intentan acceder a este tipo de financiamiento. Las exigencias en los requisitos de las instituciones financieras son para obtener la información necesaria de la empresa y analizar el riesgo al otorgar un crédito. En tal sentido las empresas de transportes interprovincial necesitan indudablemente cobertura de financiamiento para poder mejorar su rentabilidad empresarial, pero para ello la empresa debe tener la capacidad de gestionar y tomar decisiones que beneficien a la empresa. Por lo tanto se asemeja a la hipótesis alterna planteada en la investigación: Los Factores Relevantes del Financiamiento inciden de manera positiva en la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019

5.3.2. Con respecto al Objetivo Especifico 1: Identificar la autofinanciación para la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima Periodo - 2019

La autofinanciación es positiva y eficiente para la rentabilidad en una empresa, pero esto debe estar bien fundamentada a base de planes estratégicos de la empresa, para que pueda producir lo que se quiere.

Según los datos obtenidos en el cuestionario aplicado al Gerente Administrativo de la Empresa de Transporte La Perla del Oriente S.A, se puede observar la pregunta N° 01 sobre la pregunta que, si la empresa financia su actividad empresarial, con financiamiento propio, El Gerente Administrativo de la empresa La Perla del Oriente S.A. manifiesta que, si usa financiamiento propio para su actividad empresarial, pero únicamente lo hace para cubrir gastos internos (mantenimiento de vehículos, adquisición de suministros, etc.)

Con respecto a la pregunta N°03 se observa, que el gerente administrativo explica que el financiamiento es decir el arrendamiento financiero (leasing) si permite el desarrollo de su empresa, debido a que lo utilizan para incrementar nuevas unidades de transporte con el fin de obtener mayor utilidad en un determinado tiempo.

Con respecto ello Jaime Eslava (2014) manifiesta que el autofinanciamiento es limitado ya que la empresa tiene que tener la capacidad de generar sus propios capitales de manera continua, de

acuerdo a criterios de administración, con un sistema estratégico, controlando los riesgos que podrían ocasionar conflictos internos en la empresa, por ello las empresas debe buscar financiamientos en entidades financieras, pero teniendo un estudio estratégico que produzca resultados positivos. Y para ello es necesario que el administrador cuente con conocimientos estratégicos del manejo de los créditos y que la empresa indispensablemente pueda contar con asesoría de un analista al momento de solicitar el crédito financiero. Esto está referido en la pregunta N° 13 y 14. En la pregunta N° 13 El Gerente Administrativo manifiesta que la empresa si recibe asesoría de un analista al momento de solicitar el crédito financiero, en este caso el arrendamiento financiero (Leasing). Así mismo explica que cuando la empresa requiere un financiamiento para adquirir nuevas unidades se apersonan a la entidad bancaria a la cual solicitaran el crédito y el asesor es quien les explica sobre las tasas, los plazos y se encarga de realizar todos los trámites correspondientes para la obtención de dicho crédito así mismo realizar el seguimiento y evaluación hasta que el crédito sea desembolsado. Y en la pregunta N° 14 se observa que El Gerente administrativo de la empresa de Transporte La Perla del oriente S.A. manifiesta que si tiene conocimiento de la estructura del financiamiento. Esto debido a que es el quien se encarga de todos los temas concernientes con el movimiento de la empresa, entre ellos los financiamientos crediticios, la toma de decisiones acerca de un crédito, etc. En tal sentido comparamos con la primera hipótesis específica propuesta en la cual en este caso plantea: Que la

autofinanciación incide de manera positiva en la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima periodo - 2019.

5.3.3. Respecto al Objetivo Especifico 2: Identificar la capacidad de Gestión Empresarial para la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima Periodo - 2019

Lázaro Tuanama (2018), coincide con su resultado al establecer que la capacidad de gestion empresarial consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica, siendo los recursos económicos obtenidos por esta vía, recuperados durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés fijo o variable previamente establecido. Por otro lado Lerma (2014), manifiesta que los problemas que enfrentan las empresas es la limitación para solicitar créditos, ya que no tienen el acceso al financiamiento por no contar con los requisitos solicitados, muchas veces acceden a sacar préstamos de entidades financieras informales, ya que estas no solicitan muchos requisitos, les facilitan el préstamo con garantías (activos fijos) a una alta tasa de interés. Por lo general la mayoría afirman que el crédito es para capital de trabajo, implementación de local y activos fijos, para desarrollar su actividad de comercio también manifiestan que recurren al autofinanciamiento y financiamiento de terceros (prestamistas). Lo cual obtienen a un corto plazo. En consecuencia, la empresa León de Huánuco tiene ciertas debilidades en

su capacidad de Gestión empresarial como se observa en el gráfico N°04 en donde el administrador manifiesta que las entidades financieras otorgan facilidades de crédito a la empresa, pero por otro lado el encuestado expresa que la empresa busca más condiciones y facilidades de crédito para poder subsistir la deuda crediticia.

Producir efectivo equivalente de efectivo demuestra capacidad financiera, que ayuda a la devolución oportuna del crédito obtenido, por ello cuando se realizó la pregunta si la empresa devuelve oportunamente el crédito, se observa en la pregunta N°10 que El gerente administrativo de la empresa, manifiesta que si devolvió oportunamente el crédito solicitado porque de esa manera ellos no tienen un punto en contra al momento de solicitar un nuevo crédito y de esa forma el pagar oportunamente los créditos le genera a la empresa mayor capacidad crediticia y nuevos créditos inmediatos. La devolución oportuna del crédito fortalece la cobertura y accesibilidad a más ofertas de crédito de las entidades financieras hacia la empresa y con ello poder afrontar los riesgos en un futuro. En tal sentido comparamos con la segunda hipótesis específica propuesta: Que la Capacidad de Gestión Empresarial incide de manera positiva en la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima periodo - 2019.

5.3.4. Con respecto al Objetivo Especifico 3: Identificar la toma de decisiones para la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima Periodo - 2019.

De acuerdo a los datos obtenido de la encuesta realizada al administrador de la empresa se puede observar lo siguiente:

Sobre la pregunta N°07 se observa que el Gerente Administrativo de la empresa si considera aceptable la tasa de interés que le otorgan las entidades bancarias por el arrendamiento financiero (leasing) ya que estos son previamente cotizados eligiendo así la tasa de interés más bajo del mercado.

Sobre la pregunta N° 08 que se observa que el Gerente Administrativo de la empresa La Perla del Oriente S.A. da a conocer que por medio del financiamiento obtenido (arrendamiento financiero o leasing) si aumento sus ingresos porque al adquirir nuevas unidades de transporte a su flota de vehículos le genera mayor utilidad a la empresa. Teniendo congruencia con la respuesta de la pregunta N°16 que el Gerente Administrativo de la empresa manifiesta que sí, la empresa ha mejorado su rentabilidad en los últimos años. Esto se debe a que la empresa está dando importancia a las expectativas de sus clientes, mejorando su flujo de atención, remodelando de alguna manera su infraestructura (aclara que en este punto no es a un 100% como se desearía), adquiriendo y mejorando sus unidades de transportes y cuidando sus recursos financieros de manera eficiente.

Y sobre la pregunta N°09 que El gerente administrativo de la empresa, manifiesta que las entidades financieras si otorgan beneficios a la empresa, ya que ofrecen montos más altos y con mayores facilidades de pago, intereses más bajos y disposición para solicitar nuevos créditos en cualquier momento. Teniendo un mismo sentido con la respuesta en la pregunta N° 18 donde el Gerente Administrativo de la empresa manifiesta que el financiamiento bancario (arrendamiento financiero o leasing) ha ayudado a mejorar el rendimiento de la empresa La Perla del Oriente S.A. Así mismo menciona que el crédito de inversión está enmarcando en un lineamiento y su destino final es la adquisición de unidades vehiculares, es por ello que ha dado resultados exitosos en la rentabilidad de la empresa y satisfacción del servicio por parte del usuario.

Sobre todo ello Pablo Durand (2018), coincide con el resultado manifestando que las decisiones financieras influyen significativamente en la rentabilidad de las empresas. Recomendando a los gerentes o administradores realizar un análisis previo antes de tomar decisiones financieras pues influyen en la rentabilidad de las empresas pues tomar buenas decisiones ayuda alcanzar objetivos trazados, minimizan los riesgos del financiamiento y de la inversión e incrementan la rentabilidad. En tal sentido comparamos con la tercera hipótesis específica propuesta: Que la Toma de decisiones incide de manera positiva en la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019.

6. CONCLUSIONES

6.2. Conclusiones

6.2.1. Con respecto al Objetivo General: Incorporar los Factores Relevantes del Financiamiento para la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima Periodo - 2019

Se concluye que los diferentes factores del Financiamiento son indispensables para las Agencias de Transporte Interprovincial de Huánuco a Lima, porque esto permite hacer fuerza a su capital social, mejoras en sus activos que hacen posible los servicios de transporte, implementación de tecnologías y capacitación a su equipo de trabajo, así mismo al tener acceso al financiamiento ya sea interno y externo, la empresa debe tener capacidad de gestionar los recursos dentro de la misma sin afectar la voluntad de los accionistas. Por otro lado, tener la capacidad de tomar decisiones de las ofertas de créditos financieros de las entidades bancarias para responder a los requisitos que solicitan para su desembolso.

6.2.2. Con respecto al Objetivo Especifico 1: Identificar la autofinanciación para la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019

Se logró identificar que muchas veces la autofinanciación es limitada ya que la empresa tiene que tener la capacidad de generar sus propios capitales de manera continua, de acuerdo a criterios de administración, con un sistema estratégico, controlando los riesgos que podrían ocasionar conflictos internos en la empresa, es

por ello que la empresa debe buscar financiamiento en entidades financieras, pero teniendo un estudio estratégico que produzca resultados positivos.

6.2.3. Con respecto al Objetivo Especifico 2: Identificar la capacidad de Gestión Empresarial para la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019

Se concluye que la capacidad de gestión empresarial consiste en obtener financiamiento y proporcionar recursos financieros necesarios para que la empresa prosiga en marcha, con desarrollo y gestión de toda actividad económica, que pueda tener vida propia dando resultados exitoso produciendo efectivo equivalente de efectivo, que ayude a la devolución oportuna del crédito obtenido y que de ello sean recuperados los créditos que se dieron durante el plazo y retribuidos a un tipo de interés. Dándose a conocer ante el mundo de la inversión que es una empresa confiable en quien se pueda dar cobertura y accesibilidad en el financiamiento.

6.2.4. Con respecto al Objetivo Especifico 3: Identificar la toma de decisiones para la Rentabilidad de las agencias de transporte interprovincial de Huánuco a Lima - Periodo 2019.

Se logró identificar que para tomar decisiones de financiamiento se requiere realizar un estudio de las distintas ofertas de crédito entre todas las entidades financieras, que proporcionen información para realizar comparaciones de intereses, condiciones, facilidades y garantías de los créditos, y a base de ello tomar una decisión más adecuada que permita beneficiar a la empresa.

ASPECTOS COMPLEMENTARIOS

PROPUESTAS DE MEJORA

El Autofinanciación es limitado y condicionado por lo que la empresa tiene que tener la capacidad de generar sus propios capitales de manera continua, con un sistema estratégico, controlando los riesgos que podrían ocasionar conflictos internos en la empresa y por ello deben de recurrir al financiamiento externo para mejorar su rentabilidad y estabilidad económica, pero solo usan el Leasing para adquirir nuevas unidades.

- Por lo tanto, se propone a la Empresa de Transportes La Perla del Oriente S.A. “ETPOSA” que busquen un crédito que sea destinado para la remodelación de su establecimiento ya que ellos están más enfocados en la adquisición de sus vehículos y están dejando de lado la parte de la infraestructura.
- Se Propone también a la Empresa de Transportes La Perla del Oriente S.A “ETPOSA” que debe de buscar capacitar al Gerente Administrativo con mayor frecuencia en temas actualizados de créditos económicos y financieros para tener conocimientos que faciliten a tomar decisiones eficientes en la empresa, de esa manera ya sea con autofinanciamiento o financiamiento externo la empresa siga creciendo.

Así mismo la capacidad de gestión empresarial está constituida por los resultados eficientes de la empresa de generar efectivo equivalente de efectivo y la buena administración del financiamiento permitiendo desarrollarse en la inversión.

- Se Propone a la Empresa de Transportes La Perla del Oriente S.A que cuide sus recursos económicos y siga respetando los lineamientos y finalidad que debe tener cada crédito requerido. De esa manera los créditos financieros que obtenga la empresa tendrán una ruta o lineamiento de inversión ya establecido, así como lo hacen actualmente con la compra de sus vehículos con el fin de mejorar la rentabilidad de la empresa.

Para tomar decisiones de financiamiento se necesita indispensablemente realizar estudios minuciosos de las distintas ofertas de crédito entre las entidades financieras, que proporcionen informaciones confiables para comparar los montos de intereses, las condiciones, las facilidades de pago y garantías de los créditos.

- Se Propone en tal sentido a la Empresa de Transportes La Perla del Oriente S.A “ETPOSA” que tomen decisiones a base de un análisis previo contando con la opinión de un asesor antes de optar por un crédito, buscando así el que más beneficios le otorgue a la empresa, con una tasa de interés menor y el que pueda ser solventado para no generar una desestabilidad financiera.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Albornoz Arias, N. C. (2014). Rentabilidad, Riesgo y Eficiencia de los Mercados Bursátiles Estadounidense, Español, Mexicano y Venezolano. Tesis Doctoral, Cordoba.
- America, U. V. (26 de AGOSTO de 2016). UNIVIA.INFO. Obtenido de UNVIA.INFO: <http://univia.info/ubicacion-del-credito-dentro-de-la-empresa/>
- Arteaga. (2016). Caracterización del financiamiento de las Micro y Pequeñas empresas del sector comercio del Perú: Caso empresa “Grupo Carlos S.A.C.”. Casma.
- Banco BASE. (17 de Setiembre de 2018). Grupo Financiero Base. Obtenido de <https://blog.bancobase.com/decisiones-de-financiamiento-a-corto-y-largo-plazo-para-empresas>
- Carrillo Paredes, K. B. (2016). Análisis de Las Fuentes de Financiamiento para Microcréditos de las Instituciones Públicas y Privadas para las Pymes en el Ecuador. Tesis de Pregrado, Guayaquil.
- Caurin, J. (21 de Setiembre de 2016). Economía Simple.net. Obtenido de Definición de Ampliación de capital: <https://www.economiasimple.net/glosario/ampliacion-de-capital>
- DIAZ, T. (24 de DICIEMBRE de 2018). ECONOMIA SIMPLE. Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/rendimiento>

- garcia, I. (19 de Setiembre de 2017). Economía Simple. Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/recursos-financieros>
- Gerencie. (23 de Octubre de 2017). Gerencie.com. Obtenido de <https://www.gerencie.com/capitalizacion-de-utilidades.html>
- Gonzales, J. o. (14 de Octubre de 2015). Finanzas y Proyectos. Obtenido de <https://finanzasyproyectos.net/la-importancia-de-la-planificacion-financiera/>
- GONZALES, J. O. (15 de agosto de 2016). FINANZAS Y PROYECTOS. Obtenido de <https://finanzasyproyectos.net/decisiones-financieras-el-analisis-previo/>
- Guillermo. (2012). Teoría de la estructura de Capital en Finanzas Corporativas. Buenos Aires: 2º Edición.
- HOTB.COM. (7 de febrero de 2019). La guía definitiva. Obtenido de La guía definitiva: <https://www.hotb.com/Informacion-Util/prestamos-en-linea-2019>
- Investigación, C. I. (2019). CÓDIGO DE ÉTICA PARA LA INVESTIGACION. Chimbote - Peru: ULADECH Católica.
- Jaime Eslava, J. (2014). Análisis económico - financiero de las decisiones de gestión empresarial. Venezuela: ESIC.
- Lázaro Tuanama, R. L. (2018). CARACTERIZACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIO DEL PERÚ: CASO EMPRESA “ASOCIACIÓN DE COMERCIANTES MAYORISTAS DEL SEÑOR DE LA ASCENSIÓN DE CACHUY”- CAÑETE, 2017. Tesis de Pregrado, Cañete.

- León, J., & Schreiner, M. (2013). FINANCIAMIENTO PARA LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS: ALGUNAS LÍNEAS DE ACCIÓN. Mexico: The Ohio State University.
- LOPEZ, J. F. (s.f.). ECONOMIPEDIA. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/calidad-financiera.html>
- Mamani Barrientos, H., & Marquez Quispe, G. (2015). "LA ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN LOS RESULTADOS DE LAS EMPRESAS CONCESIONARIAS DE VEHÍCULOS DEL CUSCO-2012. Tesis de Pregrado, Cusco.
- Mendez, D. (26 de junio de 2018). Economía Simple. Obtenido de <https://www.economiasimple.net/glosario/asesoria>
- Milena, S. (2012). Teoria del Peckyng Order versus teoria del trade off. Bogota: S.A. E.S.P.
- Modigliani, F., & Miller, M. H. (1958). The Cost of Capital, Corporation Finance and The Theory of Investment. USA: American Economic Review.
- Montenegro, E. (23 de Abril de 2014). <https://prezi.com/rglfmcmaciiin/capacidad-financiera-se-refiere-a-las-posibilidades-que-tie/>.
- Morán, N. V., Haro, X. F., Macías, M. d., & Álava, W. J. (abril - 2017). Estrategias De Crédito En Las Empresas Privadas. International Journal of Humanities and Social Science Invention, PP.62-66. Obtenido de International Journal of Humanities and Social Science Invention.

- Morán, N. V., Haro, X. F., Macías, M. d., & Álava, W. J. (Abril-2017). Estrategias De Crédito En Las Empresas Privadas. En N. V. Morán, X. F. Haro, M. d. Macías, & W. J. Álava, Estrategias De Crédito En Las Empresas Privadas (págs. PP.62-66).
- Najia, L. (2017). Aspectos de las Finanzas Islámicas Ingeniería, Contabilidad y Gestión de Riesgos. Tesis Doctoral, Madrid.
- Neetwork. (28 de agosto de 2019). Obtenido de <https://neetwork.com/capacitacion-empresarial/>
- Pablo Durand, I. A. (2018). Decisiones financieras y la rentabilidad en las empresas hoteleras de la ciudad de Huánuco 2018. Tesis de pregrado, Huánuco.
- Pedro Franklin, L. A., Jaimes Garay, Y., & Pablo Ayala, G. (2018). El financiamiento bancario y no bancario para el desarrollo de las MYPEs, del sector manufacturero, rubro textil en la Provincia de Huánuco, 2016. Tesis de Pregrado, Huánuco.
- Rea Sotelo, E. B. (2018). EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE LAS MICRO Y PEQUEÑAS EMPRESAS EN LAS CASAS DE APUESTAS DEPORTIVAS EN HUARAZ, 2017. Tesis de Pregrado, Huaraz.
- Rebaza Chavez, P. E. (2018). IMPACTO DEL FINANCIAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE LA CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDAS MULTIFAMILIARES DE LA EMPRESA OT&SA PROMOTORA INMOBILIARIA SAC, TRUJILLO 2017. Tesis Pregrado, Trujillo.

- Riquelme, M. (2019). Toma De Decisiones: Concepto De Vital Importancia En La Empresa. Web y Empresas, 2.
- Salazr, A. (26 de Noviembre de 2017). Deciciones de Financiamiento. Obtenido de <https://www.abcfinanzas.com/finanzas-personales/decisiones-de-financiamiento>
- Salis Fabian, J. C. (2018). LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU INFLUENCIA EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES DEL SECTOR METALMECÁNICO EN EL DISTRITO DE AMARILIS PROVINCIA DE HUÁNUCO PERÍODO 2017. Tesis de Pregrado, Huánuco.
- Sánchez Ballesta, J. P. (2012). Análisis de Rentabilidad de la empresa. Analisis Contable, 20-23.
- Serino, L. (2012). Financiamiento y políticas de desarrollo Elementos para una regulación más eficaz del sistema financiero argentino. Argentina.
- Ucha, F. (2015). Definiciones ABC. Obtenido de <https://www.definicionabc.com/economia/financiamiento.php>
- Varon, L. (02 de mayo de 2018). Gerencie. Obtenido de <https://www.gerencie.com/efectivo-y-equivalentes-al-efectivo.html>
- Zamora Torres, A. I. (2013). RENTABILIDAD Y VENTAJA COMPARATIVA: UN ANÁLISIS DE LOS SISTEMAS DE PRODUCCIÓN DE GUAYABA EN EL ESTADO DE MICHOACÁN. Morelia, Mexico.

Anexos



UNIVERSIDAD CATÓLICA LOS ÁNGELES
CHIMBOTE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ADMINISTRATIVAS Y
FINANCIERAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Cuestionario aplicado a la Empresa de Transporte Interprovincial
“La Perla Del Oriente” S.A.**

El presente cuestionario tiene como finalidad conocer la incidencia de los factores relevantes del financiamiento y la rentabilidad. Estos datos harán posible el desarrollo del trabajo de investigación denominado **“PROPUESTAS DE MEJORA DE FACTORES RELEVANTES DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE AGENCIAS DE TRASPORTES INTERPROVINCIALES DE HUANUCO A LIMA -PERIODO 2019”**

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

Encuestador(a):

Encuestado (a):

Fecha:

Marcar con una X la respuesta que crea conveniente:

FACTORES DE FINANCIAMIENTO

1. ¿La empresa financia su actividad empresarial, mediante autofinanciamiento (financiamiento propio)?

<input type="radio"/> No	<input type="text"/>	(1)
<input type="radio"/> Desconoce	<input type="text"/>	(2)
<input type="radio"/> Si	<input type="text"/>	(3)

2. ¿La empresa utiliza financiamiento externo (terceros) para aumentar su capital de trabajo?

<input type="radio"/> No	<input type="text"/>	(1)
<input type="radio"/> Desconoce	<input type="text"/>	(2)
<input type="radio"/> Si	<input type="text"/>	(3)

3. ¿Cree que el financiamiento permite el desarrollo de la empresa?

<input type="radio"/> No	<input type="text"/>	(1)
<input type="radio"/> Desconoce	<input type="text"/>	(2)
<input type="radio"/> Si	<input type="text"/>	(3)

4. ¿Las Entidades Financieras le otorgan a la empresa mayores facilidades de crédito?

<input type="radio"/> No	<input type="text"/>	(1)
<input type="radio"/> Desconoce	<input type="text"/>	(2)
<input type="radio"/> Si	<input type="text"/>	(3)

5. ¿Los créditos otorgados a la empresa, fueron con los montos solicitados?

<input type="radio"/> No	<input type="text"/>	(1)
<input type="radio"/> Desconoce	<input type="text"/>	(2)
<input type="radio"/> Si	<input type="text"/>	(3)

6. ¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo (Nuevas unidades, suministros, insumos, etc.)?

<input type="radio"/> No	<input type="text"/>	(1)
<input type="radio"/> Desconoce	<input type="text"/>	(2)
<input type="radio"/> Si	<input type="text"/>	(3)

7. ¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?

<input type="radio"/> No	<input type="text"/>	(1)
<input type="radio"/> Desconoce	<input type="text"/>	(2)
<input type="radio"/> Si	<input type="text"/>	(3)

8. ¿Cree que la empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?

<input type="radio"/> No	<input type="text"/>	(1)
<input type="radio"/> Desconoce	<input type="text"/>	(2)
<input type="radio"/> Si	<input type="text"/>	(3)

9. ¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?

<input type="radio"/> No	<input type="text"/>	(1)
<input type="radio"/> Desconoce	<input type="text"/>	(2)
<input type="radio"/> Si	<input type="text"/>	(3)

RENTABILIDAD

10. ¿La empresa devolvió oportunamente los créditos obtenidos (préstamos) a las Entidades bancarias?

<input type="radio"/> No	<input type="text"/>	(1)
<input type="radio"/> Desconoce	<input type="text"/>	(2)
<input type="radio"/> Si	<input type="text"/>	(3)

11. ¿Cree usted que si la empresa recibiría capacitación económica y financiera actualizada mejoraría su rentabilidad empresarial?

<input type="radio"/> No	<input type="text"/>	(1)
<input type="radio"/> Desconoce	<input type="text"/>	(2)
<input type="radio"/> Si	<input type="text"/>	(3)

12. ¿Cree que la empresa se encuentra en la capacidad financiera de poder afrontar un nuevo financiamiento?

<input type="radio"/> No	<input type="text"/>	(1)
<input type="radio"/> Desconoce	<input type="text"/>	(2)
<input type="radio"/> Si	<input type="text"/>	(3)

13. ¿La empresa recibe asesoría de un analista y/o asesor al momento de solicitar el crédito financiero?

<input type="radio"/> No	<input type="text"/>	(1)
<input type="radio"/> Desconoce	<input type="text"/>	(2)
<input type="radio"/> Si	<input type="text"/>	(3)

14. ¿Tiene conocimiento acerca de la estructura del financiamiento?

<input type="radio"/> No	<input type="text"/>	(1)
<input type="radio"/> Desconoce	<input type="text"/>	(2)
<input type="radio"/> Si	<input type="text"/>	(3)

15. ¿La empresa planifica su estructura de financiamiento buscando un nivel óptimo de endeudamiento?

<input type="radio"/> No	<input type="text"/>	(1)
<input type="radio"/> Desconoce	<input type="text"/>	(2)
<input type="radio"/> Si	<input type="text"/>	(3)

16. ¿Cree que la rentabilidad de la empresa ha mejorado en los últimos años?

<input type="radio"/> No	<input type="checkbox"/>	(1)
<input type="radio"/> Desconoce	<input type="checkbox"/>	(2)
<input type="radio"/> Si	<input type="checkbox"/>	(3)

17. ¿La rentabilidad ganada del año anterior lo capitaliza?

<input type="radio"/> No	<input type="checkbox"/>	(1)
<input type="radio"/> Desconoce	<input type="checkbox"/>	(2)
<input type="radio"/> Si	<input type="checkbox"/>	(3)

18. ¿Cree que el financiamiento bancario ha ayudado a mejorar el rendimiento de la empresa?

<input type="radio"/> No	<input type="checkbox"/>	(1)
<input type="radio"/> Desconoce	<input type="checkbox"/>	(2)
<input type="radio"/> Si	<input type="checkbox"/>	(3)

OPERACIONALIZACION DE VARIALES

VARIABLE E INDICADORES					
VARIABLE INDEPENDIENTE					
VARIABLE	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	INSTRUMENTO
Factores Relevantes de Financiamiento	El financiamiento consiste en abastecerse de recursos financieros, de cualquier forma, permitiéndole al pequeño empresario conseguir el capital necesario para llevar a cabo sus operaciones y así mejorar la situación de su negocio. el financiamiento consiste en proporcionar los recursos financieros necesarios para la puesta en marcha, desarrollo y gestión de todo proyecto o actividad económica Hernández, A. (2012)	Autofinanciación	Ampliaciones de capital con las utilidades	¿La empresa financia su actividad empresarial, mediante autofinanciamiento (financiamiento propio)?	Cuestionario
			Tipos de Financiamiento	¿La empresa utiliza financiamiento externo (terceros) para aumentar su capital de trabajo?	
			Estrategias del crédito	¿Cree que el financiamiento permite el desarrollo de la empresa?	
		Capacidad de Gestión empresarial	Relación de cobertura del capital	¿Las Entidades Financieras le otorgan a la empresa mayores facilidades de crédito?	
			Créditos accesibles	¿Los créditos otorgados a la empresa, fueron con los montos solicitados?	
			Lineamiento del crédito a la inversión	¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo (Nuevas unidades, suministros, insumos, etc.)?	
		Toma de decisiones	Decisiones a base de un análisis previo	¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?	
			Decisiones sobre recursos financieros necesarios para la organización	¿Cree que la empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?	
			Decisiones sobre los medios de financiamiento	¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?	
VARIABLE DEPENDIENTE					
VARIABLE	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	INSTRUMENTO
Rentabilidad	La rentabilidad es los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión que hemos realizado previamente. Es fundamental para el desarrollo porque nos da una medida de la necesidad de las cosas	Capacidad de Producción	Producir efectivo equivalente de efectivo	¿La empresa devolvió oportunamente los créditos obtenidos (préstamos) a las Entidades bancarias?	Cuestionario
			Capacitación empresarial	¿Cree usted que si la empresa recibiera capacitación económica y financiera actualizada mejoraría su rentabilidad empresarial?	
			Capacidad Financiera	¿Cree que la empresa se encuentra en la capacidad financiera de poder afrontar un nuevo financiamiento?	
		Control y Evaluación	Asesoría continua de evaluación	¿La empresa recibe asesoría de un analista y/o asesor al momento de solicitar el crédito financiero?	
			Estructura Financiera	¿Tiene conocimiento acerca de la estructura de financiamiento?	
			Planificación Financiera	¿La empresa planifica su estructura de financiamiento buscando un nivel óptimo de endeudamiento?	
		Mejora continua	Mejoría financiera	¿Cree que la rentabilidad de la empresa ha mejorado en los últimos años?	
			capitalización de utilidades	¿La rentabilidad ganada del año anterior lo capitaliza?	
			Rendimiento	¿Cree que el financiamiento bancario ha ayudado a mejorar el rendimiento de la empresa?	

“Año de la Lucha Contra la Corrupción e Impunidad”

DIRECCION DE SERVICIOS DE TRANSPORTE - RTT	
TRAMITE DOCUMENTARIO	
RECIBIDO	
FECHA: 08/08/19	HORA: 3:30 pm
FOLIO: 02	FIRMA: 

Solicitó: Información de las Agencias de Transporte Interprovincial de Huánuco a Lima formalmente inscritas y/o autorizadas.

DIRECCION DE SERVICIOS DE TRANSPORTE TERRESTRE DEL MINISTERIO DE TRANSPORTE Y TELECOMUNICACIONES - LIMA

Yo, Milagros Stephany, Riquez Bravo, Identificada con DNI. N° 73241461, con código de matrícula, 4803131056, Domiciliado en: Av. Universitaria N° 3625, Distrito de Pillco Marca, Provincia y Departamento de Huánuco, ante Ud. con el debido respeto me presento y expongo lo siguiente:

Que habiendo culminado mis estudios de Contabilidad en la Universidad Católica Los Ángeles Chimbote filial - Huánuco y en estos momentos cursando el taller de Investigación para optar el Título de Contador Público, para lo cual me encuentro desarrollando un trabajo de investigación denominado “PROPUESTAS DE MEJORA DE FACTORES RELEVANTES DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD DE LAS AGENCIAS DE TRANSPORTE INTERPROVINCIAL DE HUÁNUCO A LIMA PERIODO - 2019”.

Para lo cual Solicito a usted me brinde información de las Agencias de Transporte Interprovincial de Huánuco a Lima formalmente inscritas y/o autorizadas en la Dirección de Servicios de Transportes Terrestre del Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones - Lima.

Por lo antes expuesto agradezco a usted acceder a mi petición por ser de justicia.

Adjunto:

Copia de DNI

Huánuco, 08 de agosto del 2019



.....
Bach. Milagros Stephany, Riquez Bravo

DNI N°:73241461

Código de Matrícula: 4803131056



**UNIVERSIDAD CATOLICA LOS ANGELES DE CHIMBOTE FILIAL
HUANUCO**



Evaluación de Expertos

Estimado profesional, usted ha sido invitado a participar en el proceso de evaluación de un instrumento para el desarrollo de una investigación en Ciencias Contables Administrativas y Financieras. En razón a ello se le alcanza el instrumento motivo de evaluación y el presente formato que servirá para que usted pueda hacerme llegar su apreciación por cada ítem del instrumento de investigación.

- Agradezco de antemano sus aportes que permitirán validar el instrumento y obtener información valida, criterio requerido para toda investigación.

A continuación, sírvase identificar el ítem o pregunta y conteste marcando con un aspa en la casilla que usted considere conveniente y además puede hacernos llegar alguna otra apreciación en la columna de apreciaciones.

N° de ítem	Ítem	VALIDEZ DE CONTENIDO		VALIDEZ DE CONSTRUCTO		VALIDEZ DE CRITERIO		Observaciones
		El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planteado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1	¿La empresa financia su actividad empresarial, sólo mediante autofinanciamiento (financiamiento propio)?	X		X		X		
2	¿La empresa utiliza financiamiento externo (terceros) para aumentar su capital de trabajo?	X		X		X		
3	¿Cree que el financiamiento permite el desarrollo de la empresa?	X		X		X		
4	¿Las Entidades Financieras le otorgan a la empresa mayores facilidades de crédito?	X		X		+		
5	¿Los créditos otorgados a la empresa, fueron con los montos solicitados?	X		X		X		
6	¿El crédito fue invertido para el capital de trabajo (Nuevas unidades, suministros, insumos, etc.)?	X		X		X		
7	¿Considera aceptable la tasa de interés por el crédito?	X		X		X		
8	¿Cree que la empresa aumentó sus ingresos a través del financiamiento?	X		X		X		
9	¿Las instituciones financieras brindan beneficios a la empresa?	X		X		X		
10	¿La empresa devolvió oportunamente los créditos obtenidos (préstamos) a las Entidades bancarias	X		+		+		
11	¿Cree usted que si la empresa recibiría capacitación económica y financiera mejoraría su rentabilidad empresarial?	X		X		+		
12	¿Cree que la empresa se encuentra en la capacidad financiera de poder afrontar los riesgos en un futuro financiamiento?	X		X		X		
13	¿La empresa recibe asesoría de un analista al momento de solicitar el crédito financiero?	X		X		+		
14	¿Tiene conocimiento acerca de la estructura de financiamiento?	X		+		+		
15	¿La empresa planifica su estructura de financiamiento buscando un nivel óptimo de endeudamiento?	+		+		X		
16	¿Cree que la rentabilidad de la empresa ha mejorado en los últimos años?	X		X		X		
17	¿La rentabilidad ganada del año anterior lo capitaliza?	X		X		X		
18	¿Cree que el financiamiento bancario ha ayudado a mejorar el rendimiento de la empresa?	X		X		X		

ANICHIRA Y GUICHE ANAYA
 CONTADOR PÚBLICO
 COLEGIADO CERTIFICADO
 MAT. N° 14-856



